

global alliance
for banking
on values



Economía Real – Ganancias Reales

El Poder de la Banca Centrada en la

Sostenibilidad

Informe de Investigación de 2015

Economía Real – Ganancias Reales

El Poder de la Banca enfocada a la Sostenibilidad

Informe de Investigación de 2015

Una economía sostenible real¹ necesita empresas y particulares que antepongan las personas a las ganancias y centren sus recursos en iniciativas que fomenten la fortaleza económica, la regeneración medioambiental y el fortalecimiento social para las comunidades y personas a las que atienden. Tanto las instituciones bancarias como las financieras se encuentran en una posición privilegiada para ofrecer productos financieros fundamentales y servicios necesarios para financiar las iniciativas de empresas y particulares.

Tras la crisis financiera de 2008, los bancos que antepusieron las personas a las ganancias han ganado prestigio y se encuentran en crecimiento tanto en números como en fortaleza. Ya lo denominemos banca regenerativa, ética bancaria, banca centrada en los valores o sostenibilidad bancaria; un número creciente de instituciones bancarias está revaluando su papel a la hora de fomentar un impacto social, económico y medioambiental. Estas instituciones son las que conocemos como instituciones bancarias centradas en la sostenibilidad.

Este enfoque va más allá de la responsabilidad social empresarial o un acto caritativo. Se trata de instituciones bancarias que adoptan un modelo viable centrado en un punto de vista estratégico de ganancias y prosperidad a largo plazo. Desde el punto de vista de las instituciones bancarias centradas en la sostenibilidad, las ganancias no suponen un objetivo final, sino que son el resultado de la sostenibilidad y el crecimiento de la economía real y comunidades saludables.

Las instituciones bancarias centradas en la sostenibilidad se encuentran en crecimiento, tanto en números como fortaleza, debido a que se centran en atender a las necesidades reales humanas en una economía real. Así lo hacen, al ofrecer capital, depósitos y servicios de pagos en efectivo que tanto empresas como particulares necesitan al vivir y operar en una economía real.

La importancia de un foco en una economía real y el crecimiento económico tangible (al contrario del crecimiento resultante de prácticas especulativas bancarias y financieras) se ve acentuada por la investigación del Banco de Pagos Internacionales (BPI) que publicó en febrero de 2015². Esta investigación nos advierte acerca de "la relación negativa entre la tasa de crecimiento del sector financiero y la tasa de crecimiento de la productividad total de los factores", y remarca que "en los casos en los que la mano de obra calificada funciona, el sector financiero crece con mayor rapidez a costa de la economía real".

Hace siete años, con el comienzo de la crisis financiera, un grupo de instituciones bancarias centradas en la sostenibilidad (todas ellas miembros de Global Alliance for Banking on Values (GABV³)), ha demostrado que un foco en la economía real como intermediarios financieros dedicados a la promoción del impacto económico, social y medioambiental aporta ganancias financieras. Este grupo de instituciones opera en múltiples mercados, atiende a diversas necesidades y emplea modelos empresariales distintivos; sin embargo, todas ellas comparten los cimientos de unas directrices comunes: los Principios de la Banca Sostenible⁴. Se ven en crecimiento porque ofrecen alternativas bancarias económicamente viables y adaptadas a la demanda que crea un ecosistema financiero más diverso.

En 2014, las instituciones bancarias centradas en la sostenibilidad siguen demostrando que atender a la economía real aporta mejores rendimientos financieros que aquellos que

Descripción de la Investigación

La investigación llevada a cabo por GABV compara los resultados de las instituciones bancarias centradas en la sostenibilidad (IBCSs) con las instituciones financieras globales y sistémicamente importantes (IFGSIs)^{8,9} y se centra en las siguientes preguntas clave:

- ¿Qué respaldo ofrece una entidad bancaria a la economía real?
- ¿Hasta qué punto llega la resistencia de una entidad bancaria frente a los retos económicos?
- ¿Qué rentabilidad ofrece una entidad bancaria a la sociedad, clientes e inversores?
- ¿Qué crecimiento logra una entidad bancaria para expandir su impacto?

Este informe ofrece una quinta actualización de dicha investigación e incluye los resultados financieros a lo largo del cierre del año 2014. El informe de la GABV se fundamenta en información financiera disponible al público. Una investigación inicial publicada en marzo de 2012 se fundamentaba en información financiera a lo largo del cierre de 2010.

