

# Trabajo Fin de Grado

Responsabilidad Social Corporativa y su  
relación con los beneficios en las principales  
entidades financieras en España.

Autor/es

Alejandro Marzo Manzano

Director/es

Aurora Sevillano Rubio

Facultad de Economía y Empresa/ Economía

2023/2024

# Índice

Índice de tablas .....	3
Índice de gráficos. ....	3
Índice de figuras.....	3
1.Introducción.....	4
1.1 Motivación para realizar el trabajo. ....	4
1.2 Justificación del tema. ....	4
1.3 Objetivos del estudio.....	5
1.4 Metodología empleada en el desarrollo del trabajo .....	5
2. Responsabilidad Social Corporativa.....	6
2.1 Concepto. ....	6
2.2 Evolución histórica de la RSC. ....	7
2.3 Ámbitos de la RSC.....	11
2.4 Relación entre los “Riesgos ESG” y Responsabilidad Social Corporativa.....	13
2.4.1 Definición de “Riesgos ESG”. ....	13
2.4.2 Tipos de riesgos ESG.....	14
2.5 Beneficios de la Responsabilidad Social Corporativa. ....	14
2.6 Diferencias entre RSC y RSE.....	18
3. RSC en el Sector Financiero. ....	19
3.1 Grupos de interés en el Sector Financiero (Stackeholders).....	19
3.2 Concepto de Responsabilidad Social en las entidades financieras. ....	22
4.Análisis empírico, relación entre la RSC y los beneficios.....	25
4.1 Variables que analizar.....	26
4.1.1 Índice de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI) .....	26
4.1.2 Beneficios netos. ....	28
4.1.3 Entidades Financieras.....	28
4.2 Análisis .....	33
4.2.1 BBVA .....	33
4.2.2 Santander. ....	34
4.2.3 CaixaBank.....	36
4.3 Conclusión del análisis. ....	37
5. Conclusiones. ....	38
6. Bibliografía. ....	39

## Índice de tablas

<b>Tabla 1.</b> Principios del pacto mundial de las Naciones Unidas.....	9
<b>Tabla 2.</b> Beneficios y finalidad de la RSC. ....	15
<b>Tabla 3.</b> Puntuación S&P Global ESG y beneficios netos BBVA. ....	33
<b>Tabla 4.</b> Análisis de correlación y resultados.....	34
<b>Tabla 5.</b> Puntuación S&P Global ESG y beneficios netos Santander.....	34
<b>Tabla 6.</b> Análisis de correlación y resultados.....	36
<b>Tabla 7.</b> Puntuación S&P Global ESG y beneficios netos CaixaBank.....	36
<b>Tabla 8.</b> Análisis de correlación y resultados.....	37

## Índice de gráficos.

<b>Gráfico 1.</b> Estudio Adecco, Beneficios RSC.....	16
<b>Gráfico 2.</b> Clasificación de Stakeholders en el mercado financiero.....	17
<b>Gráfico 3.</b> Número de empresas, por sector adheridas al Pacto Mundial.....	22
<b>Gráfico 4.</b> Puntuación de las diferentes áreas del S&P Global ESG.....	34
<b>Gráfico 5.</b> Comparación 2022 y 2023 del DSIJ, Banco Santander .....	35

## Índice de figuras.

<b>Figura 1.</b> Objetivos de Desarrollo Disponible.....	10
<b>Figura 2.</b> Beneficios para las empresas a partir de los ODS .....	18
<b>Figura 3.</b> Beneficios netos de los 3 principales bancos en España .....	28

# 1.Introducción.

## 1.1 Motivación para realizar el trabajo.

La motivación encontrada a la hora de realizar el trabajo me surge por la creciente importancia de la Responsabilidad Social Corporativa en el entorno empresarial, social y económico en la actualidad. Prácticamente todo el mundo conoce por estudios propios, por su empresa, noticias, etc. El término de Responsabilidad Social y la importancia que va ganando año a año.

Como futuro profesional en el mercado laboral ya sea como empleado, que es lo que soy actualmente o como emprendedor en el ámbito de los negocios, es crucial entender cómo las prácticas responsables pueden ser una ventaja competitiva y un motor hacia el desarrollo sostenible tan deseado por las administraciones públicas y la Sociedad en general.

Además, existe un interés personal en contribuir a la creación de un mundo corporativo más ético y sostenible, donde las empresas no solo busquen beneficios económicos, sino también generen un impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente.

## 1.2 Justificación del tema.

La elección del tema a tratar como tema de investigación, la Responsabilidad Social Corporativa en las entidades financieras, se justifica por su creciente importancia en el mundo empresarial actual. En una época en la que tanto los consumidores, los inversores y los grupos de interés de la sociedad, se encuentran cada vez más preocupados por el impacto social y ambiental de una empresa.

En un mundo donde las decisiones empresariales actualmente tienen un impacto significativo en el medio ambiente y la sociedad, poder llegar a comprender cómo las prácticas de RSC pueden llegar a influir en los beneficios y la reputación de las entidades financieras es crucial. Al demostrar que realizando inversiones en políticas y medidas de RSC se pueden obtener unos beneficios, que no son meramente económicos, podemos fomentar un cambio positivo en el sector financiero,

promoviendo un equilibrio entre el crecimiento económico a largo plazo y el bienestar social y ambiental. La RSC ha surgido como un componente clave hacia el objetivo de la sostenibilidad y el éxito a largo plazo de las entidades, tanto privadas como públicas.

### 1.3 Objetivos del estudio.

Este estudio tiene como objetivo general analizar cómo las prácticas de Responsabilidad Social Corporativa impactan en los beneficios y la reputación de una empresa para obtener una comprensión más profunda de su valor estratégico y operativo. Además, dado el contexto global de cambio climático y una desigualdad creciente entre las regiones desarrolladas y las subdesarrolladas, es fundamental comprender cómo las empresas pueden hacer una contribución positiva a la sociedad y al mismo tiempo poder conseguir los objetivos económicos.

Además del objetivo general se plantean también unos objetivos específicos que nos ayudaran a entender mejor el trabajo:

**1 Evaluar el Impacto Financiero de la RSC:** Realizar un estudio y analizar cómo las prácticas de RSC terminan teniendo una influencia en la rentabilidad financiera de las empresas en concreto de las entidades financieras.

**2 Encontrar buenas prácticas y políticas de desarrollar una buena RSC:** Destacar los mejores ejemplos de RSC que pueden ser canalizadas por otras empresas para mejorar su sostenibilidad y rentabilidad.

**3 Proponer Recomendaciones:** Ofrecer recomendaciones basadas en los hallazgos del estudio para mejorar la integración de la RSC en la estrategia empresarial.

### 1.4 Metodología empleada en el desarrollo del trabajo

La metodología empleada en este estudio combina tanto métodos cualitativos como cuantitativos para ofrecer una visión comprensiva y detallada de la RSC y su impacto.

El análisis se divide en las siguientes etapas:

**Análisis de fuentes bibliográficas:** Realizándose a través de la literatura bibliográfica sobre la RSC y las entidades financieras. Enfocándose en estudios previos que analicen su impacto en la rentabilidad financiera y la reputación corporativa.

**Estudio de Casos:** Se integrarán varios estudios específicos de la RSC en general y de las entidades financieras seleccionadas para ilustrar cómo las políticas de RSC se implementan y los resultados obtenidos.

## 2. Responsabilidad Social Corporativa.

### 2.1 Concepto.

La Responsabilidad Social Corporativa (RSC) se refiere a un conjunto de compromisos, que las empresas responsables de llevar a cabo la RSC, asumen para implementar una buena gobernanza y desempeñar un papel significativo en el progreso de la sociedad en la que están situadas. Además de ser un concepto de alto nivel, también implica que las organizaciones ya no solo buscan el objetivo de beneficios económicos, sino también de cómo afectan sus actividades a empleados, clientes, entorno local, medio ambiente y otros grupos de interés.

La RSC abarca un amplio espectro de prácticas, que incluyen el cumplimiento de la ley y regulaciones, además de la adaptación de políticas y acciones destinadas a proporcionar un nivel de vida confortable a las personas y proteger el medio ambiente.

Como ampliación de la definición, las entidades académicas han integrado y definido este término con bastante exactitud.

La guía ISO 26.000, que intenta dar claridad y presentar unos objetivos, define la RSC como “la responsabilidad de una organización ante los impactos que sus decisiones y actividades ocasionan en la sociedad y el medio ambiente, mediante un comportamiento ético y transparente que: contribuya al desarrollo sostenible, incluyendo la salud y el bienestar de la sociedad; tome en consideración las expectativas de sus partes interesadas; cumpla con la legislación aplicable y sea coherente con la normativa internacional de comportamiento; y esté integrada en toda la organización y se lleve a la práctica en sus relaciones.” (ISO, 2010)

Además, el Observatorio de Responsabilidad Social Corporativa define a la RSC como “una forma de dirigir las empresas basado en la gestión de los impactos que su actividad genera sobre sus clientes, empleados, accionistas, comunidades locales, medioambientales y sobre la sociedad en general.” (RSC, 2004).

Para terminar de definir el concepto incluimos una definición expuesta en el Libro verde de la Unión Europea, donde nos expone la RSC como “La mayoría de las definiciones de la responsabilidad social de las empresas entienden este concepto como la integración voluntaria, por parte de las empresas, de las preocupaciones sociales y medioambientales en sus operaciones comerciales y sus relaciones con sus interlocutores”. (Comisión de las Comunidades Europeas, 2001)

En la actualidad podemos encontrar otras definiciones más recientes como Oscar D. Licandro donde nos presenta que “para que una acción sea considerada como de RSC, debe cumplir con una serie de requisitos, que son: “estar orientada hacia los stakeholders; que exista una reciprocidad entre empresa y stakeholders; que la acción vaya más allá de lo interpuesto en leyes y normas; se dé dentro del marco de la actividad empresarial; no produzca impactos negativos a otros stakeholders y por último, que sea moralmente correcta.” (Licandro, 2016).

