



Vigilada Mineducación

¿LA BANCA ESPAÑOLA CON VALORES?: CASO BBVA, CAIXABANK,
IBERCAJA Y CAJA DE INGENIEROS
SPANISH BANKING WITH VALUES?: CASE OF BBVA, CAIXABANK, IBERCAJA
AND CAJA DE INGENIEROS

DANIELA BLANDÓN MARÍN

TESIS

Asesor

Maria Patricia Durango Gutierrez

UNIVERSIDAD EAFIT
ESCUELA DE ECONOMÍA Y FINANZAS
MAESTRÍA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA - MAF

MEDELLÍN
2024
CONTENIDO

INTRODUCCIÓN	5
PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	7
JUSTIFICACIÓN.....	8
OBJETIVOS.....	9
GENERAL	9
ESPECÍFICOS	9
MARCO TEÓRICO O MARCO CONCEPTUAL.....	10
DISEÑO METODOLÓGICO	17
DESARROLLO DEL TRABAJO.....	23
RESULTADOS.....	30
CONCLUSIONES	33
REFERENCIAS	34
ANEXOS.....	35

RESUMEN

¿Cuál es el escenario actual de los bancos BBVA, CaixaBank, Ibercaja y caja de ingenieros en relación con el cumplimiento de los principios de Banca con Valores establecidos por la Global Alliance for Banking on Values? Se examinó esta pregunta en el contexto de las instituciones financieras españolas basadas en los principios de banca responsable de la UNEP FI, las cuales, se encuentran entre las instituciones que trabajan para abordar los desafíos ambientales y promover la sostenibilidad en todo el mundo, tendencia que ha tenido un gran impulso, gracias a que se ha comprendido la necesidad de cambiar nuestra manera en que convivimos con el planeta.

El sector bancario, que no es ajeno a esta tendencia, está comenzando un camino para lograr alinear sus políticas de financiación en instrumentos que aporten positivamente a este cambio y compromiso con la economía sostenible. Ayudado igualmente con el Reglamento 2020/852 y la Directiva 2013/34 de la Unión europea, la cual establece normatividad acerca de la publicación de información no financiera donde las entidades bancarias detallan sus actividades que puedan ser consideradas ambientalmente sostenibles. Por lo que el estudio tiene como propósito llevar a cabo un análisis de si 4 de los 10 bancos firmantes de la UNEP FI se encuentran alineados con los principios que dicta la GABV. En términos generales, esta investigación permite concluir, desde el marco de referencia de los principios de la banca con Valores de la GABV, el cual es exigente, se observa que las entidades analizadas están todavía alejadas de los objetivos recomendados en el modelo. Sin embargo, esto da un punto de partida para empezar a trabajar en una banca que verdaderamente impulse actividades con impacto positivo en las personas y el planeta.

Palabras clave: Banca con Valores, Global Alliance for Banking on Values (GABV), Iniciativa Financiera del programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP-FI), Taxonomía, Triple línea base, Economía Real.

ABSTRACT

What is the current scenario of the banks BBVA, CaixaBank, Ibercaja and Caja de Ingenieros in relation to compliance with the principles of Banking with Values established by the Global Alliance for Banking on Values? This question was examined in the context of Spanish financial institutions based on the UNEP FI responsible banking principles, which are among the institutions working to address environmental challenges and promote sustainability around the world, a trend that it has had a great boost, thanks to the understanding of the need to change the way we live with the planet.

The banking sector, which is no stranger to this trend, is beginning a path to align its financing policies with instruments that contribute positively to this change and commitment to a sustainable economy. Also helped by Regulation 2020/852 and Directive 2013/34 of the European Union, which establishes regulations regarding the publication of non-financial information where banking entities detail their activities that can be considered environmentally sustainable. Therefore, the purpose of the study is to carry out an analysis of whether 4 of the 10 signatory banks of the UNEP FI are aligned with the principles dictated by the GABV. In general terms, this research allows us to conclude, from the reference framework of the principles of banking with Values of the GABV, which is demanding, it is observed that the entities analyzed are still far from the objectives recommended in the model. However, this gives a starting point to start working on a bank that truly promotes activities with a positive impact on people and the planet.

Keywords: Banking with Values, Global Alliance for Banking on Values (GABV), United Nations Environment Program Financial Initiative (UNEP-FI), Taxonomy, Triple Bottom Line, Real Economy.

INTRODUCCIÓN

La situación ambiental es un tema de preocupación creciente en la sociedad actual. A medida que avanza el siglo XXI la humanidad enfrenta desafíos significativos concernientes con el cambio climático, la pérdida de biodiversidad, la contaminación y el agotamiento de los recursos naturales. Estos problemas tienen impactos negativos en los ecosistemas, la salud humana, la economía y el bienestar global. Por lo que se hace un llamado para que el desarrollo económico y el crecimiento sean compatibles con la preservación y la protección de la naturaleza del planeta y reconocer que no se puede continuar agotando y degradando los recursos naturales.

Allí es donde la economía mundial enfrenta un gran reto de sostenibilidad, lo que exigiría una transformación de los patrones de crecimiento y producción de bienes y servicios. Ser sostenibles significa “satisfacer las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las futuras generaciones para satisfacer sus propias necesidades” (sostenibles, 2021).

En esta transformación hacia modelos más sostenibles, los Gobiernos juegan un papel fundamental como actores clave, implementando políticas y normatividad que fomente la sostenibilidad ambiental, social y económica. Un claro ejemplo del compromiso mundial de los gobiernos es la creación de la Agenda 2030, la cual, abarca 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS); y el acuerdo de París, el cual es un tratado internacional sobre el cambio climático, donde su objetivo es limitar el calentamiento mundial a muy por debajo de 2°C, preferiblemente a 1.5°C. Estas iniciativas brindan una hoja de ruta para trabajar en la búsqueda de la sostenibilidad.

Para poder abordar estas iniciativas es claro la necesidad de movilizar la financiación hacia inversiones que sean coherentes con los ODS. Por lo tanto, el sector financiero es protagonista clave para reorientar los flujos hacia la transición económica sostenible, por su rol de intermediario en la asignación de recursos. Para fomentar esta transformación se han desarrollado iniciativas y marcos regulatorios específicos en la materia. Ejemplos destacados incluyen en el ámbito voluntario la Iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (siglas en inglés UNEP-FI), esta asociación surgió del creciente reconocimiento de los vínculos entre las finanzas y los desafíos ambientales, sociales y de gobernanzas (ESG) y el papel que las instituciones financieras podrían desempeñar para un mundo más sostenible, (UNEP-FI, s.f.), esta asociación se basa fundamentalmente bajo los principios para la Banca Responsable donde poseen diferentes recomendaciones para fomentar prácticas financieras sostenibles y alinear sus actividades con los ODS y el acuerdo de París.

Otra iniciativa voluntaria importante es la Alianza Global para una Banca con Valores (GABV) que busca poner las finanzas al servicio de las personas y el

planeta, fomentando la transparencia y la sostenibilidad económica, social y medioambiental. Esta alianza fomenta 6 principios los cuales están centrados en utilizar el poder del sector financiero para generar un impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente, centrándose en un modelo de Banca con Valores.

Y por último en materia regulatoria, la Unión Europea ha desempeñado un papel destacado con la implementación de regulaciones para abordar los riesgos climáticos y promover la sostenibilidad en el sector financiero. Un ejemplo claro, es el Plan de Acción de Finanzas Sostenibles (PAFS), el cual tiene como propósito impulsar la financiación de proyectos sostenibles y la integración de consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en las decisiones de inversión. Tiene fundamentalmente 3 objetivos para lograrlo, los cuales son: Reorientar los flujos de capital hacia la inversión sostenible, integrar la sostenibilidad en la gestión de riesgos y el fomentar la transparencia y el largo plazo. Dentro de estos objetivos hay 10 iniciativas para marcar el camino hacia las finanzas sostenibles. La primera iniciativa es desarrollar un marco común para considerar que actividades económicas se incluyen dentro de la Taxonomía de la sostenibilidad. “Dentro de los avances definidos se podrá distinguir una lista de actividades económicas seleccionadas de acuerdo con su contribución a las emisiones de gases de efecto invernadero e incidencia sobre el cambio climático”. (sostenibles, 2021).

Estas directrices tienen un marco común, el cual es lograr una transformación encaminada a la sostenibilidad. Si vamos en particular a la unión europea y más específicamente a España, observamos que 10 de los bancos más importantes de España se encuentran asociados a la UNEP-FI de manera voluntaria, pero estos no participan activamente en la alianza GABV. Por lo que el propósito de esta investigación es realizar un caso de estudio donde se analizará si 4 de estos 10 bancos se encuentran alineados con los principios que dicta la GABV. En el estudio se utilizará el Scorecard que establece la GABV como marco de evaluación para analizar el nivel de alineación de los bancos con cada uno de los principios y características de la banca con valores (los cuales se definirán más adelante). Se examinarán detalladamente los indicadores utilizados en el Scorecard para evaluar el desempeño y compromiso de cada banco con dichos principios. Además, se prestará atención a la transparencia y divulgación de información por parte de los bancos en relación con su impacto social y ambiental. De esta manera, se buscará obtener una visión clara del grado de adhesión de cada entidad a los principios y prácticas de la GABV, y se evaluará su nivel de compromiso con la sostenibilidad.

