FE Y FINANZAS

ARO

Inversiones Consistentes con la Fe
y Objetivos de Desarrollo Sostenible

FE Y FINANZAS

Traducción al Español capítulos I y II - Deivit Montealegre -

Inversiones Consistentes con la Fe
y Objetivos de Desarrollo Sostenible

FE
Y
FINANZAS

ARC

Este documento fue encargado por el
Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD)
y la
Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico
(OCDE).

Fue escrito por la Alliance of Religions and Conservation (ARC) en consulta con una amplia gama de grupos religiosos y seculares.
Esta primera parte ha sido traducida al español por Deivit Montealegre, Ejecutivo de Programa para Sur América de Globethics.net

Publicado inicialmente en 2016 por la Alliance of Religions and Conservation

Con el apoyado de:
Triple Bottom Line Group (TBLI) y la Fundación Cultural Anglo-Japonesa Pilkington

Edición y traducción al español por Deivit Montealegre con el apoyo de:

Primera publicación Septiembre 2016. Revisión y reimpresión Marzo 2017.
Traducción al Español capítulos I y II 2018.

Resumen Ejecutivo *5*
CAPÍTULO 1: Introducción *9*
1.1 Una perspectiva diferente **10**
1.3 Financiamiento del desarrollo sostenible **13**
1.5 Fijando los números **15**
1.6 Advertencia **17**
1.7 “No debes preocuparte ...” **18**
CAPÍTULO DOS: Comunidades de fe, finanzas y valores *19*
2.1 Investigación disponible sobre la inversión consistente en la fe **19**
2.2 Aumento de la inversion consistente con la fe (ICF) **23**
2.3 Ejemplos de grupos de inversión de fe **24**
2.3.1 Banco de desarrollo islámico **24**
2.3.2 Iglesia de Inglaterra **26**
2.3.3 Budista: Movimiento Sarvodaya Shramadana de Sri Lanka ". **27**

Resumen Ejecutivo

Las principales confesiones[1] de fe institucionales se encuentran entre los mayores inversores del mundo. En los últimos años, este poder de inversión se ha utilizado de varias maneras incluida la desinversión, la inversión ética proactiva y la inversión de impacto.
Esta búsqueda de una coordinación clara entre las creencias, los valores y la política de inversión se conoce cada vez más como "Inversión Coherente con la Fe (ICF)" o *Faith-Consistent Investing* (FCI).

En 2015, la ONU lanzó los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). Mientras los Objetivos de Desarrollo del Milenio (ODM) – lanzados en el 2000 con una duración de 15 años – se enfocaban en los países en desarrollo, los ODS proponen una visión de desarrollo sostenible para todo el mundo. Por tanto, éstos últimos prevén un aporte mayor a la financiación para el desarrollo, más allá de los canales y fondos de ayuda tradicionales. He aquí el interés por las inversiones como un motor de cambio. En dicho contexto, el potencial de las confesiones de fe es de suma importancia y la razón de este documento.

La financiación para el desarrollo es tan solo una parte de la contribución que las confesiones de fe ya están haciendo basadas en sus creencias y valores. La razón por la que la fe puede ser tan poderosa - para bien y algunas veces para mal - es su poder de transformación personal y social – a lo cual el dinero puede, aunque no siempre, ayudar.

Un error que se comete habitualmente por parte de aquellos con poca experiencia en la diversidad de las confesiones de fe es suponer que de alguna vaga o rara manera ellas son, en realidad todas iguales, y que creen en las mismas cosas. Esto no es así y ningún programa que pretenda trabajar con las confesiones de fe funcionará a menos que las particularidades de cada una – no solo sus creencias, sino además sus creencias dentro de la diversidad de su misma tradición – sean entendidas. Por ejemplo, dentro del cristianismo hay tradiciones que por razones religiosas especificas no invierten en alcohol, juegos de azar, tabaco o armamento; mientras que otras tradiciones cristianas no tienen problema alguno con alguno de dichos temas.

---

[1] En este documento el término "confesiones" es usado como abreviatura de docenas, o a veces cientos de tradiciones dentro de las cuales se incluyen el cristianismo, el hinduismo, etc. Estas tradiciones pueden diferir ampliamente entre sí y el documento explora cómo tales diferencias, - al igual que sus áreas comunes de interés y preocupación como la educación- dan cuenta de la manera en que las tradiciones de fe responden a la inversión contemporánea y al desarrollo sostenible.

Los ODS pueden beneficiarse de la participación y compromiso de las confesiones de fe. Los ODS en sí mismos nunca serán las razones reales subyacentes por las cuales las confesiones se involucren en cuestiones tales como el género, la educación primaria, la salud, el bienestar, el cambio climático, etc.
Dichas razones se encuentran dentro de las enseñanzas, creencias, valores y tradiciones de cada confesión; como ha venido ocurriendo durante toda su historia. Sin embargo, los ODS son un recordatorio de lo que la generación del mundo de hoy considera importante y dado que proporcionan una estructura y un marco, lograrán que en algunos casos las confesiones piensen e inviertan de manera diferente.
Así, las razones de estas inversiones serán una correlación de razones, que se podrían considerar, prácticas y espirituales, económicas y compasivas, sistémicas y en algunos casos experimentales.

El objetivo de este documento es estimular, alentar y apoyar la discusión y el debate sobre la Inversión Coherente con la Fe y su papel potencial como parte de la búsqueda de inversión para el apoyo del desarrollo sostenible. Se espera que este documento permita a los grupos de fe, así como a los grupos seculares, explorar potenciales asociaciones. Para promover lo expresado, se propone que a través de una reunión inicial se cree un programa de colaboración/cooperación entre grupos seculares y de fe que pueda:

- A través de este documento crear conciencia entre las confesiones de fe del gran potencial de las ICF para ayudar al desarrollo sostenible;
- Elegir tres áreas de enfoque de inversión preliminar;
- Explorar el desarrollo de una estructura/enfoque de inversión para dichas prioridades - guía de inversión para las confesiones de fe –
- Indicar las formas en que los organismos oficiales de desarrollo pueden ayudar/aconsejar tales inversiones;
- Discutir cómo potenciar/movilizar los "grupos comprometidos" para expandir la comunidad de inversión consistente con la fe
- Describir los próximos pasos y los objetivos iniciales acordados;
- Incentivar el compartir de buenas prácticas con aquellos que aún no se encuentran comprometidos con los grupos de fe inversores.