## 2.2 Evolución histórica de la RSC.

La incorporación del término RSC a pesar de ser un término que podemos pensar que es reciente, es un término que se remonta a la década de los 50, una época marcada por grandes conflictos y las comunidades trabajadoras se planteaban la posibilidad de cooperar con empresas privadas evitando la colaboración con sistemas económicos y políticos moralmente cuestionables.

Las organizaciones han llegado tan lejos como para influir en su entorno inmediato. Por lo tanto, la producción y lo que contribuyen al valor de la sociedad comienzan a ser criterios de evaluación, donde se cuestiona la finalidad y el papel de las empresas que desarrollan en la sociedad, con el objetivo de definir unas prácticas comerciales correctas.

Para poder explicar este transcurso desarrollamos un orden cronológico en 2 etapas iniciales.

## **I. Primera etapa: conceptualización. (1953-1997)**

El inicio de la Responsabilidad Social se adjudica al economista norteamericano Howard Bowen, utilizando el término en 1953 en su obra *Social Responsibility of a Businessman*, donde cuestionó a las empresas sobre su responsabilidad de devolver a la sociedad los mismos beneficios que obtuvieron de ella. (Howard R. Bowen, *Responsabilidades Sociales de los Empresarios*, 1953).

Una década después, Milton Friedman propuso la idea de que solo existía una responsabilidad social de las empresas, “usar los recursos disponibles para incrementar los beneficios dentro de las reglas del juego en un mercado abierto y competitivo, sin fraudes ni engaños”. (Milton Friedman, *Capitalism and Freedom*, 1962).

Se comenzaron a realizar las primeras investigaciones económicas donde nos encontramos como quizá la primera de ellas el Informe Meadows donde se indican los límites de los recursos del planeta que pueden implicar al crecimiento. (Informe Meadows, 1972). Seguidamente en el año 1983 se forma la Comisión Mundial sobre Medio ambiente y Desarrollo por la Asamblea General de las Naciones Unidas, proponiendo realizar el “Informe Nuestro Futuro Común” en el que se termina recogiendo el concepto de desarrollo sostenible, “la satisfacción de las necesidades del presente sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras de satisfacer sus propias necesidades”.

Posteriormente en la década de los 90, Archie Carroll presentó la “Teoría de la Pirámide”, que involucra cuatro niveles de contribución social de las empresas, donde el papel de la base es apoyar los niveles de responsabilidad superiores. (Archie Carroll, *Teoría de la Pirámide*, 1991). Con todos estos avances y estudios se termina firmando en 1997 el primer gran hito en materia de medioambiente, el Protocolo de Kioto, “acuerdo internacional que tiene por objetivo reducir las emisiones de los gases de efecto invernadero”.

## **2. Segunda etapa: Consolidación (1997-2014)**

A raíz del Protocolo de Kioto se constituye en 1997 la GRI, una institución independiente con un objetivo principal, el de estandarizar unas memorias de sostenibilidad para las empresas que deseen realizar una medición de sus capacidades económicas, sociales y medioambientales.



Todas estas primeras movilizaciones y directrices desembocan en el Pacto Mundial de las Naciones Unidas el 31 de enero de 1999, que trata de un instrumento de las Naciones Unidas firmado por más de 170 países con el fin de transformar el mercado global, potenciando un sector privado sostenible y responsable sobre la base de 10 principios. Se basa en diez principios universales en las áreas de derechos humanos, estándares laborales, medio ambiente y anticorrupción, con el objetivo de alentar a las empresas a adoptar políticas sostenibles y socialmente responsables.

**Tabla 1: Principios del pacto mundial de las Naciones Unidas**

ÁREAS	PRINCIPIOS DEL PACTO MUNDIAL
DERECHOS HUMANOS	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Protección de los derechos humanos.</li> <li>2. Vigilancia de la no vulneración de los derechos humanos.</li> </ol>
NORMAS LABORALES	<ol style="list-style-type: none"> <li>3. Libertad de asociación y Derecho a la negociación colectiva.</li> <li>4. Eliminación del trabajo forzoso o realizado bajo coacción.</li> <li>5. Erradicación del trabajo infantil.</li> <li>6. Abolición de prácticas discriminatorias en el empleo y la ocupación.</li> </ol>
MEDIO AMBIENTE	<ol style="list-style-type: none"> <li>7. Protección del medio ambiente.</li> <li>8. Responsabilidad ambiental.</li> <li>9. Desarrollo y difusión de tecnologías respetuosas con el medio ambiente. (“El Pacto Mundial de la ONU: La Búsqueda de Soluciones para Retos ...”)</li> </ol>
LUCHA CONTRA LA CORRUPCIÓN	<ol style="list-style-type: none"> <li>10. Políticas anticorrupción, contra el soborno y la extorsión.</li> </ol>

Fuente: Elaboración propia a partir de la información del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (2010).

A partir de la firma del pacto, se termina por consolidar el termino de Responsabilidad Social Corporativa en la sociedad. Aparecen una gran cantidad de

instrumentos clave, como, por ejemplo, El Dow Jones Sustainability Group Index, de 1999, del que realizaremos un análisis posteriormente, que mide el desempeño sostenible integrando la economía, el medio ambiente y los factores sociales. Otro de ellos es el Libro verde de la Unión Europea, pretendiendo el fomento de la RSC y de las buenas prácticas empresariales. (Comisión de las Comunidades Europeas, 2001).

Después de estos movimientos, la etapa culmina con un instrumento de gran importancia. La norma ISO 26000, de 2010, una guía que establece unas normas de RSC establecidas por la Organización Internacional para la Estandarización.

En la actualidad nos encontramos con el culmen del término RSC por medio de la Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS).

La Agenda 2030 es un plan de acción firmado por todos los Estados miembros de la ONU en septiembre de 2015. Su objetivo es erradicar la pobreza, proteger el planeta y asegurar la prosperidad para todos como parte de una nueva agenda de desarrollo sostenible. Este plan incluye 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) que abordan una amplia gama de desafíos globales.

**Figura 1. Objetivos de Desarrollo Sostenible.**



Fuente, ONU, Agenda 2030, 2015.

Hoy en día la RSC se ve profundamente influenciada por la Agenda 2030 y los ODS. A su vez las empresas son cada vez más conscientes de su papel en el desarrollo sostenible y siguen una serie de prácticas que contribuyen a los objetivos expuestos.

Después de analizar la evolución de la RSC a lo largo de la historia y demostrar su importancia en el entorno empresarial contemporáneo, vale la pena centrarse en los diferentes campos de actividad de la RSC. Estas áreas son los sectores específicos a través de los cuales las organizaciones pueden ofrecer una serie de acciones y procedimientos responsables que pueden resultar beneficiosos tanto para la sociedad como para el medio ambiente. En la siguiente sección, analizaremos los ámbitos de RSC e identificaremos cómo cada uno de ellos tiene un impacto positivo en el desarrollo para la sostenibilidad y el progreso social.

## 2.3 Ámbitos de la RSC.

La Comisión Europea en su Libro Verde para fomentar un marco europeo para las empresas, de 18 de julio de 2001, definió la RSC como: “Un concepto a través del cual la empresa integra de forma voluntaria las dimensiones social y ambiental en sus operaciones de negocio y en sus relaciones con los grupos de interés”.

Partiendo de la definición del concepto de la RSC por parte Comunidad europea podemos deducir que para el organismo europeo la RSC tiene 4 dimensiones, la económica, la social, la laboral y la ambiental.

- **Ámbito Económico.**

Los aspectos económicos de la RSC incluyen la producción, la circulación y los aspectos de gasto a lo largo de la cadena de suministro, las relaciones con los clientes, los consumidores de productos/servicios y el comportamiento fiscal socialmente responsable. Una cadena de suministro adecuadamente gestionada es un factor importante para cualquier empresa, ya que hay varios aspectos que se vuelven negativos en el proceso, como su impacto ambiental y social, el problema de reputación de la empresa (actualmente intangibles muy valorados y difíciles de restaurar). Por otro lado, la gestión de clientes, consumidores y usuarios según ciertos criterios promueve una mayor calidad de productos, servicios e innovación en los procesos. Además, ayuda a encontrar nuevos mercados de nicho y tiene diferentes ventajas. Por último, la responsabilidad fiscal es una condición habilitadora importante para impulsar efectos económicos y sociales positivos que se traducen en nuestras comunidades, las mismas comunidades que, al ser los

conductores, proporcionan el entorno que aloja las operaciones de estas empresas y la sociedad en general.

En el aspecto económico podemos analizar la RSC de una empresa en dos perspectivas: Desde una perspectiva interna la empresa debe poder mantenerse sin problemas y desde una perspectiva externa la empresa tiene que cumplir y ser partícipe de los objetivos económicos del país.

Desde la perspectiva de la RSC global, para poder conseguir un correcto comportamiento de las empresas en el ámbito económico, estas deben no ocultar gastos empresariales deben mostrar una imagen transparente, no manchar la imagen de la empresa, implicando a personalidades corruptas, mantener un comportamiento de interés en la distribución de bienes y servicios para la comunidad y sobre todo cumplir con las medidas fiscales.

- **Ámbito Social.**

La RSC en el pasado se asociaba con el cambio social o las iniciativas filantrópicas. La dimensión social hace referencia a todas las personas que directa o indirectamente se implican en la actividad de la empresa, es decir, tanto a grupos de interés de la empresa como la sociedad en general, además del capital humano de la empresa. El elemento social incluye actividades que las organizaciones realizan de diversas maneras a través de la colaboración con otras entidades, asociándose con otras instituciones o iniciativas propias de la entidad que impulsan el impacto social para la sociedad y la comunidad local en la que operan.

