



Libro verde sobre la Responsabilidad Social Corporativa en el sector financiero:

Una aproximación a la sostenibilidad desde las entidades financieras

Reservados todos los derechos. Ni la totalidad ni parte de este libro puede reproducirse o transmitirse por ningún procedimiento electrónico o mecánico, incluyendo fotocopia, grabación magnética o cualquier almacenamiento de información y sistema de recuperación, sin mención expresa de su fuente.

© Confederación Española de Cajas de Ahorros
Alcalá, 27 - 28014 Madrid - Tel. +34 91 596 50 00
Depósito legal: M-55904-2008
ISBN: 978-84-7580-693-8

Edita: Confederación Española de Cajas de Ahorros
Dirección General Adjunta - Área Asociativa

El equipo de Responsables Consulting dedicado a la elaboración de este estudio lo conforman:

Dirección

Luis González
Marta Jiménez

Coordinación y logística

Ana Agüero

Trabajo de campo y análisis

Rocío Fernández
Carolina Herrero
Inés Liñón
Felipe Martínez-Vara de Rey
Miguel Ángel Oyarbide
Alma Pérez

Asesora sector financiero

Marta Galiano

El contenido y las opiniones expresadas en este documento no tienen por qué coincidir con aquellas de la Confederación de Cajas de Ahorros o la de las Cajas patrocinadoras del estudio.

Ha sido posible la elaboración de este informe gracias a la supervisión, el apoyo y la coordinación de Joaquín Rivero Paz, Jefe de Gestión de Calidad e Inés García-Pintos Balbás, responsable de relaciones internacionales y RSC. Los autores agradecen especialmente a los responsables de las distintas áreas funcionales de las Cajas de Ahorros que fueron convocados a este estudio, la inmediatez de su respuesta y su disponibilidad para participar en las mesas de discusión, así como la calidad de sus aportaciones, que han enriquecido este estudio. Asimismo, agradecen también la colaboración prestada por FTSE España, ASEPAM y Corporate Register <http://www.corporateregister.com> por la facilitación de información relacionada con el ámbito del estudio.

Contenido

Resumen ejecutivo	5
1. Introducción.....	7
1.1 Prefacio	8
1.2 Propósito y contenidos del trabajo	11
1.3 La construcción de la Responsabilidad Social Corporativa	13
1.4 Ficha técnica	17
2. Primera parte: participación del sector financiero en iniciativas de sostenibilidad	18
2.1 Participación del sector en IEE globales de sostenibilidad	21
2.2 Participación del sector en IEE que agrupan valores de mercado: índices de sostenibilidad	24
2.3 Participación en IEE orientadas a la transparencia y rendición de cuentas	26
2.4 Iniciativas específicas del sector financiero.....	28
2.5 Características de la información de sostenibilidad publicada por las entidades financieras en sus informes anuales	39
3. Segunda parte: la contribución a la sostenibilidad desde el negocio financiero	50
3.1 Introducción metodológica	51
3.2 La contribución del sector financiero a la sostenibilidad: aspectos generales, gobierno y gestión de las entidades financieras	57
3.3 La contribución a la sostenibilidad desde la banca comercial o minorista	65
3.4 La contribución a la sostenibilidad desde la banca corporativa o de inversión: financiación de proyectos	81
3.5 La contribución a la sostenibilidad desde la gestión de activos: la Inversión Socialmente Responsable (ISR)	90
Referencias y bibliografía.....	99
Descripción de las iniciativas.....	103

Resumen ejecutivo

El financiero es uno de los sectores de actividad pioneros en cuanto a la incorporación de políticas y prácticas de Responsabilidad Social Corporativa (RSC) orientadas a la sostenibilidad. Por su influencia en el conjunto del sistema económico y el acervo acumulado de experiencias y acciones en esta materia, el sector financiero es uno de los más interesantes para su estudio.

El contexto actual de crisis financiera internacional ofrece una importante oportunidad para reenfocar la Responsabilidad Social Corporativa del sector financiero hacia estrategias más contributivas para la sostenibilidad. Un paso fundamental en esta dirección sería abordar desde la RSC los aspectos más troncales del modelo de negocio, como son el sistema de Gobierno Corporativo, el negocio de banca minorista y de inversión, o el negocio basado en la gestión de activos.