Los bancos evaluados serán BBVA, CaixaBank, Caja de Ingenieros e Ibercaja. La comprensión de la alineación de estos bancos con los principios de la GABV puede ayudar a la mejora de su impacto social y ambiental y proporcionar una visión general de los desafíos comunes a los que enfrentan los bancos tradicionales en la adopción de prácticas de banca basada en valores.

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

¿Cuál es el escenario actual de los bancos BBVA, CaixaBank, Ibercaja y Caja de ingenieros en relación con el cumplimiento de los principios de Banca con Valores establecidos por la Global Alliance for Banking on Values (GABV)?

El propósito de este estudio es llevar a cabo un análisis cualitativo y cuantitativo de cómo implementan los conceptos de finanzas sostenibles BBVA, CaixaBank, Ibercaja y Caja de ingenieros que suscribieron los principios de Banca Responsable.

JUSTIFICACIÓN

La revisión de la alineación de los bancos con los principios de banca responsable brinda un panorama general de como los bancos están alineados a los objetivos de desarrollo sostenible y como están contribuyendo a su cumplimiento, logrando mejorar su impacto social, ambiental y proporcionar una visión general de los desafíos que enfrentan en la adopción de las prácticas responsables, ya que son un sector clave para la economía por su rol de intermediación

OBJETIVOS

GENERAL

Analizar el escenario actual de los bancos BBVA, CaixaBank, Ibercaja y Caja de Ingenieros en relación al cumplimiento de los principios de Banca con Valores establecidos por la Global Alliance for Banking on Values (GABV)

ESPECÍFICOS

1. Definir e identificar los principios de la GABV y su alcance en términos de prácticas y valores asociados con la banca ética y sostenible
 1. Enfoque de triple resultado
 2. Economía real
 3. Centrado en el cliente
 4. Resiliencia a largo plazo
 5. Transparencia
 6. Cultura
2. Analizar los indicadores que utiliza la banca con valores para evaluar el desempeño y compromiso con los principios de la GABV
3. Examinar la transparencia y divulgación de información por parte de los bancos en relación con su impacto social y ambiental.
4. Comparar el scorecard de la GABV con otros benchmark reconocidos a nivel de sostenibilidad

MARCO TEÓRICO O MARCO CONCEPTUAL

Con carácter previo a abordar la metodología, se ha recopilado algunos proyectos de investigación y conceptos claves para el estudio que se quiere abordar. Por lo que se destaca la siguiente información relevante:

1. Social impact value-Based Banking: Best practises and a continuity framework

Una definición clave que aborda este artículo es el término de impacto social, la cual hace referencia a “las consecuencias para las poblaciones humanas de cualquier acción pública o privada que altere la forma en que las personas actúan como miembros de la sociedad” (Eguiguren Huerta, Kocornik-Mina, & Bastida-Vialcanet, 2021). Por lo que se espera que la financiación ayude a aumentar el impacto positivo en la economía, la sociedad, y el medio ambiente; propósito establecido en los Objetivos de Desarrollo Sostenible y el acuerdo de París, los cuales establecen un plan para abordar los desafíos sociales que se deben alcanzar para 2030.



Producción en colaboración con TROLLBACK COMPANY | TheGlobalSustainableBank.com | +1212.329.1010
Para cualquier duda sobre la utilización, por favor comuníquese con: info@trollback.com

Los Objetivos de Desarrollo sostenible son los siguiente:

Ilustración 1. ODS. (unidas, s.f.)

Uno de los marcos para movilizar la financiación a generar impactos positivos y lograr los Objetivos de los ODS es el movimiento de la UNEP FI estableciendo principios para la banca responsable (PRB), donde crea un marco para garantizar que la estrategia y la práctica de los bancos signatarios se alineen con la visión que la sociedad ha establecido para su futuro con los ODS y el acuerdo Climático de París.

Por lo que la idea central de este artículo es poder comprender como los bancos que se consideran éticos, sostenibles o se basan en valores logran definir, diseñar,

implementar, monitorear y ampliar el impacto positivo, donde se revisa sus estrategias y prácticas.

Por lo que se observa que estos bancos realizan prácticas de incluir dentro de su estrategia, objetivos y valores; aspectos sociales, ambientales y éticos para crear un impacto positivo en las comunidades donde operan y utilizar sus recursos para este fin. Donde el papel que tiene el banco como intermediario financiero es fundamental, ya que trabajan con el dinero de la sociedad para financiar diferentes actividades económicas, lo cual acentúa la necesidad de cumplir estos objetivos promoviendo impactos positivos y evitando los negativos.

Igualmente, se observan las mejoras prácticas que realizan los bancos miembros de la GABV, los cuales se basan en principios establecidos por la alianza, donde establecen un marco de continuidad para garantizar que su impacto social y ambiental positivo se mantenga a lo largo del tiempo, incluyendo el establecimiento de criterios claros de préstamos e inversión basados en impacto social y ambiental, la colaboración con partes interesadas (clientes, empleados, proveedores, accionistas y comunidad) para comprender sus necesidades y perspectivas.

Además, se enfatiza la importancia de establecer procesos claros de seguimiento y evaluación para rastrear el impacto social y ambiental de las actividades bancarias.

Algunas de las herramientas que utilizan dentro de su modelo de negocio son las siguientes:

1. Principios, taxonomía y sistemas de certificación
2. Marcos de información como GRI
3. Instrumentos para evaluar y gestionar el impacto dentro de los bancos sostenibles. La GABV ha desarrollado un Scorecard basado en los principios de esta iniciativa.

En general, la banca basada en valores tiene un gran potencial para crear un impacto social y ambiental significativo y este artículo destaca la importancia de seguir estas mejores prácticas y establecer un marco de continuidad para maximizar su impacto a largo plazo.

Es aquí donde se hace relevante detallar cada una de las asociaciones relevantes para el estudio, las cuales son la UNEP FI, que representa a los bancos seleccionados para el análisis y, por otro lado, la GABV como referencia principal para evaluar el nivel de alineación de estos bancos con sus principios y enfoque de banca con valores.

2. ¿Qué es la UNEP FI?

La iniciativa Financiera del Programa de las Naciones Unidas para el Medio Ambiente (UNEP FI) es una red global que reúne a bancos, aseguradoras e inversores con el objetivo de promover la sostenibilidad en

el sistema financiero y contribuir a economías más sostenibles a nivel mundial.

Fundada en 1992, UNEP FI fue pionera en involucrar al sector financiero en temas de sostenibilidad y fue la creadora de los principios para la Banca Responsable (PRB).

Las instituciones financieras asociadas a UNEP FI trabajan de manera voluntaria y reciben apoyo de la organización para aplicar marcos de la industria y desarrollar orientación práctica y herramientas que les permitan avanzar hacia una economía sostenible e inclusiva.

Dentro de la asociación los bancos se rigen por seis principios fundamentales:

1. Alineación: Evaluar y adaptar su modelo y estrategia a los ODS, el acuerdo climático de París y los principios rectores de la ONU sobre negocios, derechos humanos y como el banco puede contribuir a estos marcos.
2. Impacto y la fijación de objetivos: Cada banco deberá realizar un análisis de sus impactos en la sociedad, el medio ambiente y la economía, para identificar sus impactos más significativos y establecer objetivos para abordarlos. Cada banco establecerá sus KPI para monitorear su progreso con los objetivos
3. Clientes: Fomentar prácticas sostenibles y acompañar a sus clientes y usuarios en su transición hacia modelos comerciales, tecnologías y estilos de vida más sostenibles.
4. Partes interesadas: Identificar las partes interesadas claves, para ofrecer nuevas soluciones que contribuyan a reducir los impactos negativos y ampliar los positivos, adicional de abogar por regulaciones y políticas que estén alineados con los objetivos de los principios de la banca responsable.
5. Gobernanza y cultura: Tener estructuras, políticas y procesos adecuados para administrar sus impactos y riesgos significativos y alcanzar sus objetivos.
6. Transparencia y responsabilidad: Hacer públicos los objetivos e informar su progreso. Proporcionar información sobre la implementación de cada uno de los principios de la banca responsable. (UNEP, 2019)

Es con estos 6 principios que se busca fomentar conciencia y acciones por parte de las instituciones financieras en relación con los desafíos ambientales y sociales integrando en sus modelos de negocios aspectos ambientales, sociales y de gobernanza fomentando así la sostenibilidad y la responsabilidad en el sector financiero.

3. ¿Qué es el GABV?

La Alianza Global para la Banca con Valores (GABV, por sus siglas en inglés) es un movimiento mundial de organizaciones del sector bancario que ponen las finanzas al servicio de las personas y el planeta. El objetivo de este colectivo es fortalecer sus prácticas sostenibles y priorizar a la sociedad y el medio ambiente.