Lo más impactante es la consistencia de la información a lo largo de los años al verificar el modelo empresarial de invertir en IBCSs que atienden a una economía real, y el modelo empresarial de instituciones bancarias que operan de conformidad con los Principios de la Banca Sostenible.

Resultados – Perspectiva Financiera

A día de hoy, la información financiera disponible al público no ofrece una clara distinción entre las actividades bancarias en la economía real, en contraposición a la economía financiera. Además, existe una limitación de divulgación de actividades que no se ven reflejadas en los balances y podría ser relevante. Por ello, esta investigación emplea la información de concesiones de préstamos y depósitos como indicador para realizar la distinción entre las actividades de economía real y financiera de las instituciones bancarias.

El grado en el que una institución bancaria financia la economía real es evidente debido al porcentaje de acciones en su hoja de balance dedicada a actividades de concesión de préstamos. En su conjunto, la diferencia entre IBCSs e IFGSIs en la investigación es sorprendente. El nivel de actividades de concesión de préstamos de las IBCSs es casi el doble que el de las IFGSIs, y forma parte del foco de la actividad con más del 75% de sus hojas de balance dedicadas a actividades de concesión de créditos en comparación con el 40% de las hojas de balance de las IFGSIs en 2015.

GRÁFICA 1 - Préstamos a Activos Totales

Gráfica 1 – Préstamos a Activos Totales

Préstamos/Activos Totales	2014	2011	2008	2005
IBCSs	75,2%	77,0%	75,7%	73,0%
IFGSIs	39,6%	39,4%	39,8%	41,8%

A parte del foco en las actividades de concesiones de préstamos, las IBCSs confían mucho más en los depósitos de los clientes a la hora de financiar los balances en comparación con las IFGSIs. Este foco en la captación de depósitos es otro ejemplo del foco en las necesidades reales de particulares y empresas y en la economía real. Además, esta confianza en los depósitos de los clientes reduce el riesgo de liquidez de sus estrategias de

financiamiento, a la vez que regresan a los orígenes de la banca que intermediaba entre los clientes con un exceso de capital y aquellos que necesitaban capital para realizar actividades productivas de inversión.

GRÁFICA 2 - Depósitos a Activos Totales

Gráfica 2 – Depósitos a Activos Totales

Depósitos/Activos	2014	2011	2008	2005
IBCSs	78,0%	76,0%	71,6%	73,9%
IFGSIs	49,0%	46,1%	43,6%	45,1%

Las IBCSs también mantienen posiciones sólidas de capital en relación con las IFGSIs, en concreto cuando se comparan teniendo en cuenta los índices de Patrimonio/Total de Activos. Al mismo tiempo, los altos niveles de capital no paliaban su apetito a la hora de conceder préstamos y desafiaban las afirmaciones por parte de instituciones bancarias superiores de que los requisitos de un capital mayor conducían a un descenso de concesiones de préstamos.

Las IBCSs no mostraban niveles de capital mayores a los de las IFGSIs en relación con las medidas del capital ponderado en función del riesgo¹⁰. Sin embargo, los índices de las IFGSIs se veían afectados debido al nivel relativamente bajo de Activos Ponderados en Función del Riesgo en comparación con el total de activos, tal y como se calcula según los modelos de riesgo. Existe un debate permanente acerca de si estos niveles de Activos Ponderados en Función del Riesgo calculados reflejan por completo el riesgo por el cual se requiere el capital¹¹. Por ello, la fuerza de los índices de Patrimonio/Total de Activos de las IBCSs las posicionan positivamente por desafiar las condiciones económicas.

GRÁFICA 3 - Comparación de Capital

Gráfica 3 – Comparación de Capital

Patrimonio/Activos Totales	2014	2011	2008	2005
IBCSs	7,9%	8,0%	7,3%	6,4%
IFGSIs	6,9%	6,1%	5,0%	4,9%
Cociente de Nivel 1				
IBCSs	12,7%	12,1%	11,3%	11,5%
IFGSIs	12,7%	12,4%	10,2%	8,3%
Activos Ponderados en Función del Riesgo/Activos Totales				
IBCSs	61,8%	62,9%	60,7%	53,2%
IFGSIs	44,5%	40,3%	42,2%	49,2%

Históricamente, las IBCSs han presentado un Rendimiento de los Activos estable, aunque con anterioridad a la crisis, estos se encontraban por debajo de los de las IFGSIs. No obstante, las IBCSs vienen ofreciendo una rentabilidad financiera sólida mayor a la de las IFGSIs durante los últimos diez años, con niveles menores de volatilidad. Como se ha señalado en informes anteriores, este resultado desafía las asunciones dominantes de muchos inversores acerca de que las IBCSs aportarían una menor rentabilidad que las instituciones bancarias más grandes que se centran en maximizar la rentabilidad financiera.

