

# Alianza Global para una Banca con Valores

---

## Una Banca Simple, Sólida y Sostenible

Capital Financiero y Medición del  
Impacto de la Banca con Valores

Marzo de 2012

**GLOBAL  
ALLIANCE  
FOR BANKING  
ON VALUES**

Durante el pasado año 2011 ha surgido un intenso y amplio debate sobre las raíces de la actual crisis financiera global. En los últimos meses, las críticas se han centrado en el propio sistema capitalista, mientras que los medios de comunicación ha recogido titulares como “¿Crisis en el capitalismo?” o “¿Qué ocurre con el capitalismo?”. Las críticas han puesto en su punto de mira el sistema financiero internacional, cuestionando la función y las actividades de los bancos en particular.

Los interrogantes se centran en cómo han generado los bancos sus beneficios y, van aún más allá llegando incluso a preguntarse cómo se han compartido estos con sus diversos socios y grupos de interés (stakeholders), incluidos clientes, inversores, empleados (en particular, la alta dirección) y otros miembros de la sociedad en general. Mientras el debate continúa vivo, un grupo de bancos lleva tiempo dando respuesta a muchos de estos retos prestando servicios bancarios de forma simple, sólida y sostenible.

Los bancos sostenibles han generado productos, servicios y beneficios sociales, medioambientales y financieros con el fin de apoyar a la economía real<sup>1</sup>. Estos bancos son el reflejo de décadas de trabajo de la banca responsable y de un compromiso constante con la actividad económica productiva. Este tipo de entidades con valores han incrementado su actividad durante la recesión actual, ampliando sus préstamos sobre todo a pequeñas y medianas empresas en crecimiento. Con el compromiso de prestar una amplia gama de servicios bancarios a la economía real a largo plazo, han puesto de manifiesto la decisiva función de los bancos sostenibles como representantes del éxito de otro tipo de capitalismo más equitativo.

La evidencia de sus resultados positivos sugiere un renovado énfasis en las políticas públicas, y por parte de los inversores en los bancos sostenibles, podría aportar la trayectoria a largo plazo que requiere la banca responsable para apoyar una economía más justa, respetuosa con el medio ambiente y sostenible.

Constituida en mayo de 2011, la Alianza Global para una Banca con Valores (GABV, por sus siglas en inglés)<sup>2</sup> es una red de bancos referentes en sostenibilidad cuyo objetivo es examinar las dinámicas financieras del capital y los sistemas de medición del impacto de los bancos sostenibles. Este proyecto, aunque centrado en los miembros de la GABV, también incluyó bancos no miembros cuyos modelos de negocio son similares a los de los miembros de la GABV. El proyecto estableció una comparación entre los perfiles financieros de estos bancos sostenibles con las Instituciones Financieras Globales Sistémicamente Importantes (GSIFI, por sus siglas en inglés), tal como las define el Consejo de Estabilidad Financiera<sup>3</sup>.

Además de difundir información sustancial y de realizar estudios en profundidad sobre los bancos sostenibles, el proyecto examinó fuentes potenciales de capital financiero para apoyar el crecimiento de estas instituciones. El proyecto revisó planteamientos actuales y novedosos en el reporte sobre la medición del impacto.

El informe del proyecto proporciona un marco para el desarrollo de un vehículo de inversión que aporte capital a largo plazo a los bancos sostenibles, cuyos rendimientos sólo se pueden medir sobre la base del análisis del impacto en el desarrollo general, medioambiental y financiero.