La GABV fue fundada en 2009 por diez bancos pioneros que creían en la necesidad de un sistema financiero más justo. Hoy en día, es una organización en crecimiento con 71 miembros de 45 países de África, América Latina, Asia-Pacífico, América del Norte y Europa. Entre sus miembros hay bancos de microfinanzas de mercados emergentes, cooperativas de crédito, bancos comunitarios y bancos sostenibles que financian actividades sociales, medioambientales y culturales. (GABV, Global Alliance for Banking on Values, s.f.)

Los bancos miembros de la GABV comparten el compromiso de encontrar soluciones globales a los problemas internacionales y de promover una alternativa positiva y viable al sistema financiero actual. Estas organizaciones creen que debemos mejorar la calidad de vida de todos los habitantes del planeta, reconociendo que somos económicamente interdependientes y responsables ante las generaciones actuales y futuras.

Aunque los miembros son heterogéneos en cuanto a sus modelos de negocio, su tamaño y los mercados en los que operan, comparten los Principios de la Banca con Valores que sustentan todo lo que hacen:

1. Enfoque de triple resultado
2. Economía real
3. Centrado en el cliente
4. Resiliencia a largo plazo
5. Transparencia
6. Cultura

Los bancos basados en valores han ofrecido sistemáticamente productos y servicios a particulares y empresas en la economía real mediante la obtención de beneficios sociales, medioambientales y financieros. Su enfoque en satisfacer las necesidades reales de las personas y sus comunidades, en lugar de la economía financiera, es un elemento central de sus modelos de negocio.

Por **economía real**, la GABV se refiere a las actividades económicas que generan bienes y servicios, en contraposición a una economía financiera que se ocupa exclusivamente de las actividades en los mercados financieros. La intermediación financiera basada en valores pretende apoyar directamente las inversiones productivas y a largo plazo en lugar de centrarse en la compra y venta en los mercados financieros. Como ejemplo, la financiación puramente a empresas que se enfoquen en el desarrollo responsable de las sociedades, proyectos como agricultura orgánica, construcción sostenible, energías renovables, y empresas sin ánimo de lucro que trabajan en áreas como la educación y la asistencia a las comunidades.

Un **enfoque de triple resultado** es el punto de partida de estas instituciones y el núcleo del modelo de banca con valores. A través de préstamos e inversiones apoyan a personas y empresas comprometidas a generar impactos en por lo menos una de las categorías de empoderamiento social (personas), regeneración ambiental (planeta) y/o resiliencia económica (prosperidad). Un enfoque de triple resultado se materializa en aquellas actividades que dan respuesta a los principales retos económicos, sociales y/o ambientales que enfrentan las comunidades en donde operan estas instituciones. Estas actividades están diseñadas e implementadas con la intención de que el impacto generado sea adicional, siempre en la búsqueda de ofrecer soluciones duraderas, sostenibles y transformadoras. Estas instituciones utilizan listas de exclusión amplias para acotar los riesgos de impacto negativo presentes y futuros y además cuentan con procesos de diálogo con clientes que les permiten mitigar impactos potenciales negativos.

Los criterios de clasificación de los préstamos e inversiones de triple resultado para la banca con valores son estrictos. En los mismos se reflejan los compromisos de estas instituciones con un sector financiero al servicio de las personas y el planeta, la transparencia y la responsabilidad. No obstante que las actividades de estas instituciones son en términos generales mucho más sostenibles que la media del mercado, las actividades de estas instituciones que puedan considerarse de triple resultado en promedio son el 55% de la intermediación total. Esto es de esperar. Consideremos un ejemplo de empoderamiento social: acceso a la educación. Sólo si el préstamo promueve el acceso a oportunidades de estudio sin contribuir al sobreendeudamiento crónico o sin incentivar la selección de ciertas profesiones de altos ingresos en detrimento de otras pueden ser considerado de triple resultado. En aspectos ambientales una actividad de triple resultado actualmente es financiamiento de hipotecas verdes. En un futuro será necesario asegurarse también que estos préstamos hipotecarios verdes no promuevan la desigualdad y el desapoderamiento de personas de bajos recursos que no puedan acceder a los mismos. En otras palabras, el enfoque de triple resultado es dinámico.

Para facilitar la comparabilidad de las clasificaciones han sido formulados lineamientos funcionales. Estos lineamientos deben ser aplicados e interpretados desde un lugar donde la prioridad de la institución es la misión y no la maximización de las ganancias. Es con este lente que los tres tipos de resultados pueden ser aterrizados. En lo económico, los bancos se podrán enfocar en ofrecer servicios financieros accesibles y de calidad a las comunidades que sirven, ayudando a desarrollar sus negocios, a generar empleo y a contribuir al crecimiento económico. Teniendo como ejemplo de ello, la financiación en producción agrícola que ayude al acceso a la alimentación, PYMES que contribuyan al empleo en sectores sostenibles, préstamo de viviendas a personas de bajos recursos, y préstamos que contribuyan a la educación. En lo social, los bancos pueden trabajar para promover la inclusión financiera y apoyar proyectos que mejoren la calidad de vida de las personas en las comunidades donde operan; ejemplo de ello es financiación a proyectos sociales y culturales, y promover dentro de su cultura y en las empresas

que invierten la diversidad e igualdad de género, además de generar opciones para los grupos excluidos, incluyendo inmigrantes. En lo ambiental, los bancos pueden centrarse en financiar proyectos que promuevan la sostenibilidad ambiental y que ayuden a mitigar el cambio climático, ejemplo de ello sería la financiación para energías renovables y vehículos eléctricos, la construcción sostenible y a desarrollar sus propias herramientas para medir el impacto ambiental de sus préstamos e inversiones.

El principio **centrado en el cliente** presupone un esfuerzo continuo por parte de la institución de promover el dialogo con clientes, lo que permite entender las necesidades y ofrecer productos y servicios financieros que respondan a las mismas. Además, gracias a las relaciones cercanas con los clientes estas instituciones pueden anticipar y ofrecer soluciones que permitan al cliente caer en mora. Estas instituciones han avanzado la construcción de perfiles de riesgo de sus clientes al incluir elementos no específicamente financieros. La calidad de su cartera es por lo mismo superior. Es con base en un cercano y mutuo entendimiento que las instituciones promueven sus objetivos de impacto y también se benefician de la estabilidad que ofrecen altos niveles de depósitos.

El principio de **resiliencia a largo plazo** se refiere a la importancia de garantizar la viabilidad financiera de la institución a largo plazo con el fin de proteger los intereses de los clientes y superar disrupciones por factores externos a sus actividades. También conlleva trabajar cercanamente con clientes en mora y así minimizar los riesgos de pérdidas financieras futuras. El principio de resiliencia motiva a estas instituciones a atraer depósitos de clientes los cuales son más estables y minimizan riesgos de liquidez. También se traduce en una preferencia por financiar actividades en la economía real.

El principio de **transparencia** se refiere a la importancia de mantener un alto grado de transparencia en términos de gobernanza e información detallada sobre las actividades de intermediación y el funcionamiento y composición de los equipos de liderazgo de la institución. Claros y fácil de entender, los reportes buscan empoderar a clientes a evaluar las decisiones en materia de financiamiento que han sido realizadas. Lo mínimo es la comunicación de las políticas en materia de inversión y préstamo, y listas de exclusión de actividades que generan alto impacto negativo. Las instituciones participan activamente con la comunidad de partes interesadas en general, teniendo en cuenta sus opiniones en la toma de decisiones estratégicas. Un grupo diverso de partes interesadas está reflejado en la composición del consejo de la institución.

Y por último tenemos el principio de la **cultura** el cual se refiere a la importancia de fomentar valores compartidos para así permitir la realización de la misión de la institución. Los cinco principios anteriores junto con los valores propios de la institución son reflejados en las prácticas del equipo de liderazgo, la cultura corporativa y la organización del banco. Las políticas y prácticas de recursos humanos apoyan la reflexión crítica y la discusión de valores y cómo se traducen en

la toma de decisiones cotidiana. La capacitación y la educación no se limitan a la adquisición de conocimientos financieros, sino que también promueven la comprensión de la misión, los valores y el modelo de negocio del banco en el contexto social y ambiental más amplio del banco. El liderazgo permite una fuerte participación del personal. (GABV, s.f.)

Después de definidas los marcos de referencia utilizados, es importante también mencionar que estos principios y valores que buscan un objetivo sostenible tienen un equilibrio en términos de rentabilidad financiera, ya que sigue siendo un factor importante para los inversores, y así poder lograr que cada vez los recursos tomen un giro hacia el impacto positivo en el planeta, la prosperidad y las personas.

4. *Real economy – real returns*

El informe "Real Economy - Real Returns" publicado por la Global Alliance for Banking on Values (GABV) destaca cómo los bancos miembros pueden lograr un rendimiento financiero sólido a la vez que crean un impacto social y ambiental positivo, desempeñando la mayoría de sus actividades en la economía real.