De media, la Rentabilidad del Capital de las IFGSIs funcionó mejor durante los últimos 10 años, aunque con mayor volatilidad. Sin embargo, tras la crisis, las ganancias de las IBCSs son mayores a la de las IFGSIs y posee una menor volatilidad. Además, un menor nivel de Patrimonio/Activos para las IFGSIs significa que una parte de las ganancias de las IFGSIs tenía una posición más ventajosa; lo cual implica un mayor riesgo. Tanto los inversores como el resto de agentes que evalúan la Rentabilidad del Patrimonio deberían esperar una mayor rentabilidad para las IFGSI debido al grado superior de ventaja y el grado superior de volatilidad de la rentabilidad.

Es interesante señalar que existe un nuevo énfasis en la rentabilidad financiera para las IFGSIs y otras grandes instituciones financieras mundiales. Los costes relacionados con los asuntos legales y de cumplimiento han aumentado de manera constante durante los últimos años. La CCP Research Foundation estima que estos costes excedieron las 205 mil millones de libras esterlinas durante los años 2010 y 2014¹². La gran mayoría de estos costes fueron incurridos por IFGSIs.

Estos asuntos de crecimiento demuestra las diferencias tan acentuadas entre los dos grupos. Las IBCSs muestran un crecimiento mucho mayor en Préstamos, Depósitos, Activos y Patrimonio, en comparación con las IFGSIs a lo largo del tiempo desde el comienzo de la crisis. Las Ganancias Totales también han crecido con rapidez durante ambos periodos de tiempo para las IBCSs, aunque la diferencia entre la tasa de crecimiento de las Ganancias Totales es menor entre los dos grupos.

GRÁFICA 4 - Rendimiento de los Activos y Rentabilidad del Capital (Gráficas y tablas de información)

Gráfica 4 – Comparación del Rendimiento de los Activos y Rentabilidad del Capital



5 años (2010/2014)		
RdIA	Media	Desviación Típica
IBCSs	0,60%	0,17%
IFGSIs	0,50%	0,18%

10 años (2005-2014)		
RdIA	Media	Desviación Típica
IBCSs	0,63%	0,24%
IFGSIs	0,52%	0,38%



5 años (2010/2014)		
RdC	Media	Desviación Típica
IBCSs	7,9%	2,3%
IFGSIs	7,7%	2,9%

10 años (2005-2014)		
RdC	Media	Desviación Típica
IBCSs	8,4%	2,8%
IFGSIs	8,9%	8,7%

GRÁFICA 5 - Crecimiento (dos periodos)

Gráfica 5 – Crecimiento (Tasa de Crecimiento Compuesto Anual, en Moneda Nacional)

	2010-2014	2005-2014
Préstamos		
IBCSs	12,2%	12,4%
IFGSIs	5,4%	7,5%
Depósitos		
IBCSs	12,0%	12,4%
IFGSIs	5,9%	8,7%
Activos		
IBCSs	11,8%	11,7%
IFGSIs	3,5%	7,6%
Patrimonio		
IBCSs	12,0%	13,3%
IFGSIs	7,3%	10,9%
Ingresos Totales		
IBCSs	9,1%	9,5%
IFGSIs	6,8%	5,7%

Retos Europeos

Se ha prolongado la investigación con el propósito de hacer una comparación en el mercado Europeo¹³. Existen ocho IBCSs y 14 IFGSIIs afincadas en Europa¹⁴. Al comparar estos dos grupos que operan con similares condiciones de mercado, se acentúa aún más la fuerza del modelo de banca centrado en la sostenibilidad. Tal y como se muestra en la comparación mundial, las IBCSs en Europa presentan un nivel financiero considerablemente mayor para la economía real, niveles más sólidos de capital patrimonial y mejores niveles de Rendimiento de Activos. También presentan niveles de crecimiento considerablemente mayores a lo largo del ciclo, sobre todo tras el año 2008, en el que la crisis se hizo aparente.