Descripción de las secciones

En las siguientes secciones hay ejemplos de cómo y por qué las confesiones de fe han respondido tanto a la inversión ética más amplia a través de la ICF como a las posibilidades y desafíos específicos de los ODS.

- Sección 1: Presenta la razón y contexto de este documento.
- Sección 2: Analiza una serie de ejemplos de inversiones consistentes con la fe incluyendo los criterios utilizados.
- Sección 3: Revisa el contexto de dichas inversiones en términos de los nuevos desafíos que plantean los ODS al mundo del desarrollo sostenible.
- Sección 4: Explora la naturaleza de la cooperación/colaboración que tienen y han tenido las confesiones de fe con iniciativas internacionales como los ODM y los ODS.
- Sección 5: Proporciona las creencias y valores centrales que inspiran y por lo tanto, impulsan las decisiones de fe, incluyendo cada vez más las decisiones financieras de fe.
- Sección 6: describe un posible paso siguiente explorando cómo las confesiones de fe podrían ser socios de los procesos de los ODS y más allá.

CAPÍTULO 1: Introducción

"Quiero vivir en un mundo donde la pobreza y la desigualdad no existan de ninguna forma, para ninguna persona, en ningún lugar. Quiero vivir en un mundo que sea sostenible y tenga muchos recursos para las generaciones venideras ... Así, cuando sea mayor y mire el mundo, no quiero ver niños lavando muertos en la playa. No quiero ver personas que toman viajes que amenazan su vida huyendo de sus países debido a los conflictos que padecen. Quiero mirar el mundo y ver a personas ofreciendo ayuda a los necesitados, sin querer algo a cambio, pero sobre todo quiero ver un mundo donde las personas se esfuercen por ayudarse unos a otros, por su bien, por el bien del planeta y el bien de todas las generaciones por venir". El adolescente de Bristol, Brandon Kirwan, hablando en la apertura de Fe en el Futuro, Bristol, septiembre de 2015

"Sin una visión el pueblo perece"
Proverbios 29: 18

A principios de septiembre de 2015, las Naciones Unidas (ONU) en asociación con la Alianza de Religiones y Conservación (ARC) y con líderes religiosos y personas influyentes organizaron una reunión en Bristol, Reino Unido, titulada Fe en el Futuro. El objetivo de dicho encuentro fue explorar cuestiones relacionadas con las creencias y los ODS. La reflexión anterior fue escrita para el evento y leída durante la apertura por Brandon Kirwan, un adolescente de 15 años, alumno de una escuela católica de Bristol. El texto refleja los valores católicos, pero también evidencia el sentir de una persona joven que desea ser parte de un movimiento de compasión, preocupación y acción más amplio. El texto expone las pasiones y fortalezas que los socios de fe pueden aportar a objetivos como los de los ODS, pero además es un recordatorio de que las confesiones llevarían a cabo mucho de esto incluso si no existieran tales objetivos.

Los ODS pueden beneficiarse de la participación y compromiso de las confesiones de fe. Los ODS en sí mismos nunca serán las razones reales subyacentes por las cuales las confesiones se involucren en cuestiones tales como el género, la educación primaria, la salud, el bienestar, el cambio climático, etc.
Dichas razones se encuentran dentro de las enseñanzas, creencias, valores y tradiciones de cada confesión; como ha venido ocurriendo durante toda su historia. Sin embargo, los ODS son un recordatorio de lo que la generación del mundo de hoy considera importante y dado que proporcionan una estructura y un marco, lograrán que en algunos casos las confesiones piensen e inviertan de manera diferente.

Así, las razones de estas inversiones serán una correlación de razones, que se podrían considerar, prácticas y espirituales, económicas y compasivas, sistémicas y en algunos casos experimentales.

DEJA QUE MI PAÍS DESPIERTE

Donde la mente no tiene temor y la cabeza se mantiene en alto;
donde el conocimiento es libre;
Donde el mundo no ha sido separado en fragmentos
por paredes estrechas y serviles;
Donde las palabras salen desde lo profundo de la verdad;
Donde la lucha extenuante estira sus brazos hacia la perfección;
donde el fluido claro de la razón no ha perdido su camino
en las arenas monótonas del desierto del hábito mortal;
Donde la mente es guiada hacia delante por Ti,
dentro del pensamiento y la acción;
En ese cielo de libertad, Padre mío, deja que mi país despierte.
— Rabindranath Tagore (1930's)[2]

1.1 Una perspectiva diferente

Para responder a la escalada de problemas actuales, debe haber un tipo de compromiso diferente – y éste no puede ser solo financiero –. Esta necesidad de una perspectiva diferente inspiró al presidente francés François Hollande a escribir a los principales líderes gubernamentales presentes en la Conferencia de las Partes de París (COP) en diciembre de 2015 una poderosa carta pidiéndoles exactamente dicho nuevo enfoque:

> *"Por su naturaleza, las COP ofrecen la oportunidad de reunirse y dialogar al más alto nivel. También ofrecen la oportunidad de tomar medidas decisivas para enfrentar el cambio climático, pero como todos sabemos, esa oportunidad está plagada de desafíos. 2015 es un año dramático para tomar decisiones clave para la Humanidad: tenemos que reinventar el cómo abordamos los principales desafíos que enfrenta nuestra sociedad y nuestro planeta. Esto requiere nuevas formas de vivir y actuar.*
>
> *Tal llamado proviene de la profunda creencia de que, para realmente marcar la diferencia, cada uno de nosotros necesita abordar estos desafíos tan complejos desde una conciencia personal e individual. Así, es vital que este llamado hacia una verdadera honestidad en todos los niveles*

[2] Traducido al Español por Hortensia De la Torre.

comience aquí, entre aquellos profundamente involucrados al nivel de líderes de delegaciones nacionales, ONGs, la comunidad científica, la sociedad civil…

Así que mientras se prepara para venir a París, nos gustaría pedirle que piense acerca de su rol personal, y responda una pregunta simple, pero profunda: ¿Porqué me importa? Su respuesta puede ser muy personal: la influencia de un padre, de un hijo o de un abuelo, la influencia de la cultura o de las creencias personales, la influencia de una experiencia transformadora con la maravilla y la belleza de la naturaleza, una crisis en su vida que le trajo de vuelta a los valores fundamentales.