### Principales conclusiones

Entre las principales conclusiones de interés tanto para inversores como para aplicar en políticas públicas figuran:

- 1 La necesidad de establecer con claridad los Principios de Banca Sostenible, que han sido desarrollados para poner de manifiesto las características que diferencian a los bancos sostenibles de otras instituciones financieras.
- 1 Los resultados financieros históricos y futuros de los bancos sostenibles y el apoyo que prestan a la economía real son comparativamente más favorables que las GSIFI.
- 1 La medición significativa de los beneficios no financieros de los bancos representa un reto importante y requerirá que muchos de sus socios y grupos de interés emprendan esfuerzos notables.
- 1 Los bancos sostenibles necesitarán aumentar su capital de manera externa si se mantienen las tendencias de crecimiento.
- 1 Un vehículo innovador de inversión que aporte capital financiero a largo plazo para los bancos sostenibles es una opción realista que se debe perseguir.

---

1. Actividades económicas que generan bienes y servicios en contraposición a una economía financiera preocupada exclusivamente por sus actividades en los mercados financieros.

2. Para más información: [www.gabv.org/](http://www.gabv.org/)

3. Para más información: [www.financialstabilityboard.org/](http://www.financialstabilityboard.org/)

El proyecto ha resaltado la necesidad de una definición concisa de banca sostenible. La GABV ha aprobado los siguientes Principios de Banca Sostenible:

### Principios de Banca Sostenible

1. Un modelo de negocio de triple resultado (social, medioambiental y económico) en su actividad principal.
2. Con base en comunidades y al servicio de la economía real, que promueve nuevos modelos de negocio para atender las necesidades de ambos.
3. Relaciones directas y a largo plazo con los clientes y un claro entendimiento de sus sectores de actividad económica y de los riesgos que presentan.
4. Empresa con objetivos a largo plazo, gestión sostenible y resistencia a las perturbaciones externas.
5. Gobierno corporativo transparente e inclusivo.
6. Todos estos principios deben estar integrados en la cultura del banco.

El perfil financiero de los bancos sostenibles y de las GSIFI, de 2007 a 2010, refleja diferencias claras entre los dos grupos (véase el Apéndice 1).

Entre estas diferencias se incluyen las siguientes:

- 1 Los bancos sostenibles presentan una exposición mayor respecto a los clientes tanto en depósitos como en préstamos.
- 1 Los bancos sostenibles presentan un capital más alto relativamente y de mejor calidad, aunque la diferencia disminuye a lo largo del tiempo.
- 1 Los bancos sostenibles presentan mejor retorno sobre los activos (ROA) y retorno sobre el capital (ROE) comparables.
- 1 Los bancos sostenibles poseen niveles significativamente más elevados de crecimiento en préstamos y depósitos.

El análisis de este proyecto tiene consecuencias tanto para las políticas públicas como para los inversores. La enorme importancia que conceden los bancos sostenibles a los préstamos y a los depósitos depende directamente de los responsables políticos y de los reguladores, debido a su apoyo tanto implícito como explícito para mantener el funcionamiento vital del sistema bancario y sostener la economía general en todo el mundo.

Desde la perspectiva del inversor, la consideración histórica de que los bancos sostenibles no han reportado beneficios comparables a los de otros bancos no se sostiene de acuerdo con los datos obtenidos durante el periodo de estudio. Parece ser, además, que la propuesta de valor de los bancos sostenibles es más convincente y con un enfoque más amplio, sobre todo teniendo en cuenta los cambios en la regulación de la industria financiera.

Este análisis debe extenderse más allá de los años en los que el impacto de la crisis financiera ha sido mayor, e incluir también consideraciones explícitas de la volatilidad de los beneficios. Además, el análisis se vería reforzado con una ampliación del número de bancos cubiertos en los dos grupos. Es necesario que éste se amplíe para que proporcione una perspectiva extensa de los rendimientos, especialmente teniendo en cuenta el carácter cambiante de la regulación y del entorno del modelo de negocio. Se requieren más análisis para examinar el perfil financiero y las diferencias de rendimientos que resultan de las variaciones geográficas y de los modelos de negocio, tanto en la banca sostenible como en el universo de las GSIFI. No obstante, el análisis inicial aporta una orientación constructiva para evaluar los resultados de los bancos sostenibles.