Para conseguir una buena práctica del ámbito social, se debe intentar una implicación total de los agentes internos de la empresa en el funcionamiento del desarrollo de una calidad de vida en el trabajo y encaminada al desarrollo. Además de la puesta en práctica de acciones de forma desinteresada, permitiendo el desarrollo del espíritu empresarial orientándose siempre a encontrar un entorno de mercado favorable para la empresa. Es decir, conseguir que haya implicación con la actividad de la empresa para seguir generando la práctica empresarial.

- **Ámbito Laboral:**

El elemento laboral es un componente interno de la RSC que pone de manifiesto los aspectos socialmente responsables de la gobernanza en el lugar de trabajo, incluida

la seguridad y la salud, el adecuado equilibrio entre el trabajo y la vida, la protección de la vida familiar y personal, y el crecimiento profesional para los trabajadores, lo cual es imprescindible. El elemento laboral también exige el respeto de los derechos humanos fundamentales de sindicación, iniciativas para intensificar la política de accesibilidad y garantizar la equidad y la inclusión de todos.

- **Ámbito Ambiental:**

En la actualidad, en la relación de nosotros como sociedad y el medioambiente se encuentra en un momento muy desarrollado. Esta dimensión se centra exclusivamente en el consumo de recursos de la actividad de la empresa, además del impacto que la actividad de la empresa tiene en el medio ambiente (vertido de residuos, emisión de gases.) Son una gran cantidad de retos a los que debemos enfrentarnos: la emergencia climática, la lucha contra los residuos plásticos, la pérdida de la biodiversidad, etc.

Además de luchar contra estos desafíos, una buena gestión ambiental puede permitir a las organizaciones obtener una reducción de costes, aumentar la competitividad, etc.,

Observando los indicadores que más adelante expondremos, el ámbito ambiental es el apartado en el que las empresas obtienen peores resultados, debido a que una gran cantidad de empresas tienen una actividad puramente industrial, contraproducente normalmente con el medioambiente.

## 2.4 Relación entre los “Riesgos ESG” y Responsabilidad Social Corporativa.

### 2.4.1 Definición de “Riesgos ESG”.

Los riesgos ESG, conocidos como los riesgos no financieros, en inglés “environmental, social and governance”. Tratan los desafíos relacionados con el medio ambiente, la sociedad y el gobierno corporativo. Por lo que una definición para los riesgos ESG, podría ser los riesgos que una empresa enfrenta respecto a su sostenibilidad, su responsabilidad social y su buen gobierno.

Una mala gestión de los riesgos ESG podría ser perjudicial para la empresa y ocasionar pérdidas de ingresos y daños a la reputación.

La gestión de estos riesgos no son una obligación, pero, pero la Ley 11/2018 (mediante la que se traspuso la Directiva Europea 201/95/EU) sí establece la obligación de informar sobre ellos a través del estado de información no financiera (EINF) y de no hacerlo hay que justificar de manera clara por que no están incluidos en el informe.

#### 2.4.2 Tipos de riesgos ESG.

Desglosando las siglas ESG nos encontramos con los distintos tipos de riesgos.

- Enviromental, (medioambiente): El punto fuerte de este riesgo es la sostenibilidad, destacando como un riesgo significativo sobre todo ahora mismo, debido a las presiones cada vez mayores para cumplir con los objetivos de la agenda 2030 y el Pacto Verde Europeo). Cada vez más los distintos grupos de interés exigen introducir medidas en relación con la sostenibilidad.
- El segundo aspecto es la responsabilidad social (Social), que ha ganado importancia, especialmente durante la pandemia de Covid-19, con la demanda de un mayor compromiso con el desarrollo económico y social.
- Finalmente, se aborda el buen gobierno (Governance), que examina la gestión general de la empresa y abarca la transparencia, la diversidad en los consejos de administración, la gestión de riesgos reputacionales y la relevancia de la información no financiera y la sostenibilidad.

Como podemos observar todos estos riesgos son tratados en la RSC por lo que podríamos decir que los ESG son una parte muy importante para la Responsabilidad Social Corporativa, ya que a través de una buena administración de los riesgos ayudamos a contribuir en el medioambiente y una mejor sociedad. Es decir, un aumento la calidad de vida de las personas, obteniendo una serie de beneficios, de los que podemos sacar una serie de conclusiones.

#### 2.5 Beneficios de la Responsabilidad Social Corporativa.

La RSC es fundamental para las organizaciones que pasan de un enfoque individualista a uno colectivo, promoviendo una actitud responsable entre los agentes internos y externos. Esto permite el logro efectivo de objetivos e integración de políticas sostenibles.

Algunos autores como Ospina y Sotelo (2016) y Altamirano (2015) señalan que la RSC proporciona múltiples beneficios ligados a una serie de finalidades.

**Tabla 2. Beneficios y finalidad de la RSC**

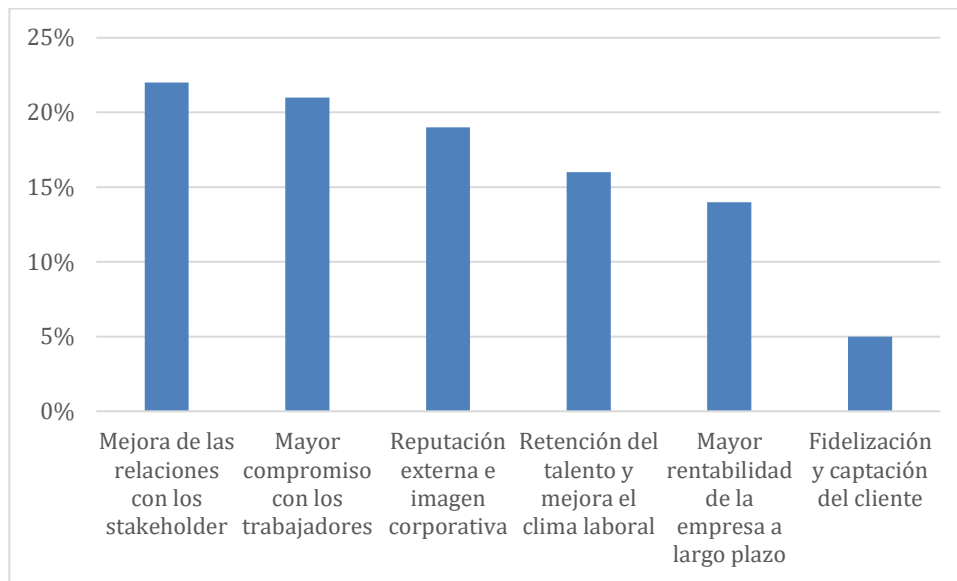
<b>BENEFICIO</b>	<b>FINALIDAD</b>
Comunicación constante interna y externa.	Organización de metas, objetivos, intereses y necesidades de la organización.
Atracción de inversionistas.	Efectividad en el desempeño organizacional.
Fidelización de los clientes y consumidores.	Valoración de la organización mediante la mejora de la imagen e identidad corporativa.
Transparencia de información.	Mejora en la toma de decisiones.
Sostenibilidad corporativa.	Generación de cadena valor responsable.
Apertura a nuevos mercados.	Nuevos canales para la operación de las actividades empresariales.

Fuente: REVISTA RECUS. "Corporate Social Responsibility in the financial sector of Ecuador during the period 2016 – 2019"

Las instituciones financieras cambian sus estrategias de acuerdo con cuáles de sus clientes responde primero a las iniciativas de RSC. Estos modelos pueden proporcionar ventajas para una empresa en forma de nuevas oportunidades de negocio, reducción del riesgo operativo y departamentos de recursos humanos más innovadores. Por otro lado, también pueden enfrentarse a muchas críticas por ser una tendencia, afectar su imagen y desviar el enfoque de las actividades principales, lo que puede perjudicar a los accionistas. Varios estudios han examinado los temas tratados en el área de responsabilidad social y cuáles han sido los beneficios obtenidos por parte de sus directivos.

Según el estudio realizado por la Fundación Adecco, 2012, realizado con una muestra de 250 directores de Recursos Humanos.

**Gráfico 1: Estudio Adecco, Beneficios RSC.**



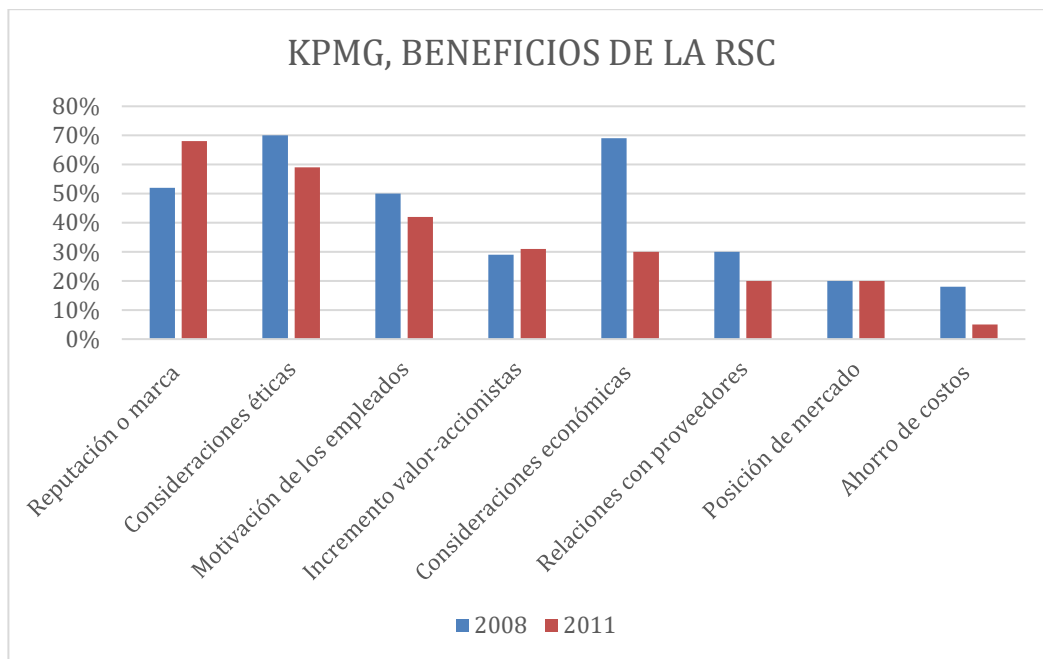
Fuente: Elaboración propia a partir del estudio de Fundación Adecco (2012).