En nuestro mundo contemporáneo, es muy raro que nos pidan que hablemos de lo que descansa en el corazón de nuestras acciones. En cambio, nos escondemos detrás de las estadísticas, los datos, las declaraciones de políticas, etc., información que muy poco tiene que ver con lo que realmente toca el corazón y la mente de las personas."[3]

Es esta imagen más amplia, es la pregunta del por qué hacemos las cosas y no solo del cómo las hacemos, la que introduce en el escenario el papel de las confesiones de fe en el desarrollo sostenible y en la inversión. Si no se trata solo de cómo financiar los ODS sino del por qué; entonces las confesiones de fe ofrecen un nivel de colaboración casi único en el mundo financiero. Ellas responden a dicha pregunta desde sus enseñanzas y valores centrales.

Esto ha llevado a que muchos grupos de inversores de fe empiecen a priorizar algunas o todas de las siguientes áreas de inversión siguiendo, en muchos casos, al amplio movimiento de los principios de inversión ética, pues éstos reflejan claras prioridades basadas en la fe.

- Energía alternativa
- Desarrollo comunitario
- Vivienda asequible y sostenible
- Silvicultura sostenible (FSC en particular)
- Agricultura sostenible
- Nuevas tecnologías ecológicas
- Microfinanzas
- Educación
- Capacitación de emprendedores/as
- Comida y bebida amigable con el medio ambiente.
- Comercio justo

[3] http://www.arcworld.org/news.asp?pageID=798

- Suministro de agua (algunos creen que esto debería ser gratis, no parte de ingresos privados)
- Género y diversidad
- Vehículos eléctricos
- Redes de transporte público
- "Bancos populares"
- Medios de comunicación
- Transformación de antiguas industrias contaminantes y producción militar, en alternativas sostenibles

También se da el caso en el que a las confesiones de fe les gusta invertir en "proyectos o compañías que hacen bien en lugar de adoptar los 'mejores enfoques' de su clase."[4]

1.2 Estrategias de inversión actuales

Las principales confesiones de fe, basadas en sus valores centrales, tienen una larga tradición acerca de aquello en lo que no les interesa invertir. Por ejemplo, el Islam y el Daoísmo tradicionalmente prohíben la usura; los Cuáqueros no apoyarán nada que tenga que ver con la guerra; el Jainismo tiene un principio estricto de *ahimsa* o no violencia respecto de todas actividades en las que sus seguidores participan.

La estrategia de revisión positiva, que implica invertir en empresas que muestran evidencias de su responsabilidad social corporativa, es también una herramienta utilizada por las confesiones de fe. Muchas decisiones de inversión se basan en los programas de política de bienestar y derechos de los empleados de las compañías, este ha sido el caso de varios inversionistas cristianos.[5]

Las confesiones de fe también han ejercido un gran poder en la aplicación de resoluciones de accionistas sobre cuestiones éticas y morales. Los ejemplos incluyen el movimiento contra el apartheid en los años setenta y ochenta, donde los inversores, incluidos (y con frecuencia liderados por) los organismos de fe, retiraron públicamente sus inversiones de bancos como Barclays, que habían invertido en empresas pro apartheid. Más recientemente ha habido un fuerte movimiento de desinversión reinversión promovido por las confesiones de fe, motivando a la desinversión en las empresas que se benefician de los

---

[4] 3iG report From Stewardship to Power: Religious Organisations and their investment potentials (May 2014)

[5] 3iG. From Faith to Faith-Consistent Investing. Religious institutions and their investment practices (2010)

combustibles de carbono y la reinversión en aquellas que trabajan en alternativas sostenibles.

En 2001, el movimiento ambientalista planteó, a los gerentes y administradores de inversiones de fe, la crucial pregunta: "¿Sabemos en contra de qué y para qué estamos?, ¿sabemos a favor de qué estamos?" Esto llevó a un movimiento dirigido a la inversión proactiva que contó con algunas inversiones por parte de grupos de fe quienes se enfocaron, por ejemplo, en la silvicultura sostenible del África del Sur, en la medicina tradicional china sustentable y orgánica, en las microfinanzas indias, apoyando el uso de energía alternativa e invirtiendo en energía alternativa a través de las iglesias en los Estados Unidos.

Lo que se conoce dentro de las comunidades de fe como inversión consistente en la fe (ICF), (término utilizado en este documento) también se conoce en otros lugares como integración de inversión de impacto, ambiental, social y de gobernanza (ESG), o inversión socialmente responsable (SRI).

En síntesis, las estrategias de inversión de fe que apuntan a un rendimiento financiero junto a un alto rendimiento social positivo pueden dividirse hoy en cuatro áreas:

- evaluación negativa,
- evaluación positiva,
- inversión de impacto (ICF),
- participación de los accionistas,

Como instituciones, las confesiones de fe se componen no solo por las autoridades que establecen sus doctrinas como el Vaticano en el catolicismo, el Sangha en el budismo o la Shari'a; el tribunal de justicia islámico. Sino además por innumerables movimientos, organizaciones juveniles, cuerpos de voluntarios, proyectos educativos, etc. Que son quienes representan su riqueza y creatividad plena. Las confesiones se han sostenido en el tiempo gracias a que poseen la capacidad, a través de la diversidad de sus instituciones, organizaciones y hermandades de reinventarse continuamente. Si por el contrario su foco se ubicara netamente en los cuerpos legales que establecen sus doctrinas perderían el eje en el que reside realmente la energía y el impulso de su fe.

1.3 Financiamiento del desarrollo sostenible

A lo largo del desarrollo y lanzamiento de los ODS, la ONU ha señalado que tomarlos en serio requerirá un replanteamiento radical de cómo el desarrollo sostenible en todo el mundo puede ser financiado. La ayuda sola no será suficiente. Se deben explorar nuevos modelos de desarrollo financiero y revitalizar los tradicionales.

Por ejemplo, el inicio del desarrollo de los primeros países industrializados (incluidos el Reino Unido, EE. UU., Alemania y Japón) solía ser financiado por inversores privados o corporativos (por ejemplo, en muchos países los ferrocarriles eran iniciativas privadas) y no por ayuda gubernamental o agencias de cooperación internacional.

La Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo sostiene que los ODS enfrentan una brecha financiera anual de alrededor de $ 2.5 trillones[6]. En julio de 2015, delegados de más de 100 países se reunieron en Addis Ababa, Etiopía, para acordar un marco de financiación para los ODS que enfatizaba la reforma tributaria internacional y la inversión privada.

Como uno de los sectores más grandes del mundo de la inversión, las confesiones de fe son una fuente potencial natural de inversión. No obstante, hoy siguen quedado fuera de la mayoría de las decisiones en torno al tema. Por ejemplo, no fueron invitadas, como sector, a la reunión de Addis.