Los retos a los que las IFGSIIs europeas hacen frente y sus habilidades para atender las necesidades de la economía real europea se ve reflejado más aún al realizar una comparación con las IFGSIIs estadounidenses. Aunque realizar comparaciones es una tarea compleja debido a las diferentes reglas de contabilidad, sobre todo en relación a las carteras de derivados, la solidez relativa y las mejoras en la posición del capital de las IFGSIIs estadounidenses, así como sus altos niveles de rentabilidad, ofrecen a las IFGSIIs estadounidenses los cimientos necesarios para cubrir los retos económicos a los que Estados Unidos está haciendo frente para la economía real.

Conclusiones

Las instituciones bancarias centradas en la sostenibilidad siguen demostrando la habilidad de aportar una rentabilidad financiera sólida y ajustada en función del riesgo al centrarse en la economía real y actuar como intermediarios financieros dedicados a fomentar el impacto económico, social y medioambiental, mientras que poseen una posición sólida en cuanto al capital. Estas instituciones bancarias operan en múltiples mercados, atienden a diversas necesidades y emplean modelos empresariales distintivos; sin embargo, comparten los cimientos de unas directrices comunes: los Principios de la Banca Sostenible. Estas entidades bancarias se encuentran en crecimiento tanto en número, como en tamaño, porque cubren las necesidades de particulares y empresas en las comunidades en las que viven y operan.

El ecosistema bancario se verá fortalecido como resultado de un crecimiento de las instituciones financieras que operan de conformidad con los Principios de la Banca Sostenible. El rendimiento tan sólido y positivo de estas instituciones bancarias dará como resultado una fortaleza sistémica, un descenso del riesgo para los depositantes y programas de garantías de depósitos. Del mismo modo, estas entidades bancarias comparten valores económicos, sociales y medioambientales que hacen multiplicar el número de accionistas entre los que se incluyen sociedades, clientes, colaboradores e inversores.

¿Por qué no se hace de esta forma todos los tipos de bancas?

Apéndice 1: Principios de la Banca Sostenible



Los principios de la Global Alliance for Banking on Values (GABV) sobre las finanzas y banca sostenibles tienen como objetivo describir los pilares fundamentales de la banca sostenible:

Resumen

1. Enfoque de línea de triple rentabilidad en el centro del modelo empresarial
2. Foco en las comunidades, atendiendo a la economía real y permitiendo que los nuevos modelos empresariales puedan cumplir con las necesidades de ambos
3. Relaciones a largo plazo con clientes y un entendimiento directo de sus actividades económicas y el riesgo que conllevan
4. A largo plazo, autosostenibles y sólidas a las alteraciones externas
5. Transparentes y de gobernanza inclusiva
6. Todos estos principios se encuentran integrados a la cultura de la entidad bancaria

Principios y directrices detalladas

Principio 1. Enfoque de línea de triple rentabilidad en el centro del modelo empresarial.

Las instituciones bancarias sostenibles integran este enfoque al centrarse de manera simultánea en las personas, el planeta y la prosperidad. Tanto los productos, como los servicios están diseñados y desarrollados para cubrir las necesidades de las personas y los requisitos de la banca sostenible, pero éste no se trata de un objetivo aislado. Es importante que las bancas sostenibles adopten un enfoque internacional de línea de triple rentabilidad empresarial; no sólo evitan hacer daño, si no que hacen uso de las finanzas para hacer el bien.

Principio 2. Foco en las comunidades, atendiendo a la economía real y permitiendo que los nuevos modelos empresariales puedan cumplir con las necesidades de ambos.

Las instituciones bancarias sostenibles atienden a las comunidades en las que operan. Abordan las necesidades financieras de éstas comunidades geográficas y sectoriales al financiar empresas sostenibles en economías productivas.

Principio 3. Relaciones a largo plazo con clientes y un entendimiento directo de sus actividades económicas y el riesgo que conllevan.

Las instituciones bancarias sostenibles establecen relaciones sólidas con sus clientes y se encuentran directamente involucradas en el entendimiento y análisis de sus actividades económicas al ofrecerles asistencia para que lleguen a ser más sostenibles por sí mismas. El análisis apropiado del riesgo se emplea en el desarrollo de productos para que las herramientas de gestión del riesgo indirecto no sean adoptadas como un sustituto para el análisis fundamental ni comercializadas por su propia esencia.