Se requiere de un mayor desarrollo en el sistema de medición, financiero y no financiero, estandarizado y sólido, que demuestre el impacto de estos bancos sobre las personas y el medio ambiente. Esto, con el fin de informar de las decisiones de inversión y proceder a la revisión de los resultados de los bancos sostenibles. Una prioridad es mejorar el marco de la métrica, construido sobre los avances en el sector hasta la fecha, incluyendo el IRIS<sup>4</sup>. Concretamente, se requerirá llevar a cabo esfuerzos para la medición del impacto real hacia mejoras sociales y en el medio ambiente, en tres dimensiones:

4. Véase <http://iris.thegiin.org/>

- ▮ Mejorar notablemente el actual sistema de reporte y la difusión pública de información por parte de los bancos.
- ▮ Reforzar la atención por parte de inversores y otros agentes hacia medidas de impacto más profundas y más significativas que el enfoque de triple resultado.
- ▮ Desarrollar un enfoque práctico para medir la sostenibilidad desde la perspectiva de los socios y otros grupos de interés.

Una vez revisados los resultados financieros, la posición y las perspectivas futuras de los bancos sostenibles, resulta evidente que se requiere mucho más capital que el proveniente de los recursos generados internamente para apoyar el crecimiento autónomo de estas instituciones. Este crecimiento es particularmente fuerte en comparación con las GSIFI, ya que se observa que las GSIFI han ido reduciendo sus balances para mejorar sus niveles de capital. Mediante estructuras innovadoras sería posible desarrollar un vehículo de inversión para proporcionar capital financiero eficiente y a largo plazo para apoyar el crecimiento de los bancos sostenibles. Este vehículo debería aportar:

- ▮ Una propuesta de valor atractiva dirigida a inversores que desean apoyar el desarrollo de la banca sostenible.
- ▮ Un rendimiento económico estable y adecuado.
- ▮ Rendimientos no financieros cuantificables vinculados a los Principios de Banca Sostenible, a la vez que
- ▮ Se protege y se mejora la misión de las sociedades participadas.

Como resultado de este esfuerzo, se han determinado los siguientes pasos que dar:

- ▮ Mayor análisis de los beneficios financieros y no financieros y de los perfiles de los bancos sostenibles, de las GSIFI y de otras instituciones financieras
- ▮ Mayor desarrollo de un marco sólido para la medición enfocado a los "stakeholders".
- ▮ Desarrollo y lanzamiento de un vehículo de inversión para obtener capital a largo plazo para la inversión en bancos sostenibles.

Teniendo en cuenta el compromiso de la GABV de extender el alcance de la banca sostenible para responder a las necesidades de la economía real, se puede anticipar que la GABV dará los pasos necesarios para afrontar estas cuestiones en un futuro próximo.

### ¿Qué son los bancos con valores?

Mientras continúa el debate público sobre cómo afrontar el reto de que algunos bancos "son demasiado grandes para caer" y de qué forma se puede presionar o regular a estas entidades para que amplíen el crédito a empresas e iniciativas de la economía real, un grupo de bancos ha venido aplicando modelos de negocio financieros sostenibles y centrados en comunidades.

Muchos de estos bancos se dedican a esta actividad desde hace varias décadas, y otros desde hace todavía más tiempo. Sus modelos de negocio, basados en prestar servicios bancarios rentables y a largo plazo con enfoque sostenible, se han situado en el epicentro de algunas de las economías con más éxito del mundo, especialmente en sectores innovadores con un alto potencial de crecimiento. La función esencial que desempeñan este tipo de entidades en el desarrollo de la economía real es cada vez más reconocido dentro del debate sobre cómo reestructurar las finanzas a nivel local y global.

La GABV se ha comprometido a apoyar el crecimiento de una banca simple, sólida y sostenible para abordar los desafíos a los que deben hacer frente la economía, las personas y el medio ambiente.