Como resultado se obtiene que el principal beneficio de la RSC en las empresas es la mejora de las relaciones con los grupos de interés seguido del compromiso que se obtiene a través de las medidas de la Responsabilidad Social con los trabajadores. Mientras como ultimo beneficio tenemos un beneficio que anteriormente sin las medidas de la RSC puestas en marcha podríamos decir que era uno de los objetivos importantes por parte de las empresas, que es el objetivo de fidelización y captación del cliente. (figura de arriba)

El otro estudio que vamos a analizar es el realizado por KPMG, 2011. En este análisis podemos observar que el beneficio más importante y el que se considera más relevante es la reputación o marca de la organización, seguido por las consideraciones éticas y la motivación de los empleados.



**Gráfico 2: Estudio KPMG, Beneficios RSC.**

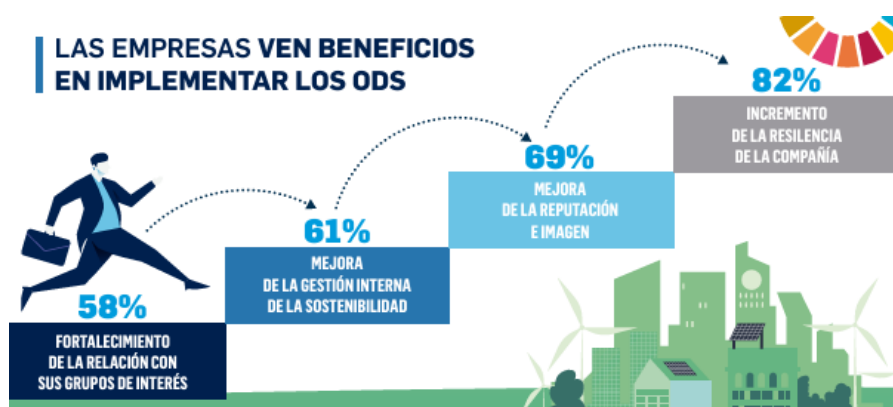


Fuente, KPMG, 2011. Elaboración propia.

En este caso podemos observar que, en 2008, uno de los mayores beneficios que podemos relacionar con la RSC se trata de las consideraciones económicas y las consideraciones éticas, pero a medida que pasan los años en 2011, nos encontramos con unos beneficios diferentes, las consideraciones económicas disminuyen en una gran proporción mientras que la reputación de la marca crece casi un 20%, los beneficios económicos dejan de tener tanto peso en contra relación de los beneficios sociales.

Por realizar una comparación de las dos épocas pre-covid y post-covid, según el Ministerio de Derechos Sociales y Agenda 2030 encontramos una serie de beneficios de los que las empresas consiguen sacar partido de los ODS anteriormente expuestos.

**Figura 2. Beneficios para las empresas a partir de los ODS.**



Fuente: Ministerio de Derechos Sociales y Agenda 2030, 2020.

Como podemos observar en estos resultados, las empresas consiguen de los ODS unos beneficios que ya no son solo beneficios económicos. Como en los estudios anteriormente vistos, (Adecco, 2012 o KPM, 2011), En 2008 casi un 70% de las empresas encuestadas van en la búsqueda de unos beneficios de consideraciones económicas, mientras que en los años posteriores como podemos observar en el 2020, según el Ministerio de Derechos Sociales Un 69% de las empresas encuestadas dice haber obtenido una mejora de la reputación imagen de marca. Poniéndolo en relación con el estudio de KPMG, 2011 es el mismo beneficio que obtienen las empresas.

En resumen, comparando los dos momentos de tiempo, los beneficios de las empresas han variado poco en relación con la RSC, que dejan de ser meramente económicos debido a que las empresas buscan generar un impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente. Al realizar una serie de prácticas sostenibles y éticas, las compañías no solo mejoran su reputación y crean una mayor lealtad con sus clientes, sino que también contribuyen al bienestar general, fomentan un entorno de trabajo saludable y establecen relaciones de confianza con sus grupos de interés.

## 2.6 Diferencias entre RSC y RSE.

Nos encontramos con dos términos muy parecidos, Responsabilidad Social Corporativa (RSC) y Responsabilidad Social empresarial (RSE).

The World Business Council Sustainable development, define la RSE “como un compromiso que adquiere la empresa para el desarrollo económico sostenible gracias a la colaboración de distintos factores como pueden ser trabajadores, familiares, la comunidad local y la sociedad, para así mejorar la calidad de vida de todos ellos”. (The World Business Council Sustainable Development). Mientras la Organización Internacional del Trabajo (OIT), define la RSE como la manera en que las empresas toman en consideración las repercusiones que tienen sus actividades sobre la sociedad y en la que afirman los principios y valores por los que se rigen, tanto en sus propios métodos y procesos internos como en su relación con los demás actores. Es una iniciativa de carácter voluntario y que solo depende de la empresa”. (OIT, 2009).

Si concretamos y nos fijamos en el término de RSE, debemos definirla como una estrategia de las empresas teniendo en cuenta una serie de factores positivos y negativos que afectan a los trabajadores, a la sociedad y al medioambiente. Realizar una contribución tanto activa como voluntaria a la mejora social, económica y medioambiental de las empresas.

Por un lado, la RSC aglutina tanto a empresa, corporaciones y todo tipo de organizaciones y por otro lado la RSE se aplica solamente a empresas. Ambas responsabilidades se realizan voluntariamente y muestran un compromiso de la empresa con su entorno suponiendo una oportunidad a largo plazo.

### 3. RSC en el Sector Financiero.

#### 3.1 Grupos de interés en el Sector Financiero (Stackeholders)

Para comenzar a hablar de la importancia de la RSC en el dinámico y complejo campo de las finanzas debemos analizar cuáles son los individuos sobre los que recaen todo este tipo de medidas, las relaciones con los grupos de interés se han convertido en un factor muy significativo. Estos actores, que abarcan diversas categorías como clientes y accionistas, así como reguladores y comunidades locales, desempeñan un papel significativo en el diseño de la RSC. En este apartado hablaremos de como poder entender y manejar eficientemente las relaciones con estos grupos sociales sería beneficioso en el sector financiero. Pondremos de relieve

cómo la reputación, la sostenibilidad y la rentabilidad se ven afectadas por la importancia de los grupos sostenibles en una organización financiera.

El primer intento de clasificación de grupos de interés fue realizado por W.M. Evan y R.E. Freeman (1979), quienes categorizaron estos grupos según su importancia para la supervivencia de la entidad de crédito. Establecieron dos sentidos de grupos de interés: uno restringido, que incluye a aquellos esenciales para el éxito y la supervivencia de la entidad, como trabajadores, clientes y propietarios, y otro amplio, que abarca a grupos que pueden verse afectados por las decisiones de la empresa, como la administración pública y la sociedad en general.

Aunque es bastante razonable, este método de clasificación presentó desafíos en su aplicación, lo que llevó a la creación de otros criterios más completos. El enfoque exitoso ha sido la clasificación basada en la naturaleza de los grupos, ya sea internos o externos a la entidad de crédito, lo que se logra con la ayuda de los "muros físicos" existentes que determinan la relación de la entidad de crédito con el entorno. Los grupos externos incluyen a la Administración Pública y los ecologistas, mientras que los medios de comunicación forman otro grupo. Los grupos internos, por otro lado, consisten en accionistas, empleados, proveedores y clientes.

La teoría contractual postula que los propietarios contratan a estas entidades, pagándoles una cantidad acordada por el trabajo realizado y, a cambio, estas entidades aceptan los riesgos y los costos asociados con el proceso de producción. Hay un riesgo residual asumido por los propietarios junto con un proceso de toma de decisiones complicado. Esto puede ser en forma de supervisión interna o mecanismo de mercado. Algunos propietarios incluso delegarán sus poderes de toma de decisiones a los gerentes a través de un contrato de agencia.

Frente a este modelo Edward Freeman, en su obra *Strategic Management: A Stakeholder Approach* (1984), lanzó de forma propia como alternativa la Teoría de los Stakeholders. En este trabajo Freeman describía a los grupos de interés como aquellos que pueden afectar a la empresa o verse afectados por ella. Este enfoque, más general condujo a contemplar la imagen corporativa de las empresas, pasando a reformarse en función de sus relaciones con los Stakeholders. Pasando a ser uno de los elementos primordiales en la planificación estratégica de las empresas.

**Gráfico 2, Clasificación de Stakeholders en el mercado financiero.**



Fuente: Elaboración propia.

Para un buen funcionamiento de las entidades financieras y poder conseguir sus objetivos de sostenibilidad y éxito es fundamental una buena relación con sus stakeholders:

- **Los clientes** esperan que los bancos manejen y procesen sus transacciones monetarias de manera segura y eficiente, según un estudio de la OBS Business School, un 31% de los consumidores/clientes practica un consumo consecuente y responsable,
- **Los proveedores** buscan establecer relaciones de venta/compra sólidas y mutuamente beneficiosas.
- **El personal** es el vínculo detrás de todas las acciones diarias, y su satisfacción y productividad son importantes para el negocio.
- **Los accionistas** tienen interés en la inversión realizada en la entidad, esperando que los gestores mejoren el valor de su inversión a largo plazo.
- **Los ciudadanos**, siendo parte del sistema social en el que existen las instituciones bancarias, también exigen que estas organizaciones, además de generar beneficios financieros para sus inversores, apoyen el desarrollo comunitario y el bienestar general. Incluso otra de las conclusiones que se llega en el estudio de OBS Business School, es que los ciudadanos valoran más los atributos de RSC que los criterios contables para afirmar que una empresa es una buena compañía.