El artículo presenta casos de estudio de algunos bancos miembros de la GABV que demuestran que la banca con valores puede ser rentable y sostenible a largo plazo. Estos bancos implementan en su modelo de negocio prácticas innovadoras, donde ofrecen diversos tipos de productos que apoyan a colectivos vulnerables y a actividades y proyectos sostenibles.

El artículo se basa en un análisis comparativo de diferentes variables financieras y operativas de bancos miembros de la GABV con bancos internacionales, donde los resultados demuestran que los bancos miembros tuvieron rendimientos financieros comparables o mejores que los bancos internacionales, en términos de ingreso, rentabilidad y eficiencia.

El artículo también destaca la importancia de la cultura empresarial y la gobernanza en el éxito de los bancos de la GABV. Los bancos miembros tienen un enfoque en la colaboración, la transparencia y la responsabilidad social, lo que les permite desarrollar relaciones más profundas con sus clientes y las comunidades donde operan.

En general, el artículo demuestra que los bancos miembros de la GABV pueden obtener rendimientos financieros sostenibles al centrarse en la economía real y en la satisfacción de las necesidades de sus clientes y las comunidades, lo que sugiere que este enfoque podría ser adoptado por otros bancos en todo el mundo.

DISEÑO METODOLÓGICO

Se ha utilizado la Scorecard de la GABV para medir la alineación de los bancos caso de estudio con los principios de la GABV.

La metodología aplicada en la investigación se basa en el análisis de contenido, técnica que se utiliza en la investigación científica para sistematizar la información aplicando la definición básica de Berelson (1952): técnica de investigación para la descripción objetiva, sistemática y cuantitativa del contenido manifiesto de las comunicaciones con el fin de interpretarla (Espín, 2002)

En el caso de esta investigación, se realiza el análisis de contenido de la documentación pública de las entidades BBVA, CaixaBank, Caja de Ingenieros e Ibercaja pertenecientes a la UNEP-FI, las cuales serán objeto del análisis, considerando que la UNEP-FI es la red de bancos más relevantes y cuyos principios se ajustan y son complementarios con los de la GABV. Se analizan los informes periódicos de los bancos, las cuentas anuales y de gestión consolidada del año 2017 al año 2021, e informes no financieros del último ejercicio objeto de análisis (2021), complementado con informaciones de las páginas web comerciales y de relaciones con inversores de las entidades.

Se incluye una relación de los bancos analizados donde se señala la pertenencia de diferentes redes a nivel mundial a nivel de banca sostenible, entendiendo que es un dato de interés el conocer la pertenencia a diferentes iniciativas, lo cual revela el compromiso del banco con el movimiento sostenible.

Bancos	UNEP-FI	Net Zero Banking Alliance (NZBA)	TCFD
Bbva	X	X	X
CaixaBank	X	X	X
Caja de Ingenieros	X		X
Ibercaja	X	X	X

Tabla 1: Información recopilada de los informes anuales 2021

Cabe resaltar que por ser una investigación de caso se realizó una selección específica de los bancos a los cuales se realizará el análisis dejando por fuera bancos españoles que pertenecen a la UNEP-FI, pero por ser un análisis extenso

de cada banco se tomó como muestra estos 4, los cuales representan una muestra del 40% de los bancos pertenecientes a la UNEP-FI.

Una vez delimitada la población objeto de estudio, se realizará una breve explicación acerca del Scorecard seleccionado como herramienta de medición.

El Scorecard está estructurado para evaluar holísticamente un banco utilizando dos pilares

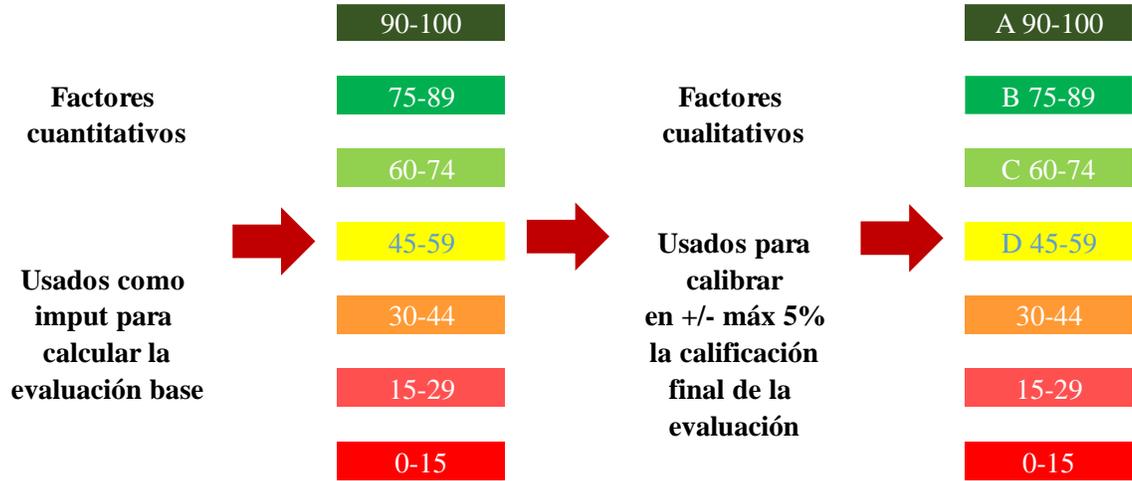


Ilustración 2. Banking on a Bolder Future. GABV Annual Meeting,2023 (GABV, s.f.)

Factores cuantitativos: Estos proporcionan información sobre tres factores viabilidad financiera, Enfoque en la economía Real y Enfoque de Triple resultado. Se utiliza un algoritmo de puntuación para convertir los siguientes indicadores en una puntuación base:

Métricas	Peso Mínimo		Punto de Referencia
Viabilidad Financiera	35		
ROA Prom 3 años	10	0	Mercado
Patrimonio a Activos Totales	10	5%	10%
Activos baja calidad	5	2 veces mercado	Mercado
Financiamiento de clientes a activos totales	10	30%	75%
Economía real	25		

Exposición de la economía real a exposiciones totales	15	40%	75%
Ingresos de la Economía Real a Ingresos Totales	10	55%	80%
Exposición de la triple línea base a exposiciones totales	40	10%	55%

Tabla 2: How does the GABV Scorecard work? (GABV, Global Alliance for Banking on Values, s.f.)

A continuación, se realiza una breve descripción de la razón fundamental de la elección de estos factores cuantitativos y la relación con los principios de Banca basada en Valores:

El **Rendimiento de los Activos (ROA)** es una medida objetiva del rendimiento operativo de un banco, ya que este indicador no se ve afectado por las estrategias de apalancamiento de capital del banco. Este indicador captura la viabilidad financiera de los bancos y adicional está vinculado con los principios de 1. Enfoque de triple resultado y 4. Resiliencia a largo plazo, ya que un banco basado en valores debe mostrar suficiente rentabilidad en relación con su mercado para garantizar la viabilidad financiera a largo plazo, pero sin ser demasiado elevado para evitar un impacto negativo en la prosperidad de los clientes.

Se calcula así:

$$\text{Promedio de 3 años de } \frac{\text{Resultado neto}}{\text{Activos promedio}}$$

El **Patrimonio a activos totales** es un indicador conservador de resiliencia para hacer frente a situaciones de crisis económicas, este indicador se podrá vincular con 2 principios que son: 4. Resiliencia a largo plazo y 5. Transparencia, ya que captura el balance total y no se basa en modelos como los activos ponderados por riesgo que intentan medir la exposición al riesgo.

Se calcula así:

$$\frac{\text{Total patrimonio}}{\text{Total activos}}$$

Los **Activos de baja calidad** significativamente por encima del mercado aumentan el riesgo de pérdidas financieras futuras, lo que afecta negativamente la viabilidad futura de un banco. Esta métrica se ve relacionada con el principio de 3. Centrado en el cliente y 4. Resiliencia a largo plazo, ya que si el banco crea relaciones sólidas con los clientes podrá reducir la probabilidad de que este indicador aumente y por ende mejora la capacidad del banco para abordar dificultades junto con los clientes.

Se calcula así:

$$\frac{\text{Total préstamos con mora de 90 días o más}}{\text{Total activos}}$$

El indicador de **Financiamiento de clientes** se ha elegido con base en la idea de que el riesgo de liquidez es menor cuando las buenas relaciones con los clientes proporcionan financiamiento para los activos. Los niveles más altos de financiamiento sugieren relaciones cercanas con los clientes y la economía real, por lo que se vincula con los principios 2. Economía real, 3. Centrado en el cliente y 4. Resiliencia a largo plazo.

Se calcula así:

$$\frac{\text{Total depósitos clientes}}{\text{Total activos}}$$

La **intermediación de la economía real y la intermediación de la triple línea base** son los diferenciadores clave de la banca basada en Valores de otros modelos bancarios, estos representan el 65% del total de la puntuación. En estas métricas se evaluará la cantidad de activos e ingresos de cada banco que están involucrados en la economía real y que estos activos sean triple línea base, es decir, que tenga un impacto positivo al bienestar social, económico y ambiental. Si se compara TBL con las prácticas actuales de ESG, se evidencia que tanto TBL como ESG consideran el impacto positivo y negativo de las actividades para el medio ambiente y la sociedad, pero difieren en que ESG tiende a enfocar su evaluación sobre los riesgos negativos, su mitigación y gestión, en contraposición de TBL, el cual tiende a aportar valor añadido específico en la medida del impacto positivo. No todas las actividades con bajo riesgo ESG son TBL (GABV, Global Alliance for Banking on Values, s.f.)