Principio 4. A largo plazo, autosostenibles y sólidas a las alteraciones externas.

Las instituciones bancarias sostenibles adoptan una perspectiva a largo plazo para asegurarse de que puedan mantener sus operaciones y fortaleza ante las alteraciones externas. Asimismo, reconocen que ningún banco, ni sus clientes, son completamente inmunes a tales alteraciones.

Principio 5. Transparentes y de gobernanza inclusiva.

Las instituciones bancarias mantienen un alto grado de transparencia e inclusión en cuanto a su gobernanza e informes. En este contexto, inclusión no hace referencia sólo a una relación activa con los accionistas o gerentes, sino también con una amplia comunidad de accionistas de la entidad bancaria.

Principio 6. Todos estos principios se encuentran integrados a la cultura de la entidad bancaria.

Las entidades bancarias sostenibles tienen el objetivo de integrar estos principios en su cultura de forma que se haga uso de los mismos en todo momento en cualquier toma de decisión. Al reconocer que el proceso de integrar estos valores requiere un esfuerzo deliberado, estas instituciones bancarias desarrollan políticas de recursos humanos que reflejan este enfoque fundamentado en los valores (entre los que se incluye un novedoso incentivo y la evaluación de sistemas para el personal), al igual que desarrollan prácticas dirigidas a los accionistas para promover los modelos empresariales sostenibles. Estas instituciones bancarias también tiene un específico marco de presentación de informes para demostrar su impacto financiero y no financiero.

Apéndice 2**Listado de Grupo de Socios con fecha de 31 de diciembre de 2014****Instituciones Financieras Globales y Sistemáticamente Importantes¹⁵**

1. Agricultural Bank of China
2. Bank of America
3. Bank of China
4. Bank of New York Mellon
5. Banque Populaire CdE
6. Barclays
7. BBVA
8. BNP Paribas
9. Citigroup
10. Credit Suisse
11. Deutsche Bank
12. Goldman Sachs
13. Group Crédit Agricole
14. HSBC
15. Industrial and Commercial Bank of China
16. ING Bank
17. JP Morgan Chase
18. Mitsubishi UFJ FG
19. Mizuho FG
20. Morgan Stanley
21. Nordea
22. Royal Bank of Scotland
23. Santander
24. Société Générale
25. Standard Chartered
26. State Street
27. Sumitomo Mitsui FG
28. UBS
29. Unicredit Group
30. Wells Fargo

Instituciones Bancarias Centradas en la Sostenibilidad¹⁶

1. Affinity Credit Union
2. Alternative Bank Schweiz
3. Assiniboine Credit Union
4. Banca Popolare Etica
5. BancoFie
6. BancoSol
7. Bank Australia
8. Beneficial State Bank**
9. BRAC Bank
10. Centenary Bank**
11. Clean Energy Development Bank**
12. Group Crédit Coopératif
13. Cultura Bank
14. Ecological Building Society
15. First Green Bank**
16. GLS Bank
17. Merkur Cooperative Bank
18. Mibanco
19. New Resource Bank**
20. SAC Apoyo Integral
21. Sunrise Community Banks
22. Triodos Bank
23. Vancity
24. Vision Banco**
25. XacBank

**Estas instituciones bancarias no tenían un historial financiero para el periodo que se ha abordado, en primer lugar debido a que eran instituciones que partían de cero. Se incluyeron en el análisis de rentabilidad tras cuatro años de operaciones y para el resto de índices durante los demás años.