> *Así pues cumplid con la medida y el peso y no menoscabéis a los hombres en sus cosas ni corrompáis en la tierra después del orden que se ha puesto en ella. Eso es un bien para vosotros si sois creyentes.* Corán 07:85.

4. Un modelo económico presuntivo detrás de los ODS: preocupaciones de fe

Si bien las confesiones de fe están orgullosas de su contribución histórica y contemporánea al bienestar humano y a la protección del planeta, para algunas de ellas, existe preocupación acerca de la prioridad que recibe, por gran parte del pensamiento contemporáneo, la economía como propiciadora de modelos efectivos para el desarrollo sostenible. Dicha preocupación, quizás se exprese mejor si se considera la preminencia que recibe el modelo económico actual, que es en esencia un capitalismo de consumo.

Cuando se percibe que dicho modelo económico asume el enfoque capitalista como único, funcional y exitoso se precipitan los cuestionamientos por parte de algunas confesiones sobre los valores y el propósito moral de las finanzas. Por ejemplo, muchas religiones ven la economía como una herramienta, no como

[6] http://unctad.org/en/PublicationsLibrary/wir2014_en.pdf

una ciencia. Esto significa que pueden preguntar, con razón, cuál será el uso que se le dará a dicha herramienta. En otras palabras, ¿cuál es el mayor propósito del uso de este tipo de modelos económicos dentro de una comprensión moral y espiritual de la motivación humana, de nuestro lugar y rol dentro de lo que algunos llaman naturaleza, otros creación y otros evolución? (Si bien estos términos no son equivalentes, representan variadas e importantes perspectivas de los valores sobre el origen, el significado y el propósito de la ecología del planeta). La economía también ignora el trabajo voluntario, el apoyo en especie y otros elementos son considerados por muchas confesiones como servicio, compasión o amor.

1.5 Fijando los números

Los detalles de los aspectos financieros de los ODS provienen de nuestros colegas de la ONU y la OCDE. Las cifras citadas varían considerablemente al igual que las expectativas de su cumplimiento. A continuación algunas evaluaciones a partir de 2014:

> La base tradicional de la AOD, estimada en $ 135 mil millones al año, proporciona una fuente fundamental de financiamiento, especialmente en los países más pobres y frágiles. Pero se necesita más. Las necesidades de inversión en infraestructura por sí solas podrían alcanzar hasta $ 1.5 trillones por año en países emergentes y en desarrollo.[7] ... El flujo financiero para el desarrollo incluyen la filantropía, las remesas, los movimientos financieros Sur-Sur y otra asistencia oficial, y la inversión extranjera directa: en conjunto, estas fuentes ascienden a casi 1 billón de dólares estadounidenses que deben utilizarse con la misma eficacia.[8] Los ODS son ambiciosos y se necesitarán importantes fondos adicionales para alcanzarlos. Los ODS no son independientes, están interrelacionados. No pueden ser financiados como objetivos individuales.[9]
>
> Con respecto a las necesidades sociales, las estimaciones sobre el costo anual para erradicar la pobreza extrema en todos los países (medida tomada en relación al aumento de los ingresos personales globales a por lo menos US $ 1,90 por día) son de alrededor de US $ 66 mil millones anuales. Las estimaciones de los requerimientos de

---

[7] http://blogs.worldbank.org/voices/node/3346

[8] http://siteresources.worldbank.org/DEVCOMMINT/Documentation/23659446/DC2015-0002(E)FinancingforDevelopment.pdf

[9] http://siteresources.worldbank.org/DEVCOMMINT/Documentation/23659446/DC2015-0002(E)FinancingforDevelopment.pdf

inversión anual en infraestructura para todos los países, en el sector del agua, la agricultura, las telecomunicaciones, la energía, el transporte, los edificios, la industria y la silvicultura, ascienden a entre 5 y 7 billones de dólares. La necesidad insatisfecha de crédito para las pequeñas y medianas empresas en todos los países se ha estimado en 3,5 billones de dólares anuales (de los cuales 2,5 billones de dólares corresponden al mundo en desarrollo). La provisión de bienes públicos mundiales (GPGs) se estima en varios trillones más por año (Financiamiento de las Naciones UnidasComité).[10]

"Si bien las estimaciones varían, los analistas sostienen que cumplir con los ODS podría costar hasta $ 4.5 billones por año en gastos estatales, de inversión y ayuda. Sin embargo, un informe de la ONU de 2014 estima que las inversiones en infraestructura necesarias para crear empleos y sostener el crecimiento podrían alcanzar los $ 7 billones anuales". (Council on Foreign Relations).[11]

"Los ODS son imposiblemente costosos. Cumplirlos costaría entre 2 billones y 3 billones de dólares anuales de fondos públicos y privados durante 15 años. Eso es aproximadamente el 15 por ciento del ahorro mundial anual, o el 4 por ciento del PIB mundial. Por el momento, los gobiernos occidentales prometen proporcionar el 0,7 por ciento del PIB en ayuda, aunque de hecho solo entregan un tercio de esa cifra". (The Economist)[12]

"Para cumplir con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU y acabar con la pobreza extrema mundial para el año 2030, se estima que los gobiernos, las empresas y los inversionistas necesitan recaudar $ 172.5 billones para construir infraestructura, combatir las enfermedades infecciosas y detener el hambre endémica. Sin embargo, la filantropía total y las remesas de asistencia gubernamental que fluyen de los países desarrollados a los países en desarrollo fueron de $ 365 mil millones anuales, según las cifras de la ONU. "(Barron's)[13]

---

[10] https://sustainabledevelopment.un.org/intergovernmental/financecommittee

[11] http://www.cfr.org/global-governance/sustainable-development-goals/p37051

[12] http://www.economist.com/news/leaders/21647286-proposed-sustainable-development-goals-would-be-worseuseless-169-commandments

[13] http://www.barrons.com/articles/impact-investing-done-right-1448684226?tesla=y

Se espera que antes de cualquier reunión con inversionistas de fe, las Naciones Unidas y otros organismos relacionados amplien el sentido (y los costos) de las necesidades de financiación que conlleva cada ODS, esto permitiría que cualquier inversor de fe interesado emprenda la tarea correspondiente. Se sabe que esta es una tarea difícil, sin embargo, se hace urgente tener un mayor sentido de la escala del financiamiento para los ODS.

De esta forma, será muy importante disponer de la mejor información respecto del financiamiento basado en la fe para los ODS, incluyendo, en la medida de lo posible, tanto organizaciones basadas en la fe (OBF) como entidades religiosas a nivel internacional, nacional y local. Esto no será fácil y las limitaciones de acceso a dicha información por parte de muchas comunidades de fe deberán ser reconocidas.