Los indicadores se calculan así:

Intermediación Economía real

$$\frac{\text{Activos de economía real dentro y fuera de balance}}{\text{Total activos dentro y fuera de balance}}$$

Este indicador está vinculado a principios como 2. Economía real, 3. Centrado en el cliente y 4. Resiliencia a largo plazo, ya que, indica que altos niveles de intermediación de la Economía financiera indican exposición a la volatilidad del mercado financiero y niveles más bajos de relación con el cliente, sin embargo, la intermediación de la economía real por encima del 75% puede generar un riesgo de liquidez, lo que afectaría la resiliencia.

Ingresos de la economía real

$$\frac{\text{Ingresos de economía real}}{\text{Total de ingresos}}$$

Este indicador está vinculado a la mayoría de los principios 1. Enfoque de triple resultado, 2. Economía real, 3. Centrado en el cliente y 4. Resiliencia a largo plazo, ya que los ingresos de la economía real dependen de las relaciones con los clientes y son más estables que los ingresos de la actividad financiera que son más volátiles y tienen un impacto negativo en la capacidad de recuperación de una institución bancaria.

Intermediación triple línea base TBL:

$$\frac{\text{Activos de triple línea base dentro y fuera de balance}}{\text{Total activos dentro y fuera de balance}}$$

La intermediación de TBL suele ser intermediación de la economía real, pero en algunos casos las actividades de la economía financiera también pueden ser TBL. Las instituciones bancarias satisfacen una amplia gama de necesidades de los clientes, y debe incorporar principios subyacentes en la cultura y actividades diarias, por lo que este indicador está involucrado con principios como 1. Enfoque de triple resultado, 2. Economía real, 3. Centrado en el cliente y 6. Cultura

Las intermediaciones pueden ser consideradas como TBL cuando generan un impacto positivo en una o más de las siguientes áreas y adicional (es decir, mejor que el promedio en el contexto) en las áreas que se encuentran sombreadas:

Áreas	
Bienestar social	
Comida y agua	Bienestar económico
Vivienda	Economías saludables e inclusivas
Salud y saneamiento	Convergencia económica
Educación	Bienestar ambiental
Empleo	Eficiencia de recursos
Energía y movilidad	Gestión y reducción de los desechos
Cultura y patrimonio	Agua, aire, suelo, clima biodiversidad y ecosistemas
Información, justicia, integridad y seguridad de la persona	

Tabla 3: How does the GABV Scorecard work? (GABV, Global Alliance for Banking on Values, s.f.)

Estas áreas de impacto están adaptadas de (UNEP-FI I. F., 2022) y están alineadas con los ODS.

Factores cualitativos: Estos proporcionan información sobre los siguientes indicadores: que calibrarán la puntuación base, la cual, podrá aumentar o disminuir en un 5%:

Métricas

Propiedad y gobernanza

Misión y estrategia

Prácticas ambientales

Prácticas comerciales éticas

Políticas, compromiso y comunicación

Liderazgo, cultura y políticas de recursos humanos

Productos y servicios básicos

Productos y servicios especializados

Criterios de exclusión

Tabla 4: How does the GABV Scorecard work? (GABV, Global Alliance for Banking on Values, s.f.)

Estos indicadores se evalúan por separado y con un algoritmo se convierte en una puntuación (máximo del 100%) y todas las métricas evaluadas se promedian para hallar el calibrador total.

DESARROLLO DEL TRABAJO

BBVA, CaixaBank, Caja de Ingenieros e Ibercaja. Los datos fueron consultados de fuentes de información públicas divulgadas por cada entidad en su página web.

Estos datos fueron recopilados de la siguiente manera:

La GABV proporcionó una herramienta en Excel para compilar la información cualitativa y cuantitativa de cada banco.

En los factores cualitativos se recolecto lo siguiente:

1. Propiedad y gobierno corporativo: En esta ficha de trabajo se realizó un cuestionario sobre la propiedad, la misión, los valores, la estrategia, la diversidad del consejo de gobierno (% de mujeres y consejeros no financieros), su modelo de negocio y el enfoque sectorial de cada banco (siendo específicamente sectores que apoyen a la sostenibilidad social y ambiental y que supongan el 5% del total de activos y fondos gestionados)
2. Prácticas medioambientales: En esta ficha de trabajo se realizó un cuestionario sobre la gestión de energía (medición y fuentes de energía renovable), compras sostenibles, y medición de gases de efecto invernadero alcance 1(emisiones directas), 2(emisiones indirectas) y 3(emisiones indirectas de la cadena de valor).
3. Prácticas éticas empresariales: En esta ficha se realizó un cuestionario sobre la gestión fiscal, prácticas de ventas, uso de la inteligencia artificial y el manejo de datos
4. Prácticas de transparencia y comunicación: En esta ficha se realizó un cuestionario acerca de la implicación de la institución con los grupos de interés (clientes, estados, corporaciones, sociedad) y la transparencia informativa.
5. Políticas de liderazgo: En este cuestionario se revisó las políticas de recursos humanos

6. Y por último cuestionarios acerca de políticas de exclusión y clasificación de cada banco con sus productos y servicios básicos que supongan más del 5% de los ingresos.

Estos elementos pretenden captar la cultura de la entidad y sus capacidades en cuanto a liderazgo, estructura organizativa, sistemas de gestión, recursos humanos, productos y servicios e información sobre desempeño financiero y no financiero.

Se tiene la siguiente tabla resumen:

2021	Bbva	CaixaBank	Caja Ingenieros	de Ibercaja
Propiedad y gobernanza	Accionistas institucionales 63%	Fundación Caixa a través de Criteria Caixa 30%	Socios Cooperativa	Fundación bancaria Ibercaja 88%
Misión y estrategia coherencia cultura	Si	Si	Si	Si
Prácticas ambientales	Si	Si	Si	Si
Políticas, compromiso y comunicación	Si, no es clara política acerca de inteligencia artificial	Si	Si, no es clara política acerca de inteligencia artificial	Si, no es clara política acerca de inteligencia artificial
Políticas, compromiso y comunicación	Si, participa activamente	Si, participa activamente	Si	Si
Liderazgo, cultura y políticas de recursos humanos	Si, posee políticas de diversidad y baja rotación	Si, posee políticas de diversidad y baja rotación	Si, posee políticas de diversidad y baja rotación	Si, posee políticas de diversidad y baja rotación
Productos y servicios básicos	No se publica información detallada	No se publica información detallada	No se publica información detallada	No se publica información detallada
Productos y servicios especializados	No se publica información detallada	No se publica información detallada	No se publica información detallada	No se publica información detallada

Criterios de exclusión	Publica de políticas de exclusión generalizadas	Publica de políticas de exclusión generalizadas	No se publica de políticas de exclusión	No se publica de políticas de exclusión
-------------------------------	---	---	---	---

Tabla 5: Información recopilada de los informes anuales financieros y no financieros 2021 de cada entidad

Para evaluar los factores cuantitativos se tiene lo siguiente:

La primera ficha de trabajo es la recopilación de los datos históricos de 5 años. Se recopilaron datos como: Balance general, exposición fuera de balance, capital regulatorio, Estado de resultados, número de trabajadores, clientes, inversores, rentabilidades, márgenes, préstamos con mora de al menos 90 días y otros activos deteriorados. Este análisis ha permitido medir la resiliencia o viabilidad financiera del banco. En este sentido se ha calculado el rendimiento de sus activos, la ratio de solvencia que relaciona los fondos propios con los activos, los activos del balance de baja calidad y que porcentaje de los activos del banco se financian con depósitos de clientes. En relación con los ingresos por la intermediación financiera, se han medido los ingresos por la intermediación en la economía real y los ingresos que han generado una triple rentabilidad en la sociedad.