Las siguientes páginas procuran profundizar en esta idea, intentando identificar los ‘asuntos relevantes’ desde la perspectiva de la sostenibilidad para el sector financiero.

En el análisis de las prácticas vinculadas al negocio financiero y a la RSC de sus empresas, se ha comparado a un grupo de bancos líderes mundiales en sus políticas de RSC y a un grupo de Cajas de Ahorros españolas. Para hacerlo se ha tenido muy presente que, aunque el negocio al que se dedican es el mismo, sus orígenes, estructuras de gobierno y modo de actuar son difícilmente asimilables. Sin embargo, el balance general –en aquellos asuntos comparables– arroja resultados muy positivos para las Cajas de Ahorros, lo

que, sin duda, es una consecuencia directa de la misión de estas entidades.

Como resultado del análisis y la comparativa realizados el presente estudio revela cuáles serían hoy los ‘asuntos relevantes’ en la contribución del sector financiero a la sostenibilidad.

Asuntos relevantes

La coyuntura económica actual ha obligado a incorporar una nueva prioridad a cuestiones muy relacionadas con la responsabilidad del sector financiero. Cuestiones que se incorporan y superponen a aquellas que ya marcaban la agenda del sector.

La crisis ha agudizado algunos riesgos relacionados con el gobierno y la gestión de las entidades, exacerbando al mismo tiempo los dilemas de orden ético que giran en torno a aspectos fundamentales del negocio.

La **lucha contra el blanqueo** de capitales, que ha estado en la agenda de las entidades financieras desde hace tiempo, en un contexto de ‘hambre de crédito’ se hace especialmente relevante.

Así, ocurre también con el **gobierno de las entidades**. Los fallos en el modelo de Gobierno Corporativo de las instituciones financieras más directamente implicadas en la crisis, están en el corazón de los asuntos que han de componer una práctica responsable: transparencia, control de riesgos o planteamiento del negocio con visión de largo plazo son algunos de estos elementos.

Por otra lado, se han identificados otros asuntos relevantes que ya formaban parte de la agenda de la sostenibilidad del sector y que lo deberían seguir haciendo, con más fuerza si cabe, tras las dificultades económicas.

En relación con el negocio de la banca minorista y la contribución a la sociedad de las entidades financieras, se subraya como asunto principal la **inclusión financiera**. La accesibilidad a los productos y servicios financieros para la totalidad de la sociedad —incluidos aquellos colectivos en riesgo de exclusión y aquellas zonas geográficas normalmente excluidas de la provisión de servicios— es una manera directa de contribuir a la igualdad de oportunidades y a la reducción de la pobreza.

Por otra parte, **facilitar el acceso a la financiación a las pequeñas y medianas empresas** es otra forma de contribuir al desarrollo económico y social. En este sentido, se ha observado que las Cajas de Ahorros son una fuente de financiación fundamental para este tipo de empresas, dado su carácter arraigado al territorio y su negocio enfocado, especialmente, a particulares y pymes.

En ambos casos, el contexto de crisis y la aversión al riesgo de las entidades financieras puede dificultar el esfuerzo de las mismas para dar acceso al crédito a los segmentos más desfavorecidos de la población.

En cuanto a las actividades relacionadas con la banca corporativa o de inversión, el asunto principal son los **impactos derivados de la financiación de grandes proyectos**. En concreto, en los aspectos relacionados con la reducción de los impactos negativos sobre el medio ambiente o los derechos humanos, y la potenciación de impactos positivos sobre los mismos asuntos.

Por último, se ha analizado también la contribución de la banca a la sostenibilidad mediante la gestión de activos, concretamente, a través de la **Inversión Socialmente Responsable (ISR)**. En este sentido, se han estudiado los actores que intervienen, los instrumentos utilizados y el funcionamiento de este mercado. Un negocio que se está desarrollando con fuerza en Europa y que comienza a hacerlo en España, aunque más despacio, puesto que todavía no existe una demanda generalizada de este tipo de productos, en parte porque no se ha impulsado de manera suficiente desde los poderes públicos. Sin embargo, se constata que la capacidad de transformación que puede tener la gestión de activos —como fondos de inversión y fondos de pensiones— con criterios basados en la RSC y la sostenibilidad es enorme.