Se espera además que haya detalles de los inversores seculares que ya hayan identificado las formas en que sus carteras pueden ayudar a los objetivos. Estos pueden actuar como guías para cualquier posible inversión consistente en la fe en apoyo de los ODS.

1.6 Advertencia

Las recientes discusiones y documentos del lado secular sobre su compromiso con las ICF han generado preocupación. El "descubrimiento" de las capacidades económicas de las principales confesiones de fe, tanto en la filantropía como en la inversión tradicional, ha llevado a algunos sectores del mundo secular a una excitación considerable. Con lo que se han encontrado, en algunas ocasiones, las confesiones de fe es con una actitud paternalista por parte del mundo secular, quien se considera a sí mismo como poseedor de una mayor comprensión de la forma en que se deberían utilizar los fondos para el mejoramiento de la humanidad y del planeta. Algunas veces, lo dicho suena casi como si algunos grupos seculares pensaran que las religiones deberían entregar o reunir su dinero para ser administrado por otros grupos. Esto nunca va a suceder y hablar de tal idea alienará a prácticamente todos los grupos de ICF.

Por ejemplo, en su informe de marzo de 2015 Un acto de fe: financiamiento humanitario y Zakat[14], Global Humanitarian Assistance sugiere "una serie de posibles barreras que deberán superarse si Zakat desea lograr plenamente su potencial humanitario ... [dentro de estas se incluyen] racionalizar y formalizar quién, cómo y de qué forma se recolecta el Zakat además de cómo éste se canaliza a la comunidad de respuesta humanitaria".

[14] http://www.globalhumanitarianassistance.org/report/humanitarian-financing-and-zakat

1.7 “No debes preocuparte ...”

No se turbe tu corazón ni tenga miedo
Evangelio de Juan, Nuevo Testamento

Las confesiones de fe, en el mejor de los casos, tienen una inclinación natural a trabajar para hacer del mundo un lugar mejor. Si bien las finanzas son evidentemente parte de esta tarea, son cada vez más las confesiones que están explorando lo que su uso de las finanzas dice acerca de sus propios objetivos. La razón principal de la inversión por parte de las confesiones de fe en el desarrollo sostenible es su creencia. Lo útil, en este sentido, es cuando los documentos internacionales como los de la ONU y del Banco Mundial hacen eco de estas preocupaciones para que las confesiones se vean incluidas. Dos razones por las que la fe puede ser tan poderosa, para bien y a veces para mal, son su impacto a nivel personal y su capacidad para transformar comunidades. En ambos casos, el dinero puede a veces, aunque no siempre, ayudar.

Hay momentos en que los feligreses creen que, si bien tienen que hacer elecciones y tomar medidas, el resultado está en manos de otra autoridad mayor. Como dijo Mahatma Gandhi, hablando desde una perspectiva Védica (hindú)[15]:

”... No te preocupes si el resultado deseado se deriva de tu acción o no, siempre y cuando tu motivo sea puro y tus medios sean correctos. Realmente lo que esto significa es que las cosas al final saldrán bien si cuidas los medios y le dejas el resto a Él ”.

[15] Significado “perteneciente a los Veda”, un vasto cuerpo de textos antiguos de la India relacionados con el “conocimiento” que trasciende la experiencia humana ordinaria.

CAPÍTULO DOS: Comunidades de fe, finanzas y valores

¿Cómo manejan las confesiones de fe sus inversiones? ¿Se diferencian realmente de otros cuerpos de inversión seculares o filantrópicos? ¿Qué tan significativas son dichas inversiones en el mercado de capitales y qué éxitos ha habido al alentar el desarrollo de un programa pro activo de "inversión coherente con la fe" para los principales grupos de inversión de fe?

El emergente interés en el rol de la sociedad civil y, en particular, de las confesiones de fe, ha a atraído la atención sobre sus finanzas. Ésta es un área donde la información sigue siendo difícil de obtener, excepto en el caso de las organizaciones basadas en la fe con sede principalmente en Europa o América del Norte, donde la legislación ha hecho obligatorio que los detalles financieros se hagan públicos. Sin embargo, ARC ha iniciado, junto con los miembros fundadores del International Interfaith Investment Group (3iG), un movimiento que promueve la inversión consistente con la fe (ICF) y apoya a los grupos de fe con directrices, herramientas e investigación. Lo siguiente proviene de nuestra experiencia y la de otros, como el Centro Interreligioso de Responsabilidad Corporativa en Nueva York.

2.1 Investigación disponible sobre la inversión consistente en la fe

Al parecer, la primera encuesta externa sobre el nivel y la naturaleza de las finanzas de fe en todo el mundo fue realizada por el Citigroup en asociación con ARC en 2002, después de una solicitud hecha en el año 2000 por parte de las confesiones de fe para llevar a adelante dicha encuesta. Esto surgió de la reunión entre las principales confesiones de fe, organizaciones ambientales y del Banco Mundial en Katmandú, Nepal. En esta encuesta (CITIGROUP, 19 de junio de 2002, El impacto en el mercado de las inversiones "consistentes con la fe", Michael Even, asesor financiero principal) se calculó que entre el 10 y el 15 por ciento de la bolsa estadounidense (entre el 2,5 y el 7,5 por ciento de los mercados mundiales) pertenecía a instituciones de fe.

En 2010, se realizó una encuesta de 3iG en respuesta directa a la baja tasa de respuesta de su primera encuesta (se contactaron 796 personas y de las que se obtuvo 24 respuestas). La segunda encuesta contó con varios grupos de inversores religiosos y se basó en las relaciones existentes de 3iG. Dichos grupos de inversores religiosos utilizaron sus miembros y redes para difundir la encuesta. Este segundo enfoque arrojó una tasa de respuesta del 21 por ciento. De estos, un abrumador 90 por ciento eran cristianos. Con todo, sacar cualquier comparación entre grupos de fe de estos resultados representa un gran desafío. Sin embargo, el mensaje general de la segunda encuesta fue claro. Los

grupos de fe participantes intentan invertir en los mercados financieros de manera coherente con sus creencias y valores. Sin embargo, en la práctica, esto se dificulta, ya que a menudo dependen del asesoramiento de instituciones financieras seculares.
En 2012[16] 3iG realizó otro estudio, en esa oportunidad participaron siete casos de accionistas que se comprometieron en un fideicomiso con Quaker UK (con activos de gestión de entre £ 150-200 millones), un grupo misionero católico de los EE. UU. ($ 450 millones) y la Iglesia de Inglaterra (£ 8 mil millones). El estudio resaltó los potenciales y desafíos de involucrarse con compañías en pro del cambio de sus comportamientos. La investigación más reciente llevada a cabo por 3iG sobre la Administración/Mayordomía del Poder, 2014[17], evidenció el poder que ejercen las confesiones de fe y las oportunidades que tienen a su alcance para promover su misión a través de sus inversiones.