De esta información se extrajo lo siguiente de cada Banco para el año 2021:

2021	Bbva	CaixaBank	Caja Ingenieros	de Ibercaja
Total de activo	662.885.000	680.036.000	4.223.031	58.631.409
Fondos Gestionados	115.767.000	165.002.000	2.931.703	31.177.286
ROA Publicado	0,83%	0,30%	0,36%	0,26%
Total Patrimonio	48.760.000	35.425.000	247.048	3.270.401
Activos de baja calidad	7.596.000	7.314.000	56.590	1.259.862
Total depósitos clientela	367.440.000	392.479.000	3.433.382	38.268.280
Ingresos por intereses neto	12.234.000	5.975.000	21.569	492.826

Ingresos comisiones	por	3.086.000	3.705.000	11.466	123.161
Total Ingresos		20.618.000	15.011.000	78.604	915.583
Total intermediación		778.652.000	845.038.000	7.154.734	89.808.695

Tabla 6: Información recopilada de los informes anuales 2021 de cada entidad

En la segunda ficha de trabajo se realizó la clasificación de los activos que son economía real y financiera y triple línea base (activos del balance y fondos gestionados). Quedando como resultado la siguiente tabla:

2021	Bbva	CaixaBank	Caja Ingenieros	de Ibercaja
Total intermediación	778.652.000	845.038.000	7.154.734	89.808.695
Intermediación economía real	287.996.000	318.333.000	1.881.956	28.011.734
Ingresos de economía real	7.610.926	5.955.833	17.139	276.876
Intermediación de triple resultado*	100.652.000	119.897.000	150.192	3.050.007

Tabla 7: Información recopilada de los informes anuales 2021 de cada entidad

Para poder realizar esta clasificación se realizó lo siguiente:

Para cada banco se tomó la clasificación de su cartera según la actividad (único rubro que se tiene en cuenta para determinar la intermediación de economía real) y el detalle es el siguiente:

Detalle intermediación economía real

2021	Bbva	CaixaBank	Caja de Ingenieros	Ibercaja
Sociedades no financieras y empresarios individuales				
Pymes	51.137.000	55.776.000	245.648	5.203.341
Grandes empresas	84.147.000	74.867.000	116.652	1.821.670
Obra civil	6.614.000	7.068.000	4.662	18.091
Construcción y promoción inmobiliaria	5.091.000	5.377.000	6.404	993.549
Hogares e Instituciones sin ánimo de lucro al servicio de los hogares				
Vivienda	95.199.000	144.965.000	1.283.628	18.236.178
Consumo	41.798.000	19.906.000	49.450	743.313
Otros	4.010.000	10.374.000		995.592
Total	287.996.000	318.333.000	1.706.444	28.011.734

Tabla 8: Información recopilada de los informes anuales 2021 de cada entidad

Para la clasificación TBL se tomaron las cifras de préstamos tanto los que son economía real, como los que no lo son y de la economía financiera los activos fuera de balance específicamente los fondos gestionados, con estos activos se realizó una búsqueda detallada para determinar cuáles podrían tener impactos positivos en las áreas mencionadas anteriormente, pero el nivel de detalle requerido para la clasificación y la limitada información que hay en los informes públicos ha sido necesario realizar unos supuestos y consideraciones para llevar a cabo el análisis:

1. Se considera que los préstamos a microempresas pueden considerarse como TBL, ya que sería una intermediación que está dirigida a una

población excluida financieramente ya que poseen barreras para acceder a créditos necesarios para desarrollar sus negocios, y adicional es una población que contribuye positivamente a la generación de empleo y a medida que crecen y prosperan contribuyen al bienestar económico. Por lo que el supuesto que se consideró para el análisis de los préstamos a Pymes es asignar un % de estos préstamos a este sector. Revisando el informe elaborado por la Dirección General de Industria y de la Pyme, a partir de datos proporcionados por el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, las cifras pyme de diciembre 2021 clasificó el 38.86% como microempresas. (Ministerio de Industria, 2021).

1. Para determinar en los préstamos de grandes empresas un % que contribuya a TBL, se realizó el supuesto de considerar el % de actividades elegibles en la taxonomía de cada banco, ya que estas actividades se consideran de impacto positivo en el ámbito ambiental. Esta información se extrajo de la publicación de cada Banco

2021	Bbva	CaixaBank	Caja Ingenieros	de Ibercaja
% exposición a actividades económicas recogidas en la Taxonomía	45,60%	47,12%	42,50%	55,03%

Tabla 9: Información recopilada de los informes anuales 2021 de cada entidad

3. Todo el rubro de préstamos para construcción de obra civil se consideró como TBL ya que como se define en la siguiente página citada “*una obra civil es aquella que tiene como objetivo dar un servicio a la ciudadanía. Permiten crecer económicamente a las sociedades y mejoran la calidad de vida del conjunto de los ciudadanos de un determinado territorio*” (Field, s.f.) generando un impacto positivo en diferentes áreas ya que constituyen la base de servicios básicos en la economía (acueductos, carreteras, alumbrado, aceras, etc)

4. Para el rubro de créditos de consumo, se ha empleado el dato de crecimiento de la población bancarizada en España, extraída de la página del banco mundial (The world Bank, s.f.) la cual reporta que para los años de 2017 a 2021 la población bancarizada aumentó aproximadamente el 4%, por lo que se determinó que a los préstamos de consumo se considerará TBL el 1%, ya que contribuye a la inclusión financiera y proporcionar préstamos a personas que se consideran excluidas de los sistemas financieros.

Donde el detalle de la clasificación TBL se encuentra en el siguiente resumen:

2021	Bbva	CaixaBank	Caja Ingenieros	de Ibercaja
Sociedades no financieras y empresarios individuales				
Pymes	19.872.000	21.675.000	95.459	2.022.018
Grandes empresas	38.371.000	35.277.000	49.577	1.002.465
Obra civil	6.614.000	7.068.000	4.662	18.091
Hogares e Instituciones sin ánimo de lucro al servicio de los hogares				
Consumo	418.000	199.000	495	7.433
Fondos gestionados fuera de balance				
Inversiones de impacto	35.377.000	55.678.000		
Total	100.652.000	119.897.000	150.193	3.050.007

Tabla 10: Información recopilada de los informes anuales 2021 de cada entidad

Esta metodología ha permitido evaluar la transparencia de la información de los reportes bancarios, así como la cultura, incluyendo la atención a empleados, clientes y la sociedad en general.

Una vez recopilados los datos, los factores cuantitativos se han empleado como input de un algoritmo para obtener una puntuación base (o score). Los elementos cualitativos han sido utilizados para calibrar en un máximo del 5% la puntuación y así determinar la evaluación o puntuación Final y establecer una clasificación (ranking)

LIMITACIONES

Es importante señalar que esta investigación se basa en el análisis de datos disponibles públicamente proporcionados por las entidades analizadas, en buena medida revisada o contrastada con terceros, aunque los detalles sobre la documentación no han sido contrastados con las entidades analizadas, esto limita la capacidad de obtener una evaluación exhaustiva de la calidad de la información y de complementarla con otros datos proporcionados por cada entidad, lo que habría permitido una mejor valoración.

Como resultado de esta limitación, en relación con la transparencia de las entidades, no ha sido posible profundizar en aquellos aspectos relacionados con la cartera y de forma más concreta en la valoración de sus impactos positivos, ya que, en la divulgación de la información no financiera, las entidades no explican la clasificación de los préstamos por actividades (finalidad del préstamo) y por sectores, ni se deja clara la inversión en actividades elegibles según la Taxonomía. Esto dificulta el poder confirmar la alineación de los bancos con sus compromisos de sostenibilidad.

RESULTADOS

Una vez revisados los informes publicados por cada una de las entidades y procesar el algoritmo de la GABV para cada uno de ellos con los datos suministrados anteriormente se puede evidenciar el siguiente resultado de calificación de 0-100 de los bancos objeto de estudio:

	Viabilidad financiera	Economía real	Exposición de TBL	Elementos cualitativos (Factor de Calibración)	Scorecard Final (Adjusted and Calibrated)
BASE SCORE	35	25	40		100
BBVA	26	0	3	1,4%	29
CaixaBank	20	0	4	1,7%	24
CajaIngenieros	24	0	0	0,9%	24
Ibercaja	16	0	0	-0,4%	16
<i>Promedio</i>	<i>22</i>	<i>0</i>	<i>2</i>	<i>0,9%</i>	<i>23</i>

Tabla 11: Ranking Scorecard GABV

De los 4 bancos analizados podemos extraer los siguientes resultados:

1. El promedio de las entidades estudio de caso están en 23 de 100 puntos. Quedando en primera posición el Bbva con 29 puntos, segunda posición CaixaBank y Caja de Ingenieros con 24 puntos y por último Ibercaja con 16 puntos. Observamos que los resultados tienen un nivel de alineación bastante bajo.
2. La puntuación de todos los bancos se basa principalmente por el componente de viabilidad financiera, cumpliendo en promedio el 62.86%. (22 de 35). Respecto a la viabilidad financiera destaca positivamente el porcentaje de activos morosos o de baja calidad, el cual es bajo. Sin embargo, en los informes de los bancos no se especifica como se trabaja y ayuda a clientes con problemas financieros desde la perspectiva de promover prosperidad económica y fortalecimiento social, lo cual minimizaría pérdidas futuras.
3. Después de examinar los principios GABV y de la asociación en la que se encuentran estos bancos (UNEP FI) se observa claramente la diferencia de enfoque entre la GABV y la UNEP en lo que respecta a los principios como Triple línea Base y Economía real, los cuales no están explícitamente definidos en los Principios de la UNEP FI. Como resultado, estos bancos aún presentan una brecha significativa entre lo que define la GABV y lo que reportan en sus informes anuales. Los principios relacionados con TBL y Economía real no están claramente establecidos para cada banco, y de acuerdo con las directrices de la UNEP, cada entidad establece y reporta según sus impactos unos objetivos en términos de alineación con los ODS. Sin embargo, no se proporcionan directrices claras sobre como informar el impacto financiero y los resultados obtenidos en relación con estos objetivos, lo que dificulta la evaluación del nivel de compromiso de los bancos con la sostenibilidad a través de sus estados financieros.
4. Si observamos la puntuación de economía real es 0 para todos los bancos, lo cual evidencia que las entidades objeto de estudio siguen financiando la economía financiera por encima de la economía real. Por lo que vemos que estos bancos concentran significativos porcentajes en activos de actividades de fondos de gestión e inversiones en otro tipo de instrumentos que no hacen parte de la economía real, ejemplo CaixaBank tiene una inversión importante en negocio asegurador.
5. Y el último factor que contribuye a la baja puntuación que reciben estas entidades es la contribución a la triple línea base, por tener un peso importante dentro de la puntuación. Únicamente 2 de los bancos obtuvieron puntuación siendo el promedio un 2 de 40 (5%). No hay una evidencia suficientemente clara que respalde que las entidades financieras analizadas financien a individuos y empresas comprometidas con el fortalecimiento social, regeneración ambiental y la resiliencia económica. Un ejemplo de esta falta de claridad se aprecia al analizar la

cartera de préstamos de cada banco, donde se observa una falta de detalle acerca de los montos y sectores a los que se destinan las inversiones. Estas entidades bancarias mencionan su intención de aumentar los fondos asignados a sectores sostenibles, pero aún no entran en la transparencia de estos datos. Este hecho adquiere relevancia, ya que dichas actividades deberían generar un impacto en la creación de soluciones duraderas, sostenibles y transformadoras.

6. Y respecto al resultado de elementos cualitativos observamos que 3 de los bancos analizados tiene un factor de ajuste positivo. En estos elementos, como se observa en el cuadro de recolección de información algunos elementos cualitativos fueron inferidos o no se colocó ninguna información al respecto ya que la información pública de los bancos no contiene todos los datos que requiere la GABV, por lo que la calificación refleja esta información.
7. En general, los bancos analizados demuestran su compromiso con los clientes, el impulso de inversiones que promuevan un impacto sostenible, la transparencia en términos de gobernanza y la mejora de los informes financieros. Sin embargo, la evidencia actual resulta insuficiente, y se considera necesario una comunicación más efectiva de las políticas relacionadas con la inversión y la financiación.

CONCLUSIONES

El ejercicio de evaluar a 4 de los bancos españoles sobre un enfoque exigente de la GABV ha brindado información significativa, a pesar, de no ser del todo concluyente por la información que proporcionan las entidades en sus reportes públicos, la cual no está estructurada a ese nivel de especificidad. Los resultados obtenidos indican que, actualmente, la banca comercial se encuentra alejada de la perspectiva de banca con valores tal como la plantea la alianza GABV.

En primer lugar, es necesario aumentar la transparencia en los reportes para evidenciar cuanto las entidades contribuyen al fortalecimiento social, la regeneración ambiental y la prosperidad económica, así como integrar esta visión en los valores y la misión de la entidad.

En segundo lugar, es necesario integrar la cultura y los valores basados en la sostenibilidad (medioambiental, social o económica) en la estrategia y en el propósito de las entidades, para garantizar una verdadera intencionalidad por incluir los principios de la banca con valores y establecer un plan de actuación coherente con estos.

En tercer lugar, es importante la medición del impacto generado por las entidades en relación con la totalidad de sus activos de balance, para lograr monitorizar su evolución con relación a los objetivos de sostenibilidad y poder adaptar su plan estratégico y políticas a los principios de la banca con valores.

La GABV exige a los bancos miembros que gran parte de los activos estén invertidos en préstamos que contribuyan a la economía real (empresas, proyectos y personas) minimizando la inversión en otros tipos de activos que podrían considerarse parte de la “economía financiera”, especialmente aquellos de carácter especulativo. La explicación a esta pretensión es que los bancos deberán destinar la mayoría de sus recursos que reciben de depositantes y accionistas a financiar directamente actividades y empresas que promuevan la prosperidad de las comunidades y los países a largo plazo. Y el enfoque de triple línea base, la cual requiere hacer una evaluación adicional, acerca de esos activos que tiene el banco contribuyan de manera adicional al fortalecimiento social, regeneración ambiental y la prosperidad económica en comparación con el promedio del mercado, para aquellas entidades que deseen alinearse con los principios de la banca con valores, lo que beneficia a las entidades a avanzar significativamente en la banca sostenible y en la financiación de empresas alineadas con los ODS.

A pesar de los resultados obtenidos, estos 4 bancos españoles se encuentran en una posición razonable para empezar a incorporar los valores promovidos por la GABV, complementado con otros marcos de referencia. Esta podrá ser una tarea clave para que la banca se desarrolle verdaderamente en un papel principal de promoción de actividades con impacto positivo en las personas, la prosperidad y el planeta.

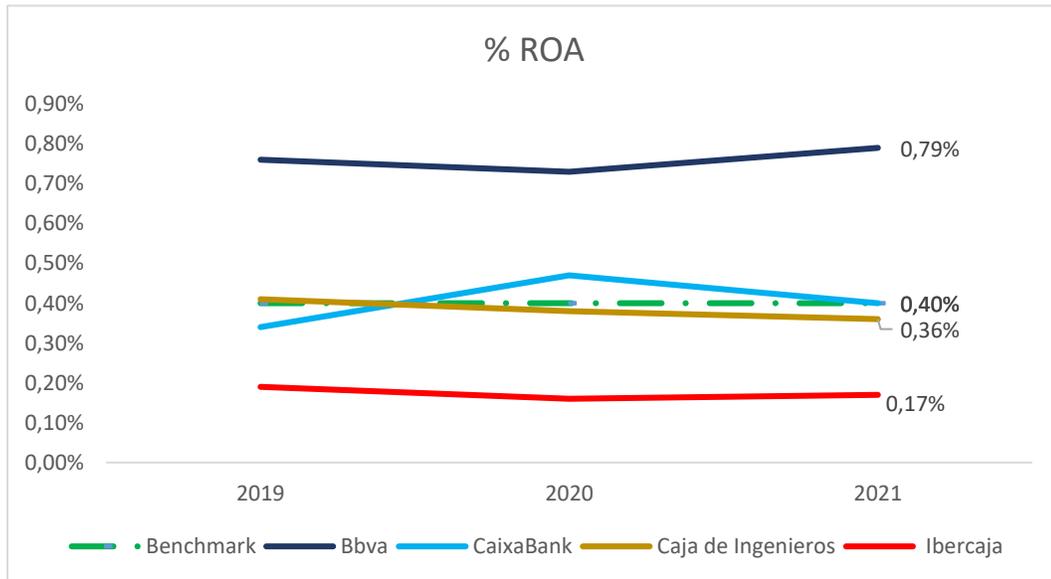
REFERENCIAS

- Eguiguren Huerta, M., Kocornik-Mina, A., & Bastida-Vialcanet, R. (2021). Social Impact of Value-Based Banking: Best Practices and Continuity Framework. *Sustainability*, 40.
- Espín, J. V. (2002). El análisis de contenido: una técnica para explorar y sistematizar información. *Revista de Educación*, 4, 95-105.
- Field, S. a. (s.f.). *siteandfield.com*. Obtenido de <https://siteandfield.com/blog/diferencias-entre-edificacion-obra-civil-obra-publica/>
- GABV. (2020). *Informe anual 2020 GABV*. Obtenido de https://www.gabv.org/wp-content/uploads/2022/01/2020-GABV-Annual-Report_SPANISH.pdf
- GABV. (s.f.). *Global Alliance for Banking on Values*. Obtenido de <https://www.gabv.org/>
- Ministerio de Industria, C. y. (2021). *Cifras PYME*.
- sostenibles, C. A. (2021). Estado de la cuestión y motivaciones para su desarrollo. *Foro Académico de Finanzas Sostenibles*, (págs. 1-31).
- The world Bank, G. (s.f.). *The world Bank Group*. Obtenido de <https://www.worldbank.org/en/publication/globalindex>
- UNEP, F. (2019). *Principios para la Banca Responsable*. Switzerland.
- UNEP-FI. (s.f.). <https://www.unepfi.org/humanrightstoolkit/credits.php>.
- UNEP-FI, I. F. (2022). *El radar de Impacto*.
- unidas, N. (s.f.). <https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/2015/09/la-asamblea-general-adopta-la-agenda-2030-para-el-desarrollo-sostenible/#>.