- **El medio ambiente** es otro stakeholder clave en el período actual, cuando se insta a las instituciones financieras a actuar de manera más responsable y a contribuir a los cambios ecológicos minimizando su propio impacto en el planeta y facilitando la financiación de iniciativas que puedan afectar positivamente las condiciones de vida de los habitantes de la Tierra.

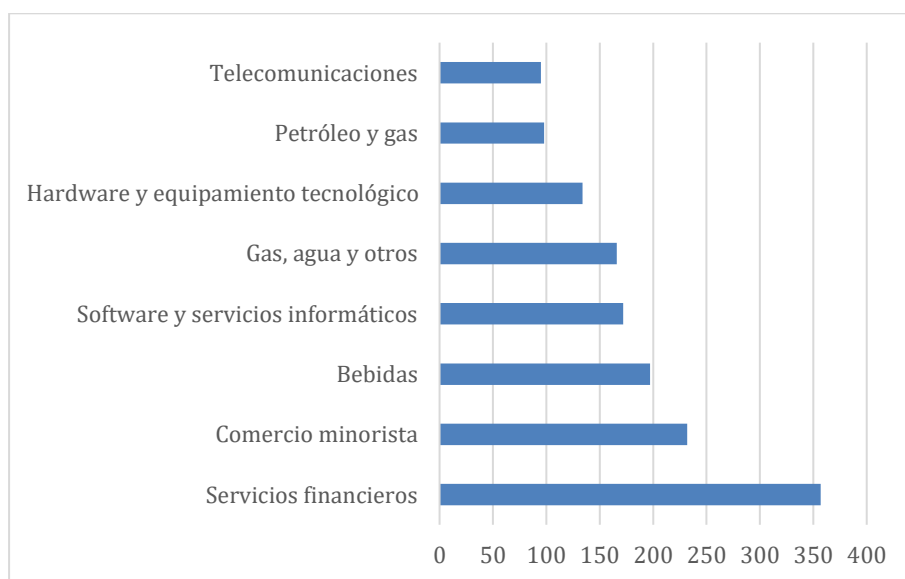
Como se ha señalado anteriormente, la participación y los roles de todos estos grupos de interés materiales e inmateriales en las entidades financieras son cruciales para trabajar en la efectividad y la gestión ética de todas sus relaciones y en el logro de sus objetivos de responsabilidad social hacia una existencia a largo plazo.

### 3.2 Concepto de Responsabilidad Social en las entidades financieras.

El objetivo de este apartado es proporcionar una visión general de las prácticas de Responsabilidad Social Corporativa (RSC) en el sector financiero a través de la participación de las empresas en iniciativas relacionadas con la sostenibilidad.

Es notable cómo, en comparación con otros sectores, las empresas financieras han desempeñado un papel de liderazgo histórico tanto en participación como en compromiso con la sostenibilidad.

**Gráfico 3. Número de empresas, por sector adheridas al Pacto Mundial.**



Fuente, Elaboración propia a partir del Libro verde sobre la Responsabilidad Social Corporativa en el sector financiero: Una aproximación a la sostenibilidad desde las entidades financieras.

Con la aparición de la RSC, se ha demostrado su aplicabilidad en todos los sectores de la economía, y las finanzas no son una excepción. En una época donde el capitalismo y la globalización de la economía está muy desarrollada e interconectada las instituciones financieras han alcanzado una posición fundamental como parte de la economía y la sociedad en general. Las entidades financieras presentan un gran poder tanto en la economía, con sus decisiones de inversión, fácil acceso al capital y la gestión de riesgos, como en la sociedad teniendo un deber ético y moral hacia sus partes interesadas de algo más que simplemente obtener ganancias.

La Responsabilidad Social Corporativa está adquiriendo cada vez más, un importante papel para las instituciones financieras en términos de investigar e implementar sus procedimientos, así como enfrentar sus desafíos y oportunidades en la creación de una estructura social sólida, una sostenibilidad ambiental ejemplar y un desarrollo económico robusto.

En 2004, (Cuesta, 2004:79), se realiza un estudio en el que se llega a la conclusión, de que el sector bancario toma dos direcciones primordiales:

- Una de esas direcciones es, La responsabilidad ambiental que tienen las instituciones de crédito en la gestión interna de la entidad, mediante la implementación de programas ambientales, como programas de reciclaje o iniciativas de eficiencia energética, y programas sociales, como actividades culturales, educativas o de bienestar, como donaciones caritativas, mejoras en recursos humanos, etc., son ejemplos de este caso. Esta dirección también es adecuada para muchas acciones de la Obra Social y Cultural de las cajas de ahorro. Del mismo modo, el acuerdo de 2005 alcanzado entre el Banco Santander Central Hispano (BSCH) y los sindicatos presentes sobre la conciliación de la vida familiar y laboral podría considerarse dentro de esta área de acción también, al igual que el uso de papel reciclado y la implementación de sistemas de ahorro energético, que son comunes en las entidades bancarias.
- Integración fundamental de la RSE en el negocio principal de intermediarios y proveedores de servicios tanto en los mercados financieros como de inversión, asegurando que los factores ambientales y sociales se conviertan en elementos orientadores en el diseño de productos, la política de crédito e inversión, así como en

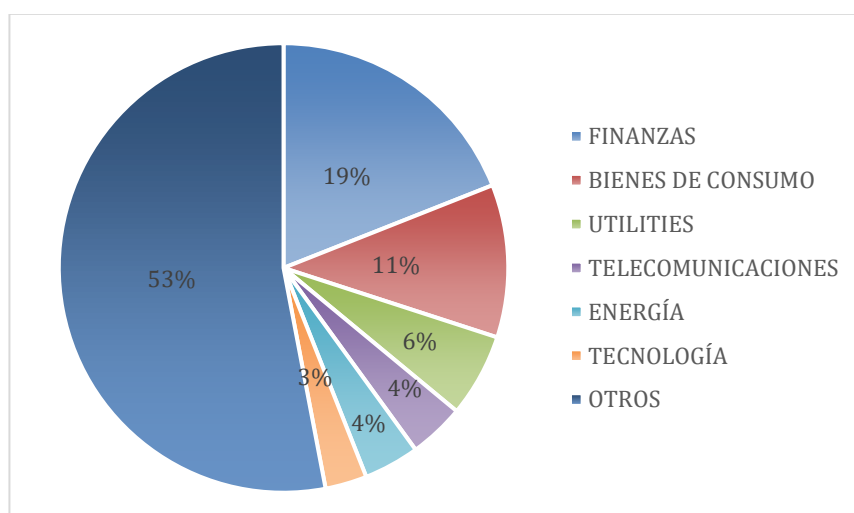
la estrategia empresarial, y evidentemente en la gestión de riesgos. En esta línea, existen productos de ahorro y fondos de inversión, que no solo se centran en la posible influencia social y ambiental de la actividad propuesta, sino que incluso transfieren más ahorros hacia proyectos responsables y tecnologías innovadoras.

Actualmente, fijándonos en el VI informe del Impacto Social de las empresas (SERES y Deloitte, 2020), que recoge forma detallada, una visión por sectores de la actividad y compromiso en materia de RSC, podemos llegar a la conclusión de que a medida que pasan los años las entidades financieras se están transformando en una banca más transparente y sostenible.

El 19% (2718) del total de las iniciativas (14.648) están desarrolladas por empresas de finanzas, llegando a la objeción de que la RSC para la banca ya no es un mero acompañante.

En este sentido, la estrategia de negocio de la mayoría de los bancos españoles ya incluye políticas de Responsabilidad Social Corporativa. Consideran factores como la transparencia en la divulgación de las inversiones y financiamiento de proyectos relacionados con el desarrollo sostenible, así como el compromiso social y el cuidado al medio ambiente, al momento de seleccionar su entidad bancaria.

**Gráfico 4. Tipologías de empresas por volumen de proyectos.**



Fuente, Elaboración propia a partir del Estudio SERES y Deloitte, 2020



Paralelamente, respecto a la distribución de los colectivos que han obtenido un beneficio gracias a medidas de RSC, destacan los resultados de los programas desarrollados por las entidades financieras. Del total de beneficiarios directos (55 millones de personas), las compañías financieras han favorecido al 24%, es decir, a un total de 13 millones de personas.

## 4. Análisis empírico, relación entre la RSC y los beneficios.

En las últimas décadas, ha crecido la necesidad de estudiar tanto en el ámbito académico como empresarial la relación entre la Responsabilidad Social Corporativa y la rentabilidad financiera de las empresas. Tal y como se ha mencionado más arriba la RSC es el conjunto de actividades y normas que las empresas utilizan para controlar su impacto en los aspectos sociales, ambientales y económicos de la sociedad. Por otro lado, la rentabilidad financiera es una medida vital en el rendimiento y en la actividad económica de las empresas, que nos representa la capacidad de una entidad para generar beneficios a partir de sus operaciones y recursos.

A través de este estudio se va a investigar empíricamente el posible vínculo entre la RSC y la rentabilidad financiera en el contexto del sector bancario. Para alcanzar este objetivo, se aplicará el método estadístico de correlación para determinar si hay una conexión entre las prácticas de RSC observadas en los bancos y su rendimiento financiero.

La correlación entre dos variables se trata de una medida estadística, midiendo la relación lineal entre dos variables.

La expresión que mide el grado de correlación entre dos variables se expresa de la siguiente manera:

$$r = \frac{\sum (x - \bar{x})(y - \bar{y})}{\sqrt{\sum (x - \bar{x})^2 \sum (y - \bar{y})^2}}$$

En esta fórmula,  $r$  representa la correlación entre  $X$  e  $Y$  donde  $X$  e  $Y$  son las variables,  $\sum$  es la suma, y las variables  $X$  e  $Y$  con una línea encima representan el valor medio de las variables.