Apéndice 3: Comparaciones financieras

Todas las Instituciones Financieras

	2014		2011		2008		2005	
	IBCSs	IFGSIs	IBCSs	IFGSIs	IBCSs	IFGSIs	IBCSs	IFGSIs
Economía Real								
Préstamos/Activos	75,2%	39,6%	77,0%	39,4%	75,7%	39,8%	73,0%	41,8%
Depósitos/Activos	78,0%	49,0%	76,0%	46,1%	71,6%	43,6%	73,9%	45,1%
Fortaleza del Capital								
Patrimonio/Activos	7,9%	6,9%	8,0%	6,1%	7,3%	5,0%	6,4%	4,9%
Cociente de Nivel 1	12,7%	12,7%	12,1%	12,4%	11,3%	10,2%	11,5%	8,3%
Activos Ponderados en Función del Riesgo/Activos Totales	61,8%	44,5%	62,9%	40,3%	60,7%	42,2%	53,2%	49,2%
Rentabilidad Financiera y Volatilidad								
5 años (2010-2014)								
	IBCSs	IFGSIs	10 años (2005-2014)					
	IBCSs	IFGSIs	IBCSs	IFGSIs				
Rendimiento de los Activos	0,60%	0,50%	0,53%	0,52%				
Rendimiento de los Activos – Desviación Típica	0,17%	0,18%	0,24%	0,38%				
Rentabilidad del Capital	7,9%	7,7%	8,4%	8,9%				
Rentabilidad del Capital – Desviación Típica	2,3%	2,9%	2,8%	8,7%				
Tasa de Crecimiento Compuesto Anual								
5 años (2010-2014)								
	IBCSs	IFGSIs	10 años (2005-2014)					
	IBCSs	IFGSIs	IBCSs	IFGSIs				
Préstamos	12,2%	5,4%	12,4%	7,5%				
Depósitos	12,0%	5,9%	12,4%	8,7%				
Activos	11,8%	3,5%	11,7%	7,6%				
Patrimonio	12,0%	7,3%	13,3%	10,9%				
Ingresos Totales	9,1%	6,8%	9,5%	5,7%				

Comparación de Entidades Bancarias Europeas

	2014			2011			2008			2005		
	IBCSs Europeas	IFGSIs Europeas	IFGSIs USA	IBCSs Europeas	IFGSIs Europeas	IFGSIs USA	IBCSs Europeas	IFGSIs Europeas	IFGSIs USA	IBCSs Europeas	IFGSIs Europeas	IFGSIs USA
Economía Real												
Préstamos/Activos	71,7%	44,2%	27,5%	76,4%	43,8%	27,3%	70,3%	42,5%	29,4%	65,0%	43,6%	32,0%
Depósitos/Activos	72,6%	39,1%	52,7%	69,6%	34,4%	49,7%	63,6%	30,3%	46,5%	61,5%	34,0%	44,2%
Fortaleza del Capital												
Patrimonio/Activos	8,4%	5,6%	9,5%	9,2%	4,7%	9,2%	8,4%	3,5%	8,0%	7,1%	4,0%	6,9%
Cociente de Nivel 1	12,4%	12,4%	12,7%	11,7%	12,0%	14,0%	11,1%	8,5%	12,7%	10,0%	7,7%	6,9%
Activos Ponderados en Función del Riesgo/Activos Totales	68,8%	30,5%	58,9%	72,0%	32,8%	49,4%	69,1%	32,3%	53,8%	67,7%	37,8%	51,3%
Rentabilidad Financiera y Volatilidad												
5 años (2010-2014)												
	IBCSs Europeas	IFGSIs Europeas	IFGSIs USA	10 años (2005-2014)								
	IBCSs Europeas	IFGSIs Europeas	IFGSIs USA	IBCSs Europeas	IFGSIs Europeas	IFGSIs USA						
Rendimiento de los Activos	0,32%	0,23%	0,72%	0,35%	0,33%	0,75%						
Rendimiento de los Activos – Desviación Típica	0,11%	0,21%	0,18%	0,16%	0,35%	0,44%						
Rentabilidad del Capital	3,5%	4,8%	7,9%	4,1%	7,3%	9,5%						
Rentabilidad del Capital – Desviación Típica	1,3%	4,0%	1,7%	2,0%	9,1%	6,4%						
Tasa de Crecimiento Compuesto Anual												
5 años (2010-2014)												
	IBCSs Europeas	IFGSIs Europeas	IFGSIs USA	10 años (2005-2014)								
	IBCSs Europeas	IFGSIs Europeas	IFGSIs USA	IBCSs Europeas	IFGSIs Europeas	IFGSIs USA						
Préstamos	11,6%	0,3%	11,8%	13,3%	6,0%	9,0%						
Depósitos	12,2%	3,1%	9,3%	13,4%	6,2%	12,5%						
Activos	11,7%	0,3%	5,1%	12,3%	5,8%	8,6%						
Patrimonio	10,6%	4,0%	6,6%	14,5%	8,9%	11,7%						
Ingresos Totales	8,8%	-2,0%	1,6%	11,1%	2,8%	6,5%						