## Apéndice 1

### Resumen del Análisis Financiero

Los bancos sostenibles presentan un porcentaje significativamente más elevado de sus activos invertidos en préstamos que las GSIFI.

Préstamos totales / Activos totales					
	2010	2009	2008	2007	Media
Media en bancos sostenibles	70,49%	68,44%	72,48%	70,57%	70,49%
Media ponderada en bancos sostenibles	75,58%	74,08%	73,79%	72,25%	73,92%
Media en bancos GSIFI	37,25%	37,59%	36,45%	38,61%	37,80%

Los bancos sostenibles financian un porcentaje mucho mayor de su balance total con depósitos de clientes que las GSIFI.

Depósitos totales / Activos totales					
	2010	2009	2008	2007	Media
Media en bancos sostenibles	70,73%	69,91%	67,43%	67,86%	68,98%
Media ponderada en bancos sostenibles	72,54%	70,14%	65,77%	65,97%	68,60%
Media en bancos GSIFI	40,73%	40,35%	38,12%	41,24%	40,43%

Los bancos sostenibles cuentan con niveles mucho más altos de fondos propios respecto a los activos totales y niveles ligeramente más altos del ratio de capital BIS 1 (sobre todo en los últimos años) que las GSIFI.

Fondos propios / Activos					
	2010	2009	2008	2007	Media
Media en bancos sostenibles	8,92%	9,45%	9,21%	9,63%	9,30%
Media ponderada en bancos sostenibles	8,89%	8,90%	8,38%	7,75%	8,48%
Media en bancos GSIFI	5,72%	5,35%	4,52%	4,94%	5,11%

Ratio BIS 1					
	2010	2009	2008	2007	Media
Media en bancos sostenibles	15,80%	16,42%	12,78%	12,07%	14,27%
Media ponderada en bancos sostenibles	13,61%	13,82%	13,45%	12,35%	13,31%
Media en bancos GSIFI	12,41%	11,17%	8,16%	6,88%	9,65%

Los bancos sostenibles tienen generalmente un retorno sobre los activos y retorno sobre el capital (ROE) mejores o comparativos durante el período de tiempo cubierto. Los beneficios de los bancos sostenibles son también menos volátiles que los de las GSIFI.

Retorno sobre los activos					
	2010	2009	2008	2007	Media
Media en bancos sostenibles	0,61%	0,22%	0,49%	n/a	0,44%
Media ponderada en bancos sostenibles	0,69%	0,45%	0,59%	n/a	0,58%
Media en bancos GSIFI	0,46%	0,14%	0,08%	0,65%	0,33%

ROE (Retorno sobre el capital)					
	2010	2009	2008	2007	Media
Media en bancos sostenibles	7,75%	5,31%	8,71%	n/a	7,26%
Media ponderada en bancos sostenibles	8,20%	5,85%	7,17%	n/a	7,07%
Media en bancos GSIFI	9,68%	2,17%	-1,53%	13,91%	6,06%

Los bancos sostenibles registran un crecimiento significativamente mayor de los préstamos y depósitos, lo cual les permite un mayor crecimiento de los activos y de los beneficios que las GSIFI.

Índices de crecimiento 2007-2010 (divisa local)				
	Crecimiento en préstamos	Crecimiento en depósitos	Crecimiento en activos	Crecimiento neto de ingresos
Media en bancos sostenibles	80,79%	87,74%	77,57%	70,63%
Media ponderada en bancos sostenibles	51,01%	51,11%	40,77%	64,38%
Media en bancos GSIFI	21,38%	27,28%	23,14%	-6,72%

### Fuentes de información adicionales sobre los Resultados Financieros Bancarios

1. En el Gráfico 1 de una publicación de febrero de 2010 se puede encontrar una revisión histórica de McKinsey de los ROE: The next normal: Banking after the crisis<sup>5</sup>
2. En los Gráficos 9 y 10 de un estudio publicado por la Federal Deposit Insurance Corporation<sup>6</sup> se puede encontrar el ROE a más largo plazo de los bancos de los Estados Unidos.
3. En la página 53 del Informe Anual 2010 de JPMorganChase<sup>7</sup> se pueden encontrar los rendimientos para los inversores de compañías financieras durante un período de cinco años.