Las finanzas de las instituciones de fe son, generalmente, administradas por un cuerpo directivo que funciona dentro de la estructura de gobierno de dicha institución. En el caso de la mayoría de las organizaciones cristianas, judías y musulmanas, la información sobre sus finanzas está a disposición del público. Sin embargo, esta información da cuenta de los fondos centrales/principales y no siempre incluye la composición de la cartera de inversiones. Los fondos de las parroquias o de fundaciones muy pequeñas que representan alguna confesión fe, pueden llegar a ser inaccesibles. En el caso de los grandes templos, gurdwaras, santuarios y mezquitas, es muy raro que sus detalles financieros estén disponibles públicamente. Así, es imposible estimar la riqueza total de las inversiones de fe, y las cifras citadas por la encuesta de Citigroup deben ser categorizadas como “estimaciones”.

El contexto de las creencias y valores de las instituciones de fe, así como sus prioridades en términos de inversión consistente con la fe se establecen en el Capítulo Cinco. Un error que se comete habitualmente por parte de aquellos con poca experiencia en la diversidad de las confesiones de fe es suponer que de alguna vaga o rara manera ellas son, en realidad todas iguales, y que creen en las mismas cosas. Esto no es así y ningún programa que pretenda trabajar con las confesiones de fe funcionará a menos que las particularidades de cada una – no solo sus creencias, sino además sus creencias dentro de la diversidad de su misma tradición – sean entendidas. Por ejemplo, dentro del cristianismo hay tradiciones que por razones religiosas especificas no invierten en alcohol, juegos de azar, tabaco o armamento; mientras que otras tradiciones cristianas no tienen problema alguno con alguno de dichos temas.

---

[16] 3iG, Believers in the Boardroom. Religious Organisations and their Shareholder Investment Practices (2012).

[17] 3iG, From Stewardship to Power. Religious Organisations and their Investment Potentials (2014).

Al final, en lo que respecta a la mayoría de los cuerpos de gobierno financieros de las principales confesiones, las finanzas están ahí para garantizar la continuidad de la misión y el servicio. Cualquier cosa más que eso se ve como algo extra.

¡Ya se te ha declarado lo que es bueno! Ya se te ha dicho lo que de ti espera el SEÑOR: Practicar la justicia, amar la misericordia, y humillarte ante tu Dios. Miqueas 6:8. Santa Biblia, NVI, 1999, 2015

ESTUDIO DE CASO: OIKOCREDIT Trabajo Internacional[18]

OIKOCREDIT es una red internacional de inspiración religiosa de inversores privados que promueve modelos de inversión en todo el mundo, especialmente en el sur global, Oikocredit centra sus esfuerzos en las personas, las ganancias y el planeta. Su lema es: **Invierta su dinero para un rendimiento financiero que benficie la construcción de medios de vida para personas y comunidades en el mundo en desarrollo.** Proporciona apoyo financiero y técnico a más de 800 organizaciones asociadas en más de 60 países. Su misión es llegar a las personas excluidas financieramente y ayudarlas a construir sus propios negocios, manteniendo a sus familias y comunidades y ayudando a proteger el planeta. A lo largo de sus 40 años de historia, Oikocredit ha desembolsado más de 2.100 millones de euros de financiación para el desarrollo captada por inversores. En 2014, Oikocredit logró llegar a 28 millones de personas a través de socios de comercio justo, empresas sociales, microfinanzas y se diversificó hacia nuevas áreas de inversión social, como la energía renovable. Reportó 907 millones de euros de activos bajo la gestión de sus 53.000 inversores organizacionales e individuales en todo el mundo generando una cartera de financiación para el desarrollo por valor de 735 millones de euros. Oikocredit utiliza estrictos criterios financieros y sociales para analizar la idoneidad de sus potenciales socios. Busca financiar organizaciones que: creen empleos e ingresos para las personas desfavorecidas; sean cooperativas, instituciones financieras o pequeñas/medianas empresas; tengan mujeres en posiciones gerenciales; sean ambientalmente sostenibles y respetan el bienestar animal; tengan una estructura de gestión adecuada; sean (o pueden convertirse pronto) en financieramente sostenibles; y demostren una clara necesidad de inversión extranjera. Oikokredit tiene un programa de detección para excluir a las organizaciones involucradas en el trabajo infantil, producción de armas, explosivos, etc.

[18] https://www.oikocredit.org.uk/?_ga=1.178922535.284991662.1457349256

2.2 Aumento de la inversion consistente con la fe (ICF)

Dentro del mundo financiero, el potencial de las confesiones de fe ha sido entendido por organizaciones como el Centro Interreligioso de Responsabilidad Corporativa (ICCR, por sus siglas en inglés) de Nueva York, pionero en la participación social de accionistas procedentes de confesiones de fe.

De 2001 a 2005, muchos administradores de inversiones de fe trabajaron juntos para explorar el potencial de las ICF a favor del desarrollo sostenible, enfocándose en temas ambientales. The International Interfaith Investment Group (3iG)[19] fue creado en 2005 y continúa ofreciendo investigación y asesoramiento a una serie de organizaciones de fe interesadas en la creación de sus propias juntas éticas/ICF. Como resultado, el principal semanario católico internacional, The Tablet, ha desarrollado un suplemento anual sobre inversiones éticas. La Iglesia de Inglaterra ha invertido en gran variedad de empresas éticas, se ha retirado de una serie de inversiones en combustible de carbono, y ha hecho planes para retirarse por completo en el futuro, además está preparando un "Banco de la gente" en el Reino Unido. Bhumi, una ONG hindú con sede también en el Reino Unido, se encuentra estudiando las inversiones de los principales templos indios para ayudarlos a invertir fielmente. Mientras tanto, el auge de la banca islámica ofrece una amplia gama de posibilidades para inversiones consistentes con la fe. Más detalles pueden ser encontrados en los apéndices.