Interpretación del coeficiente de correlación “ $r$ ”:

- $r=1$ : Correlación positiva perfecta.
- $0 < r < 1$ : Correlación positiva. Cuanto más cerca de 1 nos encontremos, el coeficiente de correlación “ $r$ ”, nos estará indicando que existe una correlación positiva más fuerte. Es decir, una mayor relación entre las dos variables.
- $r=0$ : No existe correlación entre las dos variables analizadas.
- $-1 < r < 0$ : Correlación negativa, Cuanto más cerca de -1 este el coeficiente “ $r$ ”, nos indicará que existe una correlación negativa más fuerte.
- $r=-1$ : Correlación negativa perfecta.

El coeficiente de Correlación nos proporciona una ayuda para entender como una variable puede cambiar en respuesta ante los cambios de la otra variable.

Este estudio nos proporcionará una visión más profunda sobre cómo las actividades de RSC pueden afectar a los beneficios de los bancos, lo que podría ser útil para la toma de decisiones empresariales y el desarrollo de políticas. Además, también puede ayudar a evaluar el impacto financiero y social de las prácticas de RSC del sector bancario desde la perspectiva de los inversores, reguladores y otras partes interesadas.

## 4.1 Variables a analizar.

### 4.1.1 Índice de Sostenibilidad Dow Jones (DJSI)

El Índice de Sostenibilidad Dow Jones proporciona un listado de empresas evaluadas en función de su sostenibilidad económica, social y ambiental, entre las cuales se incluyen entidades financieras. Actúa como mecanismo para conseguir calificar y realizar una comparación del funcionamiento de las empresas en los ámbitos generales de sostenibilidad, siendo una guía valiosa para las propias empresas, los inversores, clientes, etc. En concreto para la sociedad en general que este comprometida con la integración de prácticas sostenibles.

La puntuación de este índice va de 0 a 100, donde 0 significa una calificación baja y 100 es la mejor calificación posible.

Una alta puntuación en el índice implica un gran compromiso de la empresa que ha conseguido dicha puntuación con la RSC en diversas áreas, como el gobierno corporativo, la gestión ambiental, las prácticas laborales justas, la responsabilidad social y comunitaria, entre otras. Estas entidades son valoradas positivamente por los inversores, consumidores y los demás grupos de interés, debido a su enfoque en la creación de valor a largo plazo, la minimización de impactos negativos y la contribución positiva a la sociedad y el medio ambiente.

Es relevante considerar que el índice DSIJ es solo una medida de la RSC y la sostenibilidad, y una alta puntuación en este índice no nos representa o garantiza necesariamente la obtención del éxito. Aunque, suele ser un indicador confiable de que una empresa, puede gestionar sus políticas y operaciones de una manera responsable y sostenible, siendo esto un factor positivo y obtener una buena reputación a largo plazo.

Está medido a través de la puntuación ESG global de S&P:

- El S&P Global ESG Score evalúa cómo una empresa gestiona los riesgos, oportunidades e impactos materiales en términos de ESG, utilizando información proporcionada por la empresa, análisis mediático y de partes interesadas, modelos y un compromiso significativo con la Evaluación Corporativa Global de Sostenibilidad de S&P. (CSA). (S&P GLOBAL)
- Mide el desempeño y la gestión de los riesgos, oportunidades e impactos de los riesgos no financieros de una empresa (medioambiente, social y gobierno) en comparación con sus pares dentro de la misma clasificación industrial. (S&P GLOBAL)
- Utiliza un enfoque de doble materialidad, considerando una cuestión de sostenibilidad como material si tiene un impacto significativo en la sociedad o el medio ambiente, y también un impacto importante en el valor de una empresa, su competitividad y la creación de valor a largo plazo para los accionistas. (S&P GLOBAL)
- Se compone por más de 3.400 compañías que responden a un cuestionario por más de 100 preguntas en materia ambiental, social y de gobernanza. Para formar parte de este índice, solo el 10% de las empresas de cada sector son elegidas. La evaluación de la agencia calificadora S&P determina la inclusión de las empresas en este Dow Jones Sustainability Index.

### 4.1.2 Beneficios netos.

Hace referencia a los beneficios que se obtienen después de descontar los gastos financieros y los impuestos.

A pesar de poder tener en cuenta o no la depreciación, la fórmula general para calcularlos es:  $BDIT = \text{beneficio bruto} - \text{impuestos} - \text{intereses/deudas} - \text{depreciación} - \text{otros gastos}$ .

La diferencia entre el BDIT y el beneficio bruto es que el término bruto no tiene en cuenta algunos gastos como las depreciaciones, ni los impuestos para el cálculo del beneficio.

**Figura 3. Beneficios netos de los 3 principales bancos en España.**

Característica ↕	2023 (mill. €) ↕	Variación 2022/23 (%) ↕	2022 (mill. €) ↕	Variación 2021/22(%) ↕
Santander	11.076	15,3	9.605	18
BBVA	8.019,1	22,3	6.420	38
CaixaBank	4.816,1	53,9	3.145	29,7

Fuente: Statista, Utilidad neta de las entidades bancarias líderes de España en 2022 y 2023.

### 4.1.3 Entidades Financieras.

Las tres instituciones financieras elegidas para que formen parte del análisis (BBVA, Banco Santander y CaixaBank), han sido seleccionadas en base a una serie de criterios.

**Tamaño del mercado:** BBVA, Santander y CaixaBank son los 3 bancos más representativos del mercado bancario español por su tamaño, posición y participación en el mercado. Son adecuadas para rastrear las tendencias de compromiso con la RSC y la conexión entre esta y los beneficios a corto y largo plazo de la empresa. En este sentido, estos bancos tienen una influencia económica no solo a nivel nacional, sino también internacional, lo que proporciona suficientes sujetos para el análisis.

**Documentación de la Sostenibilidad:** BBVA, Santander y CaixaBank han demostrado tener una estrategia claramente orientada hacia la RSC mediante la puesta en marcha de numerosas iniciativas aprobadas en este ámbito. Estos compromisos también están respaldados por informes y reconocimientos de organismos internacionales, como la participación en índices de sostenibilidad como el Dow Jones Sustainability Index.

**Transparencia de datos:** Las tres entidades seleccionadas son conocidas por su transparencia y la disponibilidad de información financiera y no financiera detallada. Esto incluye reportes anuales, informes de sostenibilidad y otras publicaciones relevantes que son esenciales para el análisis.

A continuación, se muestran alguno de los datos más relevantes de estas tres entidades financieras en lo que a RSC se refiere:

- **BBVA:**

Por cuarta vez, BBVA ha sido reconocido en el Anuario de Sostenibilidad 2024 de S&P Global, clasificándose entre el 5% de los bancos más sostenibles a nivel mundial. La característica distintiva del anuario es la identificación de las empresas líderes que están a la vanguardia de 62 sectores diferentes.

La puntuación global para BBVA es de 84 sobre 100; 70 puntos en la ambiental; y 89 en la social, destacando la movilidad de personas y la dirección de capital, además de un sólido desempeño en las dimensiones económica, ambiental y social. Específicamente, la transparencia, la estrategia fiscal, los derechos humanos y las relaciones con los clientes también muestran resultados positivos.

BBVA considera la sostenibilidad como uno de los temas estratégicos y está trabajando para abordar los principales desafíos como el cambio climático, la conservación del capital natural y la promoción del crecimiento inclusivo. Con este fin, ha establecido dos objetivos principales: fomentar la creación de nuevos negocios sostenibles y alcanzar cero emisiones netas (neutralidad de CO<sub>2</sub>) para 2050.

El banco no solo ha superado su objetivo de negocio sostenible, sino que también se ha asociado con el Banco Europeo de Inversiones, movilizándolo €206 mil millones

entre 2018 y 2023 y luchando por la descarbonización en varios sectores industriales.

Además, BBVA se dedica a marcar la diferencia en la sociedad, centrándose en ayudar a las personas a través de programas como la educación y el apoyo empresarial. Participa activamente en plataformas y colabora con otras partes con el objetivo de hacer que su sistema financiero sea más sostenible. Incluso se destinarán 550 millones de euros entre 2021 y 2025 para apoyar iniciativas en áreas operativas que buscan mejorar el crecimiento inclusivo en las áreas donde opera.

(Informes de sostenibilidad BBVA)

- **SANTANDER:**

Según el índice de sostenibilidad Dow Jones Sustainability Index, Santander se sitúa entre los 27 bancos más sostenibles del mundo. La entidad bancaria ha alcanzado una puntuación total de 80 puntos de los 100 posibles a conseguir. Durante los últimos 23 años, el Banco Santander se sitúa en la lista de las empresas más sostenibles del mundo. Obteniendo grandes puntuaciones en el último año, de las que destacan las siguientes: gobierno (83), medioambiental (69) y social (81) y está entre los bancos con las máximas puntuaciones en áreas como transparencia, gestión de riesgos y crisis, estrategia fiscal y talento.

Santander dispuso 20,2 millones de euros hacia una financiación verde lo que hace una suma de 114,6.

Se mantiene entre los principales bancos a nivel mundial entre en financiación de proyectos de energías renovables (85 operaciones y 6,7 miles de millones de euros en financiación).

Durante el 2023 la entidad bancaria ha financiado la construcción de activos sostenibles como por ejemplo la financiación de una cadena de fabricación de baterías para vehículos eléctricos; estructuramos transacciones sostenibles en finanzas de exportación y cadena de suministro y lanzamos depósitos verdes. Además, durante el ejercicio se realizó el asesoramiento, en varias transacciones financieras corporativas en el sector de las energías renovables y actuamos como único asesor financiero en una de las mayores transacciones de hidrógeno a escala mundial del momento.