Mercados en Desarrollo de las IBCSs

	2014	2011	2008	2005	
Economía Real					
Préstamos/Activos	67,6%	71,0%	74,8%	74,1%	
Depósitos/Activos	66,8%	70,7%	67,9%	62,3%	
Fortaleza del Capital					
Patrimonio/Activos	9,4%	9,8%	9,1%	11,5%	
Cociente de Nivel 1	11,5%	10,0%	7,7%	7,1%	
Activos Ponderados en Función del Riesgo/Activos Totales	73,6%	81,0%	77,3%	73,0%	
Rentabilidad Financiera y Volatilidad					
5 años (2010-2014)					
	1,78%	10 años (2005-2014)			
	0,39%	0,58%			
Rentabilidad del Capital	19,6%	21,5%			
Rentabilidad del Capital – Desviación Típica	3,9%	5,7%			
Tasa de Crecimiento Compuesto Anual					
5 años (2010-2014)					
	24,0%	10 años (2005-2014)			
	22,9%	27,2%			
Activos	24,3%	27,2%			
Patrimonio	23,8%	25,6%			
Ingresos Totales	22,9%	24,0%			

Notas a pie de página

1. La economía real hace referencia a las actividades económicas que generan bienes y servicios, en contraposición a la economía financiera que hace referencia en exclusivo a las actividades en los mercados financieros.
2. Documentos de Trabajo de BIS No 490: Why does financial sector growth crowd out real economic growth? [¿Por qué el crecimiento del sector financiero reduce el crecimiento de la economía real?] por Stephen G. Cecchetti y Enisse Kharroubi, Monetary and Economic Department Febrero de 2015. El documento íntegro se encuentra disponible en: www.bis.org/publ/work490.pdf
3. Se puede encontrar más información acerca de GABV en su página web: www.gabv.org
4. Principios de la Banca Sostenible (Apéndice 1). www.gabv.org/about-us/our-principles
5. Growth for Good or Good for Growth: How Sustainable and Inclusive Activities are Changing Business and Why Companies Aren't Changing Enough [Crecimiento para Bien o el Bien del Crecimiento: Cómo las Actividades Sostenibles e Inclusivas Están Cambiando los Negocios y Por Qué las Empresas No Están Cambiando lo Suficiente.] producido por CitiFoundation, The Fletcher School, and the Monitor Institute (http://www.citifoundation.com/citi/foundation/pdf/1221365_Citi_Foundation_Sustainable_Inclusive_Business_Study_Web.pdf). Banking on Shared Value: How Banks Profit by Rethinking Their Business [Banca sobre el Valor Compartido: Cómo los Bancos Se Benefician de Replantearse su Negocio] publicado por FSG (<http://www.fsg.org/publications/banking-shared-value?srpush=true>).
6. Corporación Financiera Internacional Directrices sobre la Banca Sostenible (http://www.ifc.org/wps/wcm/connect/Topics_Ext_Content/IFC_External_Corporate_Site/IFC+Sustainability/Partnerships/Sustainable+Banking+Network/SB+Guidance+from+SBN+Members/). Central Bank of Nigeria Principles of Sustainable Banking [Principios de la Banca Sostenible] (www.cenbank.org/out/2012/ccd/circular-nsbp.pdf)
7. John Gapper, Other Peoples Money [John Gapper, El Dinero de Otra Gente]; Luigi Zingales, Does Finance Benefit Society [Luigi Zingales, Beneficia las Finanzas a la Sociedad] (faculty.chicagobooth.edu/luigi.zingales/papers/research/Finance.pdf)
8. Lee más información en la página web de Financial Stability (www.financialstabilityboard.org)
9. Se puede consultar el Listado de Grupos de Instituciones Bancarias Centradas en la Sostenibilidad e IFGSIs en el Apéndice 2.
10. Debido a cambios en la legislación en relación al capital a lo largo del periodo, el Cociente de Nivel 1 y los índices de Activos Ponderados en Función del Riesgo/Activos Totales no tienen relevancia para el ciclo en su totalidad y en el periodo anterior a la crisis.
11. The Dog and the Frisbee [El Perro y el Frisbi]; Andrew Haldane, Executive Director Financial Stability, Bank of England, entregado al Federal Reserve Bank of Kansas City Economic Policy Symposium; Jackson Hole, Wyoming, 31 de agosto de 2012. (<http://www.bankofengland.co.uk/publications/Pages/speeches/2012/596.aspx>). Back to Basics: A Better Alternative to Basel Capital Rules; Thomas M. Hoenig, Director, Federal Deposit Insurance Corporation, entregado a The American Banker Regulatory Symposium; Washington, D.C., 14 de septiembre de 2012 (https://www.fdic.gov/news/news/speeches/chairman/spsep1412_2.html).
12. Encuentra más información acerca de CCP Research Foundation (conductcosts.ccpresearchfoundation.com/conduct-costs-results)
13. Aunque no fue posible realizar una comparación, un análisis del rendimiento de nueve instituciones bancarias centradas en la sostenibilidad en mercados en desarrollo ofrece información útil acerca del poder de este modelo de banca para estos mercados (Apéndice 3).
14. Todos los detalles de la comparación de las IBCSs europeas y las IFGSIs europeas y estadounidenses (Apéndice 3).
15. Esta lista se ha definido y publicado por el Financial Stability Board (www.financialstabilityboard.org). Las instituciones bancarias en naranja fueron incluidas en la comparación Europea.
16. IBCSs fueron definidas para incluir cada una de las instituciones bancarias que era miembro de la Global Alliance for Banking on Values con fecha de 31 de diciembre de 2014. Las instituciones bancarias en naranja fueron incluidas en la comparación Europea. Las instituciones bancarias en azul