5. <http://www.efinancialnews.com/share/media/downloads/2010/03/4058465789.pdf>

6. <http://www.fdic.gov/bank/analytical/banking/2006jan/article2/>

7. <http://investor.shareholder.com/jpmorganchase/annual.cfm>

## Apéndice 2

### Bancos incluidos en este informe sobre la Banca Sostenible

Los siguientes bancos han sido identificados como bancos con modelos de negocios afines con los Principios de Banca Sostenible. A 31 de diciembre de 2011, los miembros de la GABV eran 14 y había otros tres más en estudio.

#### Miembros de la GABV

ABS Bank, Suiza  
Banca Etica, Italia  
BancoSol, Bolivia  
Bank Integral, El Salvador  
BRAC Bank, Bangladesh  
Cultura Bank, Noruega  
GLS Bank, Alemania  
Merkur Bank, Dinamarca  
Mibanco, Perú

New Resource Bank, California,  
USA One Pacific Coast Bank,  
California, USA

Triodos Bank, Países Bajos, Reino  
Unido, Bélgica, España y Alemania  
Vancity, British Columbia, Canadá  
Xac Bank, Mongolia

#### Otros bancos sostenibles

Credit Cooperatif, Francia  
Ecobank, Togo  
Sunrise Community Banks, Minnesota, USA

### Instituciones Financieras Globales Sistémicamente Importantes (GSIFI)

Existen 29 bancos clasificados como Instituciones Financieras Globales Sistémicamente Importantes según el Consejo de Estabilidad Financiera.

Bank of America  
Bank of China  
Bank of New York Mellon  
Banque Populaire CdE  
Barclays  
BNP Paribas  
Citigroup  
Commerzbank  
Credit Suisse  
Deutsche Bank  
Dexia  
Goldman Sachs  
Group Credit Agricole  
HSBC  
ING Bank

JP Morgan Chase  
Lloyds Banking Group  
Mitsubishi UFJFG  
Mizuho  
Morgan Stanley  
Nordea  
Royal Bank of Scotland  
Santander  
Société Générale  
State Street  
Sumitomo Mitsui  
FG UBS  
Unicredit  
Wells Fargo

## Agradecimientos

Este estudio ha sido realizado por la Alianza Global para una Banca con Valores (GABV) con ayuda financiera adicional de la Fundación Rockefeller. Se ha llevado a cabo con el asesoramiento de ShoreBank International (SBI), un asesor especializado en inclusión financiera. Los principales autores son David Korslund, asesor senior de la GABV (david.korslund@gabv.org) y Laurie Spengler, presidenta y directora general de SBI (lspengler@sbksbi.com).

A este esfuerzo se han sumado también los miembros de la GABV, así como los comentarios de otros analistas externos.

**DISPOSICIÓN LEGAL.** Este documento no constituye una oferta de títulos de ningún tipo y su objetivo es transmitir únicamente información básica. Ninguna parte de este documento debe ser considerada como una declaración o una garantía de la Alianza Global para una Banca con Valores o ShoreBank International Ltd. La información que contiene no puede ser interpretada como vinculante o garantía con respecto a situaciones presentes, pasadas o futuras. La información financiera y otros datos contenidos en este documento se basan en análisis subjetivos y no han sido verificados de forma independiente.

[www.gabv.org](http://www.gabv.org)

**GLOBAL  
ALLIANCE  
FOR BANKING  
ON VALUES**

Con el patrocinio de The Rockefeller Foundation, Triodos Foundation, BRAC y BRAC Bank, GLS Bank y Vancity.