ANEXOS

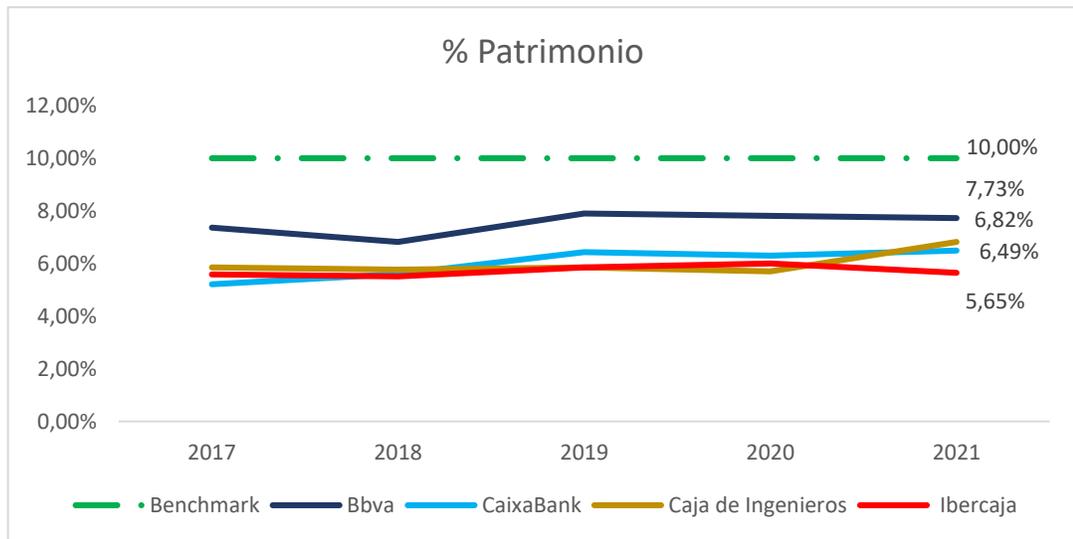
1. ROA Promedio 3 años

	2019	2020	2021
Benchmark	0,40%	0,40%	0,40%
Bbva	0,76%	0,73%	0,79%
CaixaBank	0,34%	0,47%	0,40%
Caja de Ingenieros	0,41%	0,38%	0,36%
Ibercaja	0,19%	0,16%	0,17%



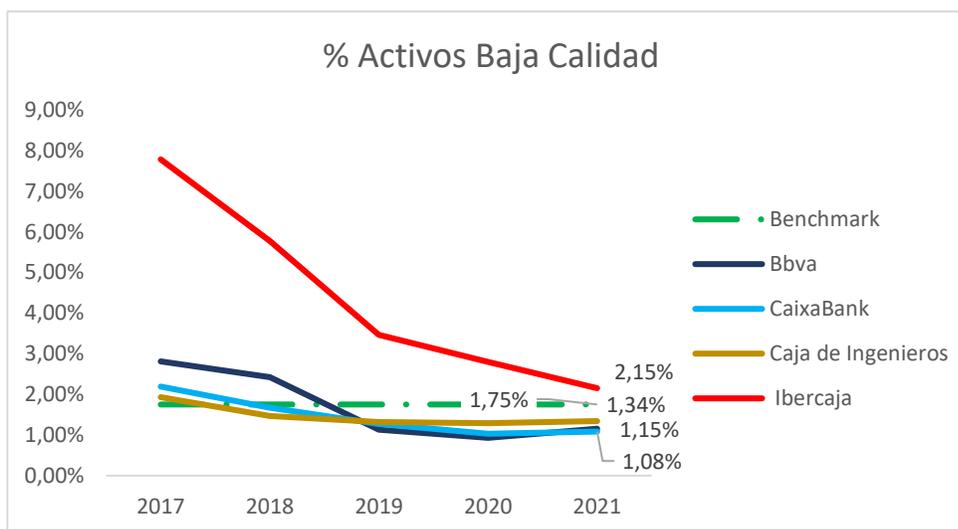
2. Patrimonio a Activos Totales

	2017	2018	2019	2020	2021
Benchmark	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Bbva	7,36%	6,82%	7,90%	7,81%	7,73%
Caja de Ingenieros	5,85%	5,77%	5,85%	5,70%	6,82%
CaixaBank	5,21%	5,60%	6,43%	6,30%	6,49%
Ibercaja	5,58%	5,51%	5,85%	6,00%	5,65%



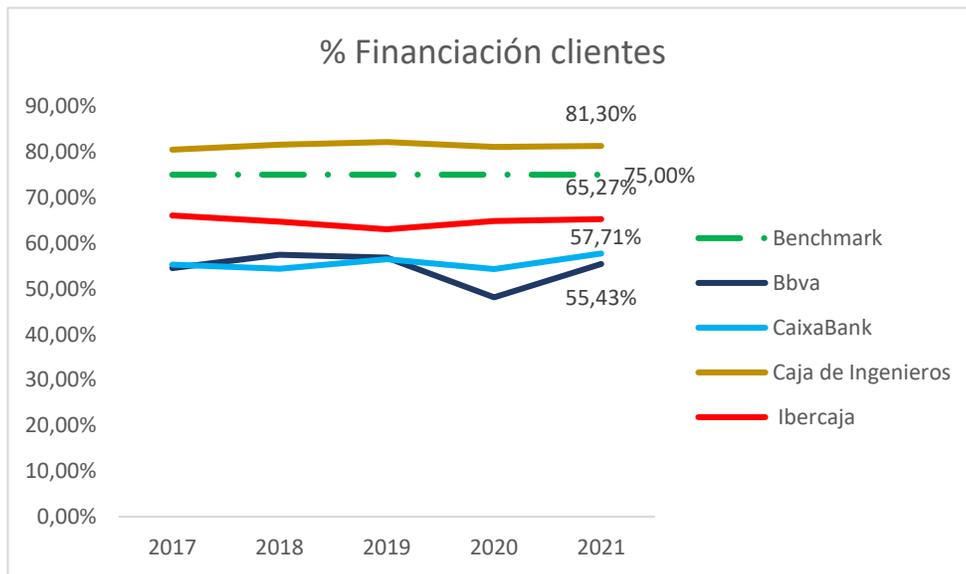
3. Activos de baja calidad

	2017	2018	2019	2020	2021
Benchmark	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%	1,75%
CaixaBank	2,19%	1,67%	1,27%	1,03%	1,08%
Bbva	2,81%	2,42%	1,13%	0,93%	1,15%
Caja de Ingenieros	1,93%	1,47%	1,32%	1,29%	1,34%
Ibercaja	7,78%	5,77%	3,46%	2,80%	2,15%



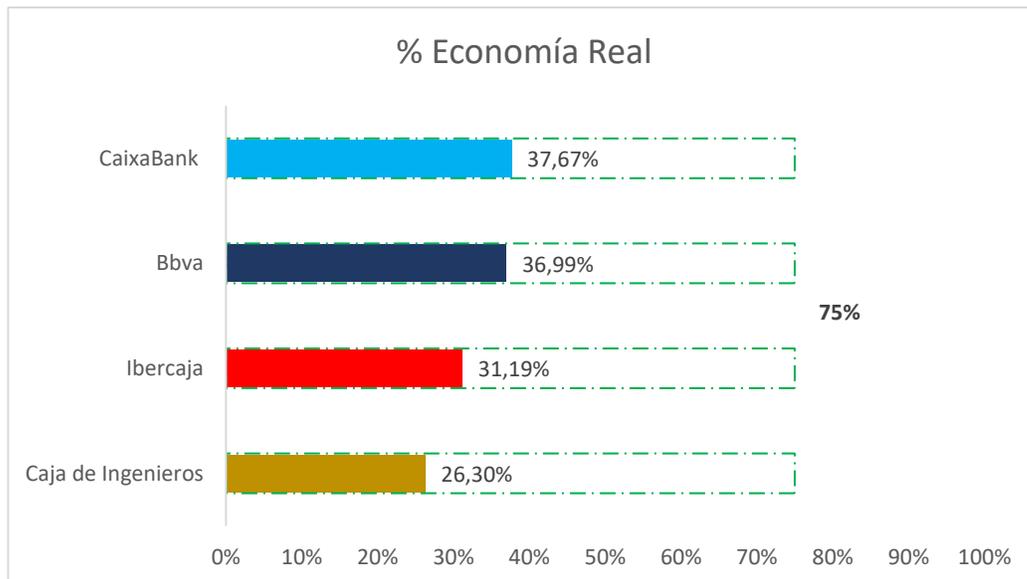
4. Financiamiento de clientes a activos totales

	2017	2018	2019	2020	2021
Benchmark	75,00%	75,00%	75,00%	75,00%	75,00%
Caja de Ingenieros	80,48%	81,56%	82,15%	81,10%	81,30%
Ibercaja	66,05%	64,66%	63,02%	64,86%	65,27%
CaixaBank	55,29%	54,38%	56,48%	54,30%	57,71%
Bbva	54,54%	57,44%	56,79%	48,11%	55,43%



5. Exposición de la economía real a exposiciones totales

2021	
Benchmark	75,00%
CaixaBank	37,67%
Bbva	36,99%
Ibercaja	31,19%
Caja de Ingenieros	26,30%



6. Exposición de triple línea base a exposiciones totales

2021	
Benchmark	55,00%
CaixaBank	14,19%
Bbva	12,93%
Ibercaja	3,40%
Caja de Ingenieros	2,10%