fueron incluidas en el análisis de mercados en desarrollo. Dadas las variaciones en el tamaño de estas instituciones bancarias, se han recogido todos los índices como una media ponderada en función de los activos en dólares estadounidenses a partir del final de año de cada año del análisis.

Agradecimientos

Este informe ha sido realizado por Global Alliance for Banking on Values (GABV), y se basa en un informe con fecha de marzo de 2012 desarrollado por GABV con la ayuda financiera de The Rockefeller Foundation. Se han llevado a cabo estudios con la ayuda y el aporte de Enclude, una empresa de asesoría dedicada a la construcción de una economía global próspera e inclusiva. El autor primario del informe es David Korslund, Asesor Superior de GABV (David.Korslund@gabv.org). Inès Bou-Abdallah y Radek Halamka (Becarios en GABV) han ofrecido un gran apoyo analítico y de diversa naturaleza. Esta iniciativa ha sido fomentada por el aporte y asistencia de los miembros de GABV, por lo que el autor se encuentra sumamente agradecido. El aporte y estímulo de Laurie Spengler, Presidenta de Enclude, acerca de la investigación y sus consecuencias para la banca no tiene precio. Todas las conclusiones y cualquier error cometido es responsabilidad del autor.

Sobre GABV

Fundada en 2009, la Global Alliance for Banking on Value (GABV) es una red independiente de instituciones bancarias y cooperativas bancarias con una misión en común para hacer uso de las finanzas para conseguir un desarrollo sostenible, económico, social y medioambiental. Global Alliance se compone de 27 instituciones financieras que operan en diversos países en Asia, África, Australia, América Latina, América del Norte y Europa que ofrecen sus servicios a 20 millones de clientes y poseen hasta 100 mil millones de dólares estadounidenses de activos combinados que gestionan. Global Alliance se encuentra apoyada por una red de 30.000 colaboradores. www.gabv.org



Global Alliance for Banking on Values

Nieuweroordweg 1
PO Box 55, 3700 AB Zeist
The Netherlands
T +31 (0)30 694 30 62
E mail@gabv.org
www.gabv.org

#bankingonvalues

Global Alliance for Banking on Values es una red independiente de entidades y cooperativas bancarias con una misión en común para hacer uso de las finanzas para para conseguir un desarrollo sostenible, económico, social y medioambiental.

Aviso Legal

El presente documento no constituye una oferta de garantías de ningún tipo y tiene el objetivo de transmitir información general básica. Ninguna información incluida en el presente documento se deberá interpretar como una representación o garantía por parte de Global Alliance for Banking on Values. La información incluido en el presente informe no se deberá interpretar como vinculante o garantía en relación al pasado, presente o futuro. La información financiera o cualquier información incluida en este documento se encuentra fundamentada en análisis subjetivos y no ha sido ratificada de manera independiente.