Sin embargo, el progreso es lento y se concentra principalmente en América del Norte, Australasia y el Reino Unido[20]. En parte, esto se debe a la falta de información básica sobre los niveles y la naturaleza de las inversiones de fe, al conservadurismo de las confesiones respecto de sus finanzas y al hecho de que si bien las confesiones invierten a largo plazo, esto también se refleja en que las decisiones no se toman precipitadamente.

Es importante destacar que, si bien la ICF puede contribuir a los ODS, no lo hará a causa de los ODS, sino a causa de los valores coincidentes entre éstos y los de las confesiones de fe. La dificultad en este caso se presenta cuando algunos cuerpos seculares ven en las confesiones un instrumental que permitie el cumplimiento de sus objetivos (lo que podría describirse como una "actitud misionera" por parte de dichos grupos). La cooperación entre ambos sectores debe significar una asociación igualitaria, no la sublimación de las actividades, los motivos y del propósito religioso dentro de una agenda secular.

---

[19] http://www.3ignet.org/

[20] http://www.3ignet.org/resources/3ig_stp-practioner_report_2014.pdf

En particular, La banca islámica, especialmente en zakat – el impuesto anual obligatorio del 2,5 por ciento en el Islam – uno de los cinco pilares de la vida y la observancia islámicas, se ha convertido casi en un frenesí de interés. Cuando se habla de zakat, es importante tener en cuenta que, después de lograr la independencia, varios países islámicos, incluidos Bangladesh, Indonesia, Malasia y Pakistán, establecieron departamentos gubernamentales para administrar el zakat-giving en nombre, inicialmente, de la comunidad musulmana. Sin embargo, en muchos esquemas de administración de zakat dirigidos por el gobierno han sido considerados como un impuesto gubernamental más, desplazando el lugar y rol social que posee dicho pilar islámico. Por lo tanto, cualquier intento, por parte de los organismos seculares, de tratar de hacer internacional una administración gubernamental de zakat sería visto con gran desconfianza e inquietud. Ver Apéndice 5.

2.3 Ejemplos de grupos de inversión de fe

Presentamos algunos ejemplos, de grupos de inversión de fe, y sus criterios de inversión. El material esta descrito en las palabras de los inversores. Ver otros ejemplos en el Apéndice I.

2.3.1 Banco de desarrollo islámico

De conformidad con la Ley de la Shari'a, el Banco Islámico de Desarrollo (BID) extiende préstamos para promover el desarrollo inclusivo y sostenible de los miembros de países y, en particular, de comunidades musulmanas[21]. El BID financia proyectos de infraestructura y agricultura, incluidos caminos, canales, presas, escuelas, hospitales, vivienda y desarrollo rural. En YE 2014 tenía un total de activos de US $ 22 mil millones.

Shari'a significa Camino Claro y es el término utilizado para describir los códigos formales de ley dentro del Islam. Estos son percibidos como las prescripciones de Dios para la humanidad y, por lo tanto, la Shari'a es vista como de origen divino no humano. La shari'a se refiere a la manifestación externa tanto del individuo como de la comunidad en el 'Islam', es decir, a la obediencia a la Voluntad de Dios.

[21] http://www.isdb.org/irj/go/km/docs/documents/IDBDevelopments/Internet/English/IDB/CM/Resources_For/Investor_Presentation.pdf

El BID anunció el 17 de febrero de 2016 que el Directorio Ejecutivo había aprobado US $ 734,7 millones para financiar proyectos, incluidos US $ 319,7 millones para contribuir a la modernización de un barrio marginal nacional en Indonesia; US $ 220 millones para el proyecto de mejora de la eficiencia de la central eléctrica Ashuganj (Este) de 400 megavatios en Bangladesh; US $ 103 millones para la contribución de la presa Sarney y el mejoramiento del suministro de agua en Irán; US $ 45 millones para el proyecto de suministro de agua de Kabala Fase II en Mali; y US $ 44.7m para el proyecto participativo de desarrollo rural en el campo de pasto en Camerún.[22]

¿En qué se invirtió y en cuánto?

Infraestructura recibió el 83 por ciento de BID-OCR (US $ 4,2 billones), agricultura el 8 por ciento, educación el 4,5 por ciento, salud el 3 por ciento y otros sectores, incluido el financiero, el 1,5 por ciento. Dentro de infraestructura, el sector de energía representó la mayor asignación de financiamiento con 44.9 por ciento, seguido por transporte con 33 el por ciento, agua y saneamiento con el 16.1 por ciento, industria y minería con el 5 por ciento e información y comunicación con el 1 por ciento.[23] Más ejemplos en el Apéndice 2.

En el reporte anual del BID correspondiente al 2014, el Presidente general y Presidente del Directorio Ejecutivo, Dr. Ahmad Mohamed Ali[24] sostuvo: "Dado que 2015 es un año de importantes eventos durante el cual se esperan nuevos acuerdos internacionales sobre ODS, sobre el cambio climático, la reducción de las emisiones de carbono, y sobre el comercio mundial. El Grupo del BID está listo para trabajar con sus socios de desarrollo y apoyar los esfuerzos de sus países miembros en la consecución de los objetivos de tan importantes eventos. Los pilares de la estrategia del Grupo BID son consistentes con los ODS. Creo firmemente que las finanzas islámicas pueden desempeñar un papel importante en la financiación de su implementación. Ya es hora de explorar el potencial de las finanzas islámicas para los ODS mientras avanzamos hacia una nueva era."

---

[22] http://www.isdb.org/irj/portal/anonymous?NavigationTarget=navurl://71cd39288bf9ac31b2b312401ca8eea7

[23] http://www.isdb.org/irj/go/km/docs/documents/IDBDevelopments/Internet/English/IDB/CM/Publications/Annual_Reports/40th/IDB_Annual_Report_1435H_English.pdf

[24] http://www.isdb.org/irj/go/km/docs/documents/IDBDevelopments/Internet/English/IDB/CM/Publications/Annual_Reports/40th/IDB_Annual_Report_1435H_English.pdf

2.3.2 Iglesia de Inglaterra

A finales de 2014, los comisionados de la iglesia de Inglaterra tenían un total de de £ 6,7 mil millones de fondo de inversión y sus políticas de inversión ética abarcaban la administración/mayordomía, el compromiso y las inversiones de exclusión. Las políticas de inversión ética son "la base para un enfoque claramente cristiano de inversión que abarque la calificación negativa, el alineamiento positivo con las enseñanzas y valores de la iglesia y la administración activa."[25]