En el departamento de Retail & Commercial Banking, durante el año 2023, incrementaron la oferta ambiental con la introducción de nuevas soluciones para nuestros clientes, que incluyen:

- Hipotecas ecológicas, financiación para vehículos eléctricos y apoyo para la instalación de plantas de paneles solares. Al finalizar el año, teníamos un total de 22,6 mil millones de euros en hipotecas alineadas con la Taxonomía de la UE en nuestro balance.

- Se firmaron nuevos acuerdos de financiación por valor de 1,4 mil millones de euros con bancos multilaterales de desarrollo para satisfacer las necesidades de inversión y liquidez de nuestros clientes en Europa y América Latina.

Las inversiones socialmente responsables (ISR) ascendieron a 67,7 miles de millones de euros, de los cuales 48,1 miles de millones corresponden a Santander Asset Management (SAM) y los 19,6 miles de millones restantes nuestros servicios de Banca Privada asociados a fondos de terceros.

El 70,8% de las emisiones financiadas en la cartera de la entidad financiera están destinadas en camino hacia cero emisiones netas de carbono.

En Europa realizaron la inversión de más de 208 mil vehículos eléctricos nuevos por un volumen de 6,5 miles de millones de euros. Lo que supone un 10% de cuota de mercado de la venta de vehículos eléctricos en Europa.

En materia de inclusión financieras se ayudaron 1,8 millones de personas nuevas a través de las iniciativas de acceso y financiación, otorgando microcréditos por un valor total de 1. Durante 2023, destinaron 172 millones de euros a un total de 1,2 millones de emprendedores con poco acceso a servicios bancarios. A su vez, llegamos a 11. 5 millones de individuos mediante programas de educación financiera que también incluyen contenido en plataformas sociales.

En el asunto de inclusión social se invirtieron 174 millones de euros. De ellos, 105 millones de euros para apoyar programas que promueven la educación, el empleo y el emprendimiento a través de Santander Universidades.

(Informe de sostenibilidad banco Santander 2023)

- **CAIXABANK:**

El índice Dow Jones Sustainability Index (DJSI) ha incluido a CaixaBank, por duodécimo año consecutivo, entre los bancos mejor valorados del mundo en materia de sostenibilidad. CaixaBank ha conseguido una puntuación global de 82 puntos, destacando por encima de ella la puntuación en el área de sostenibilidad, con 85 puntos, siendo la decimotercera entidad financiera más destacada en sostenibilidad. Por otro lado, ha obtenido una puntuación más discreta en el área de medioambiente 73 y una puntuación de 82 en el ámbito económico.

La actividad de CaixaBank está fuertemente ligada a su impacto social debido a su historia. Debido a esto, se compromete a promover una economía positiva para el beneficio de la gente. Para cumplir con este objetivo, elaboró un Plan de Banca Sostenible para el periodo 2022-2024, que forma parte del nuevo Plan Estratégico de CaixaBank y abarca su propuesta para enfrentar desafíos como la desigualdad, el cambio climático y el desempleo.

La sostenibilidad es uno de los pilares en los que se apoya el Grupo para alcanzar sus resultados, estableciendo tres ambiciones: Promover el impacto social positivo y fomentar la inclusión financiera, impulsar la transición sostenible de las empresas y la sociedad, y promover una cultura responsable como líderes en gobernanza. El objetivo de CaixaBank es movilizar 64.000 millones de euros a financiación sostenible entre 2022 y 2024.

Además de proveer capital para financiar iniciativas de transición energética, los objetivos de movilización en finanzas sostenibles también abarcan propósitos con impacto social, como otorgar microcréditos a estudiantes, autónomos, microempresas o familias y nuevas empresas que generen empleo. La entidad se compromete también a alcanzar 413.000 nuevos beneficiarios de su nuevo proyecto MicroBank, el banco social del Grupo CaixaBank, siendo valorado con las máximas calificaciones por los analistas ASG y tiene 300 beneficiarios.

Desde la publicación del marco de financiación ligado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible en agosto de 2019, CaixaBank se ha convertido en uno de los emisores líderes ASG en Europa, con 10 emisiones: 6 bonos verdes y 4 bonos sociales equivalentes a 9.600 millones de euros.

(Informes de Sostenibilidad, CaixaBank)



## 4.2 Análisis

El análisis empírico se centraría en examinar la relación entre la inclusión en el DJSI y los beneficios netos los bancos. En este caso utilizaremos la mencionada función de correlación entre las dos variables.

El cálculo se ha efectuado a través de la función de correlación de análisis de datos de Microsoft Excel.

### 4.2.1 BBVA

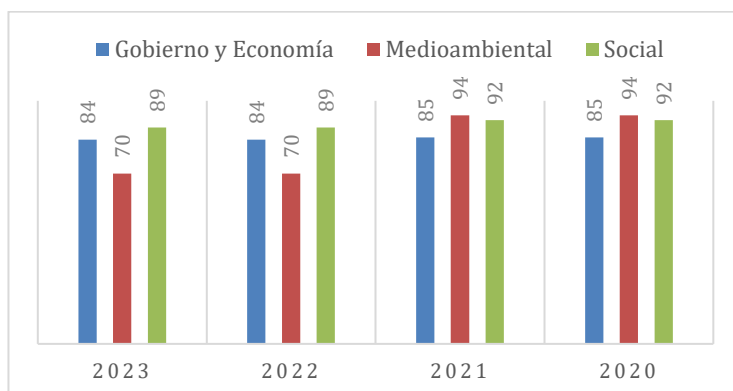
**Tabla 3. Puntuación S&P Global ESG y beneficios netos BBVA:**

AÑO	S&P Global ESG	BENEFICIOS MILES DE MILLONES DE EUROS
2019	86	4.830
2020	88	1.305
2021	88	5.069
2022	84	6.420
2023	84	11.100

Fuente: Elaboración propia a partir de Dow Jones Sustainability Index (DJSI) e Informes Financieros del BBVA

Para poder observar la composición del DSIJ en el BBVA, nos encontramos con 3 puntuaciones diferentes, dentro de la puntuación global: sostenibilidad económica, social y ambiental. Y su puntuación correspondiente durante los últimos 5 años (2019,2020,2021,2022).

**Gráfico 4. Puntuación de las diferentes áreas del S&P Global ESG**



Fuente Dow Jones Sustainability Index (DJSI), elaboración propia.

Con los datos correspondientes tanto del S&P Global ESG como de los Beneficios netos, manifestados en la Tabla 3, realizamos el análisis de correlación.

**Tabla 4. Análisis de correlación y resultados.**

	S&P Global ESG	BENEFICIOS MILES DE MILLONES
S&P Global ESG	1	
BENEFICIOS MILES DE MILLONES	-0,787044443	1

Fuente: Elaboración propia, Microsoft Excel

Según podemos observar en relación con la función de correlación anteriormente realizada, obtenemos una correlación bastante próxima a -1, de lo que podemos concluir que obtenemos una relación negativa entre S&P Global ESG y la rentabilidad de la empresa lo que implica que a medida que obtenemos una mayor puntuación en el S&P Global ESG conseguimos menores beneficios netos.

#### 4.2.2 Santander.

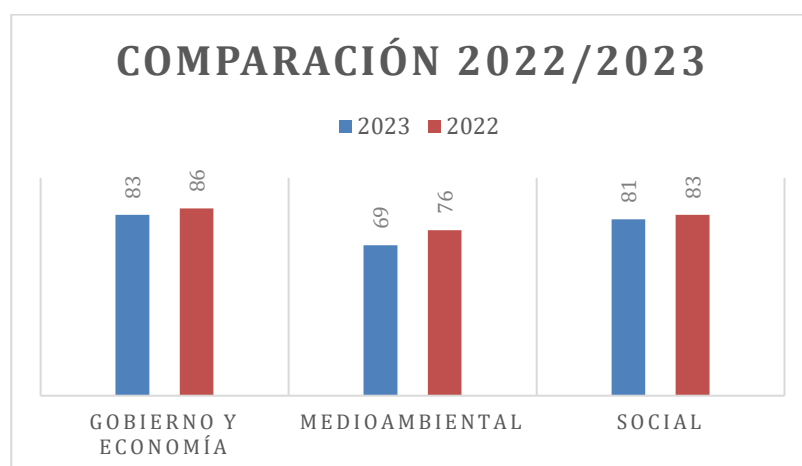
**Tabla 5. Puntuación S&P Global ESG y beneficios netos Santander:**

AÑO	S&P Global ESG	BENEFICIOS MILES DE MILLONES
2019	83	6515
2020	86	5081
2021	85	8124
2022	83	9605
2023	80	11076

Fuente: Elaboración propia a partir de Dow Jones Sustainability Index (DJSI) e Informes Financieros del Santander.

Dentro de la puntuación total del DSIJ para poder observar una segregación del índice, el Santander obtiene 3 puntuaciones diferentes: económica, social y ambiental.

**Gráfico 5. Comparación 2022 y 2023 del DSIJ, Banco Santander.**



Fuente: Elaboración propia a partir de Dow Jones Sustainability Index (DJSI).

Fijándonos en la evolución de la puntuación durante los años 2022 y 2023, nos encontramos una diferencia significativa en este corto periodo de tiempo, la correspondiente a la puntuación medioambiental disminuyendo hasta 7 puntos, además de una disminución en las otras 3 áreas.

Con los datos mostrados en la tabla 5, correspondientes a las dos variables a analizar, realizamos el análisis de correlación.

**Tabla 6. Análisis de correlación y resultados.**

	S&P Global ESG	BENEFICIOS MILES DE MILLONES
DJ SUSTAINABLE	1	
BENEFICIOS MILES DE MILLONES	-0,815007927	1

Fuente: Elaboración propia, Microsoft Excel.

Como en el resultado obtenido anteriormente del BBVA, en el Banco Santander la correlación también es negativa siendo en este caso más próximo a 1 por lo que encontramos una mayor relación negativa, que ante más puntuación en el S&P Global ESG menores beneficio netos.