En cuanto a las inversiones en acciones públicas, propiedades o deuda corporativa, "aplican exclusiones de inversión a compañías involucradas en armamento indiscriminado, armamento convencional, pornografía, tabaco, juegos de azar, armas de fuego no militares, préstamos de alta tasa de interés y clonación embrionaria humana".[26]

Los comisionados de la iglesia invierten en el "ministerio parroquial y en becas misioneras que incluyen el apoyo a las diócesis de bajos ingresos". Los organismos de inversión de la iglesia de Inglaterra esperan que las empresas en las que inviertan manifiesten prácticas medioambientales sostenibles, trato justo a clientes y proveedores, prácticas de empleo responsable, alta conciencia de los Derechos Humanos, sensibilidad hacia las empresas en las que operan y la mejor práctica de gobierno corporativo". Uno de los objetivos de los comisionados de la iglesia es "aplicar directrices éticas a las políticas de inversión".[27]

Al 31 de diciembre de 2014, £ 299 millones del portafolio de inversiones (aproximadamente 4.5 por ciento) calificó para su inclusión en el Registro de Inversión con Bajo Carbono que se encuentra liderado por la Coalición Global de Inversores sobre el Cambio Climático. Dicha inversion realizada por los comisionados se conformó de:

- £ 253 millones de la cartera forestal certificada sostenible
- £ 29 millones invertidos en dos edificios de oficinas verdes en Singapur
- £ 17 millones en el Fondo Impax Environmental Markets plc.

---

[25] https://www.churchofengland.org/about-us/structure/eiag/ethical-investment-policies.aspx

[26] Toda la información en esta sección proviene del informe anual 2014 de los comisionados de la Iglesia de Inglaterra https://www.churchofengland.org/media/2229788/the%20church%20commissioners%20annual%20report%202014.pdf

[27] Ibid p. 26

“La nueva política de cambio climático no permite inversiones en empresasque obtienen más del 10 por ciento de los ingresos de arenas bituminosas o carbón térmico”.

2.3.3 Budista: Movimiento Sarvodaya Shramadana de Sri Lanka ".

El Movimiento Sarvodaya Shramadana es la organización no gubernamental de desarrollo de los pueblos más grande de Sri Lanka. (Véase el Apéndice 4 para sus compromisos específicos de ODS en Bristol). Dicha organización basa sus criterios éticos en los principios budistas del compartir y la compasión, así como en un enfoque holístico del desarrollo, reconociendo la interconexión e interdependencia de todos los seres y todos los sistemas. Su modelo de desarrollo abarca dimensiones espirituales, morales, culturales, sociales, económicas y políticas. Es un enfoque basado en las personas que se centra en la igualdad de género y el uso de recursos renovables y en un enfoque de desarrollo de abajo hacia arriba que porpende por la creación de una economía autosuficiente.

El Movimiento Sarvodaya Shramadana no invierte ni proporciona crédito para cualquier empresa que promueva la matanza de animales (producción de carne y cuero), alcohol, tabaco o cualquier otro estupefaciente, o que pueda crear desarmonía étnica, religiosa o social; contaminando, destruyendo o afectando negativamente el medio ambiente, los ecosistemas, los hábitats y la biodiversidad. En cambio, se involucra en actividades que sostienen los valores socioculturales en la sociedad.

Sarvodaya no considera que las actividades espirituales sean antieconómicas y principalmente otorga microcréditos a las comunidades predominantemente rurales para satisfacer sus necesidades de vivienda, educación o salud. trabaja en la generación de medidas para eliminar las injusticias estructurales que mantienen a la mayoría de la población impotente y pobre, buscando garantizar que los ahorros de las aldeas circulen dentro de la aldea. Ha desarrollado un modelo de empoderamiento económico de base; los ahorros de las personas se depositan en un fondo rotatorio administrado por los mismos aldeanos bajo una sociedad de aldea legalmente incorporada.

A nivel de la comunidad, se requieren fondos para las micro, pequeñas y medianas empresas, y también existe el requisito de "préstamos de consumo". Estos son requisitos de crédito que no necesariamente están destinados a generar ingresos sino a satisfacer las necesidades de vivienda, educación o salud. Inicialmente, se alienta a los miembros de la sociedad del pueblo a ahorrar durante un período de 6 meses antes de que la sociedad pueda otorgar algun tipo de préstamo. A partir de entonces, los ahorros propios de los

aldeanos se complementan con líneas de crédito externas y la cofinanciación de Sarvodaya Development Finance Company (una entidad regulada) más la orientación empresarial de *Sarvodaya Economic Enterprise Development Services (SEEDS).*

El Movimiento Sarvodaya Shramadana confirmó que su base de depósitos es de 3 mil millones de LKR (alrededor de US $ 20 millones) y la cartera de préstamos también es de LKR 3 mil millones. Desembolsando alrededor de 2.000 préstamos por mes y donde el préstamo promedio es de aproximadamente LKR 55.000 US $ 380). Su base de activos es de LKR 4,2 mil millones (US $ 28,8 millones) y su capital es de LKR mil millones (US $ 6,8 mil millones).[28]

SOCIEDAD JUDÍA CONJUNTA DE FUNERALES, REINO UNIDO INVERSIONES

"Al desarrollar una serie de leyes diseñadas para mejorar la calidad medioambiental de la vida, estamos empezando a cambiar el significado negativo de la mitzvá: 'no destruirás', dicho de forma postiva 'mantendrás'[29]." En 2012 , en lugar de la referencia del 50 por ciento de las acciones del Reino Unido y los bonos del 50 por ciento, se agregaron nuevas clases de activos (acciones, propiedades e infraestructura en el extranjero), la asignación de bonos neutrales se redujo del 50 por ciento al 14 por ciento. En 2013 las reservas de la sociedad fueron de £ 13.4m excluyendo cualquier reserva con respecto a la revaluación de tierras de entierro y excluyendo fondos designados para donaciones caritativas. El objetivo es asegurar que las reservas sean suficientes para cubrir los costos futuros de los funerales. Con respecto a los miembros existentes, sin depender de ninguna suposición en relación a las contribuciones de posibles miembros en el futuro. Teniendo en cuenta el envejecimiento de la población de miembros de JJBS, el promedio de las contribuciones futuras de individuos que envejecen caerán. En 2013, la tasa de rendimiento objetivo de los activos, una vez deducidos los gastos de gestión de inversiones, fue del 1 por ciento p.a. en exceso de la escalada anual de los costos funerarios (que aumentaron a un ritmo estimado del 5 por ciento anual).

[28] www.sarvodaya.org

[29] http://www.jjbs.org.uk/the-woodland-cemetery