### 4.2.3 CaixaBank.

**Tabla 7. Puntuación S&P Global ESG y beneficios netos CaixaBank:**

AÑO	S&P Global ESG	BENEFICIOS MILES DE MILLONES
2019	87	1.266
2020	84	1381
2021	85	5226
2022	81	3129
2023	82	4816

Fuente: Elaboración propia a partir de Dow Jones Sustainability Index (DJSI) e Informes Financieros de CaixaBank.

Con los datos numéricos, observados en la Tabla 7, del S&P Global ESG y de los beneficios netos de las entidades bancarias podemos realizar el análisis de correlación.

**Tabla 8. Análisis de correlación y resultados.**

	S&P Global ESG	BENEFICIOS MILES DE MILLONES
S&P Global ESG	1	
BENEFICIOS MILES DE MILLONES	-0,385633933	1

Fuente: Elaboración propia, Microsoft Excel.

En este caso, obtenemos de nuevo un resultado negativo en el coeficiente de correlación “r”, aunque podemos observar que es un término bastante mas cercano a 0 (-0,38), pudiendo interpretar que, a pesar de obtener una correlación negativa entre las dos, es decir, que a mayor puntuación en el S&P Global ESG, menores beneficios obtendrá la entidad CaixaBank, al ser más próximo a 0, nos encontramos con una correlación más débil entre las dos variables y no depende tanto una variable de la otra.

### 4.3 Conclusión del análisis.

Como podemos observar tanto en el BBVA, Santander y CaixaBank obtenemos unos coeficientes de correlación negativos entre el índice medidor de la RSC y los beneficios de las entidades bancarias.

Una de las conclusiones que podríamos sacar es que la implementación de políticas de Responsabilidad Social Corporativa (RSC) puede generar costos adicionales para las empresas, lo que afecta negativamente a los beneficios netos analizados. Estos costos pueden incluir inversiones en programas sociales, medidas medioambientales, salarios más altos para empleados comprometidos con la RSC y gastos relacionados con la mejora de la transparencia y la comunicación corporativa.

Además, si vemos que la RSC afecta negativamente a los beneficios obtenidos podemos encontrar debilidades por parte de los inversores y accionistas, debido a que la percepción negativa, obtenida de los esfuerzos en la RSC puede reducir los esfuerzos a largo plazo.

Una correlación negativa entre la Responsabilidad Social Corporativa (RSC) y los beneficios netos a corto plazo puede parecer inicialmente contraproducente, ya que implicaría que las prácticas de RSC están relacionadas con una disminución temporal de los beneficios de la empresa. Sin embargo, esta aparente visión opuesta puede significar enormes ganancias a largo plazo.

A largo plazo, la implementación efectiva de políticas de RSC puede generar beneficios intangibles que contribuyen al éxito a largo plazo de la empresa, como una mejor reputación de marca, una mayor lealtad del cliente, etc. Consiguiendo atraer a inversores y accionistas a largo plazo que se preocupan por el impacto social y ambiental.

Finalmente, la medición de la rentabilidad financiera puede verse afectada por factores externos que no están necesariamente relacionados con las prácticas de RSC, como la volatilidad del mercado, cambios en la regulación gubernamental o eventos económicos globales. Como por ejemplo la pandemia global sufrida en el 2020, la COVID-19, y la Guerra en Ucrania, siendo dos fenómenos que han afectado

de forma muy negativa a la economía mundial. Y puede explicar en cierta parte la correlación negativa que hemos obtenido.

En resumen, aunque inicialmente la correlación negativa entre la RSC y los beneficios a corto plazo pueda parecer no estar a favor de la empresa, a largo plazo puede ser una gran fuente de rentabilidad para el negocio al permitir el desarrollo de prácticas comerciales sostenibles y la creación de valor a largo plazo para todas las partes interesadas.

## 5. Conclusiones.

Todas las empresas, tanto pequeñas como grandes organizaciones, deben ser conscientes en todos los niveles y valorar los recursos, que el medio ambiente les da, siendo utilizados en los procesos de producción. Cuando una empresa no atiende la RSC, el resultado es que la imagen de la empresa se ve en gran medida afectada y los clientes, empleados y proveedores se ven afectados debido a que toman en muchas ocasiones los comportamientos de las empresas como conductas a seguir en sus propias acciones.

Por lo que a mi parecer en este caso las entidades bancarias, tienen un gran protagonismo en la sociedad ya que no solo son proveedores de empleo y trabajo, sino también impulsoras del desarrollo en el entorno.

Sin embargo, las prácticas de RSC permiten a las organizaciones obtener ventajas competitivas y mantener relaciones positivas con los grupos de interés, y por lo tanto como observamos en el análisis, no solo se tienen en cuenta acciones que mejoren la economía de las entidades, si no que estas prácticas se convierten en parte del sistema productivo, con la finalidad de aportar grandes desarrollos con objeto social. BBVA, El Banco Santander y CaixaBank llevan años poniendo en práctica estas medidas en sus políticas, valorando sobre todo lo que el medio ambiente ofrece a las futuras generaciones.

Por lo tanto, no mantener las medidas de Responsabilidad Social Corporativa afectará a los grupos de interés (Clientes, empleados, accionistas, la sociedad en general). Lo que se sostiene, que llevar a la práctica la RSC conduce naturalmente a una ventaja competitiva y a la retención de clientes debido a que, las entidades analizadas por medio de la RSC devuelven a la sociedad y a sus partes interesadas un futuro sostenible.

Valorando el efecto de las actividades empresariales en la sociedad, ayuda a las empresas a ganar grandes posiciones frente a sus stakeholders, logrando una mayor visibilidad, desde inversores y consumidores hasta la comunidad y el gobierno, ayudándoles a conseguir una mayor capacidad de adaptarse en situaciones de shocks negativos (por ejemplo, la pandemia del COVID-19) y en una última instancia, a ser más competitiva.

Como aportación final las entidades bancarias comenzaron a realizar la RSC como una práctica más para la obtención de mayores beneficios, pero como hemos observado a medida que pasan los años los objetivos, dejan de ser meramente económicos y pasan a ser en una mayor proporción sociales. Por ejemplo, a corto plazo las medidas RSC son una medida negativa para la rentabilidad, pero muy positivas para el desarrollo de las sociedades.

## 6. Bibliografía y webgrafía.

### 6.1 Bibliografía.

La RSC, una orientación emergente en la gestión de las entidades bancarias españolas, María del Mar Sarro Álvarez, Pedro Cuesta Valiño, Azucena Pánegas Leguía.

Responsabilidad Social Empresarial en el sector financiero del Ecuador durante el período 2016 – 2019, Celia Cristina Malla Ceferino, Samantha Abigail Vega Aguilar, Virgilio Eduardo Salcedo Muñoz, Jorge Guido Sotomayor Pereira.

Responsabilidad social corporativa en las entidades financieras españolas, Rafael Becerra-Vicario, Ana León Gómez.

Libro verde de la Responsabilidad Social Corporativa en el Sector Financiero, Luis González, Marta Jiménez.

Comisión de las comunidades europeas, 2021, Libro Verde.

## 6.2 Webgrafía.

Petiula Takahashi, 2020, Las 5 dimensiones de la RSC. Recuperado de <https://apambu.com/apambublog/5-dimensiones-responsabilidad-social-corporativa/>

Fintech, 2024, El papel de la ética y la responsabilidad social corporativa en el sector financiero español. Recuperado de <https://edebex.com/es/blog/etica-y-rsc-en-el-sector-financiero/>

Seres, 2020, El Sector financiero, el más activo en materia de RSC. Recuperado de <https://www.fundacionseres.org/BlogSeres/index.php/el-sector-financiero-el-mas-activo-en-materia-de-rsc/>

Grupo Ático 34, Los riesgos ESG y su relación con la Responsabilidad Social Corporativa. Recuperado de <https://protecciondatos-lopd.com/empresas/riesgos-esg/>

EQS Editorial Team, 2024, Todo lo que necesita saber sobre los criterios ESG. Recuperado de <https://www.eqs.com/es/compliance-blog/criterios-esg/>

CaixaBank, 2022, Principios de actuación en materia de sostenibilidad. Recuperado de [https://www.caixabankpc.com/documents/444417/0/CaixaBank\\_Principios\\_en\\_materia\\_de\\_sostenibilidad.pdf/116ed657-e32c-340f-f88f-3c596116fc61?t=1698392799826](https://www.caixabankpc.com/documents/444417/0/CaixaBank_Principios_en_materia_de_sostenibilidad.pdf/116ed657-e32c-340f-f88f-3c596116fc61?t=1698392799826)

Rosa Fernández, 2024, Beneficio Neto de los principales bancos españoles 2022-2023. Recuperado de <https://es.statista.com/estadisticas/1243242/covid-19-impacto-en-el-beneficio-neto-de-banocs-en-espana/>

S&P Global, Puntuaciones del DSII, <https://www.spglobal.com/en>

Santander, Informes de Banca Responsables, 2020, 2021, 2022, 2023. Recuperado de <https://www.santander.com/es/nuestro-compromiso/informes#accordion-f5177e2e78-item-9318931cdf>



CaixaBank, Memoria de sostenibilidad, 2020, 2021, 2022, 2023. Recuperado de <https://www.vidacaixa.es/sostenibilidad>

Ministerio de Derechos Sociales, Consumo y Agenda 2030. Recuperado de <https://www.mdsocialesa2030.gob.es/agenda2030/index.htm>

Pacto Mundial red española, Contribución de las empresas españolas a la estrategia de desarrollo sostenible.

<https://www.mdsocialesa2030.gob.es/agenda2030/documentos/contribucion-empresarial-eds.pdf>

RSC, 70 años de historia para llegar a los consejos de administración. Recuperado de <https://ethic.es/2020/07/rsc-70-anos-de-historia/>