



Jornada  
**CALIDAD E INNOVACIÓN EN LA INVERSIÓN  
SOCIALMENTE RESPONSABLE**



**Economistas  
sin Fronteras**

**Inversión Socialmente Responsable  
y Tercer Sector:**

Conocimiento y expectativas de los productos  
financieros socialmente responsables en  
personas vinculadas con ONGs

*Viernes 15 de Junio de 2012*

*Madrid*



# Premisas

*Mientras en muchos países la ISR progresa hasta alcanzar niveles significativos, en España el mercado ISR, protagonizado esencialmente por los fondos de pensiones, no acaba de despegar...*

¿ A que se debe el retraso del mercado español en ISR?

¿Son los inversores españoles reacios a la ISR?

¿Disponen de la información suficiente?

¿Qué espera la sociedad española de la ISR?

¿Y qué sucede con el mercado de la ISR hacia particulares?

¿No existe demanda por parte de los inversores individuales que querrían una mayor responsabilidad social en sus inversiones?

En concreto: ¿no piensan en invertir su dinero coherentemente con sus principios?



# Premisas

Conocimiento y expectativas de los productos financieros socialmente responsables en personas vinculadas con ONGs:

## Estudio empírico en dos fases:

1. Recogida de opinión de una amplia muestra de población:

**Encuesta** telefónica y análisis de resultados

2. Análisis en profundidad del conocimiento real y de las expectativas del colectivo:

Metodología del grupo de discusión o **Focus Group**

**Círculo Interno**  
(órganos de decisión,  
trabajadores,  
voluntarios activos)

**Círculo Externo**  
(socios y voluntarios  
eventuales)

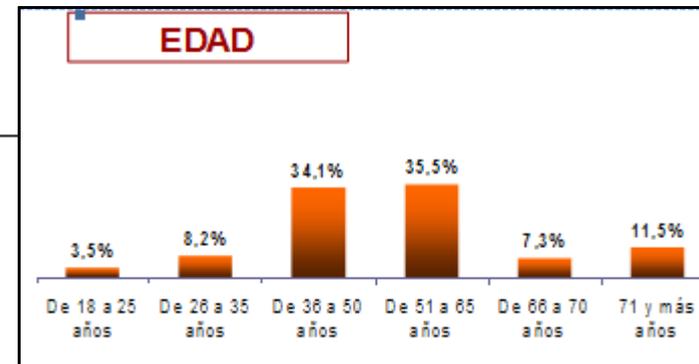
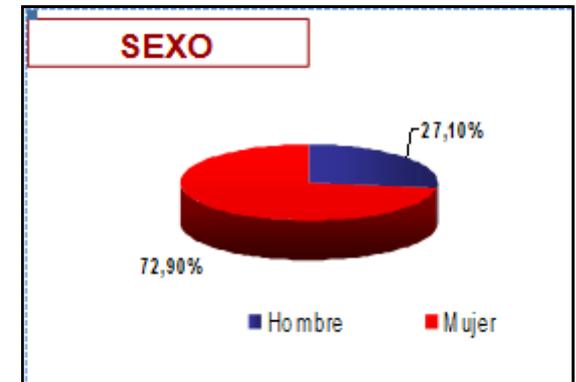


# FASES DEL ESTUDIO EMPÍRICO:

## Primera fase - Encuesta

### FICHA TÉCNICA

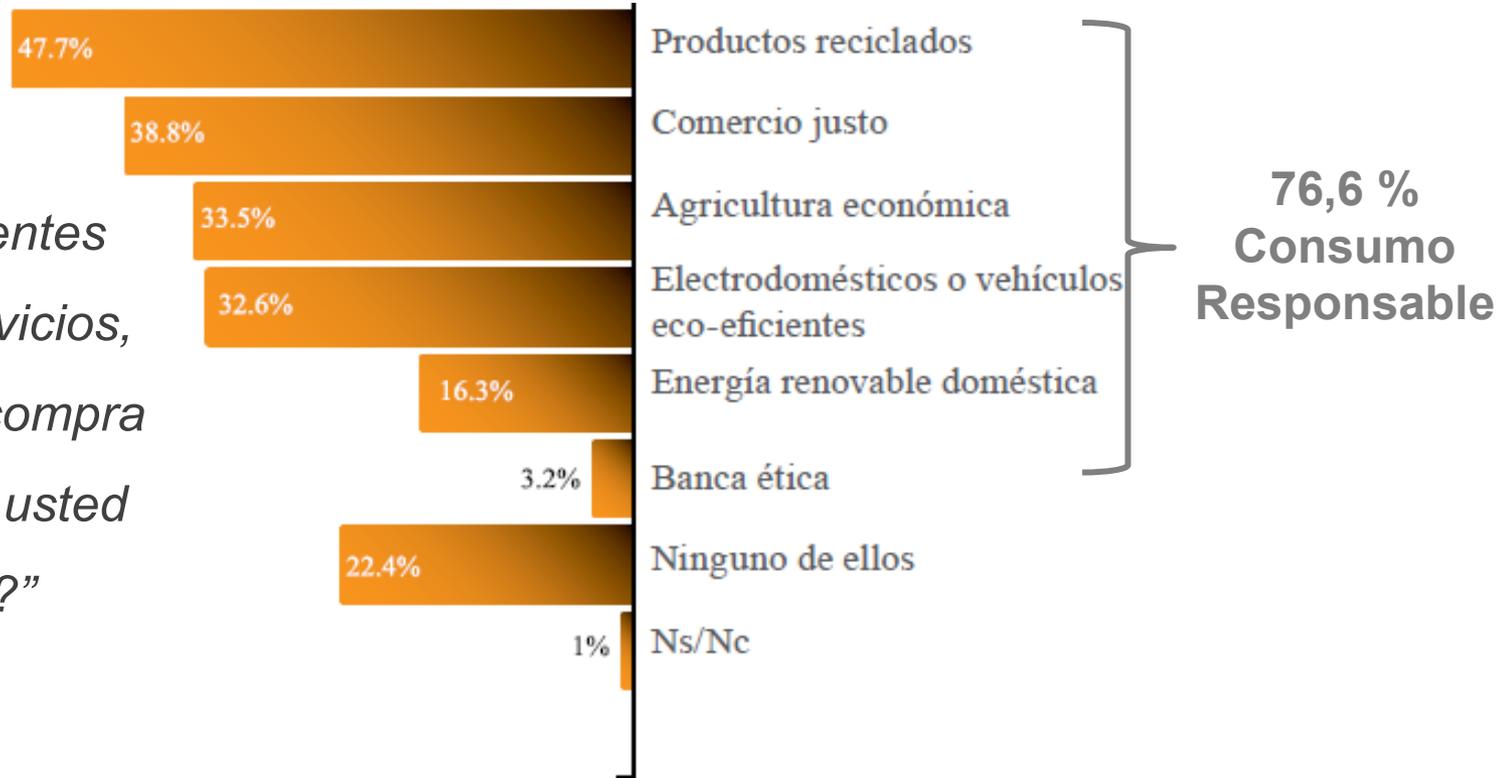
- UNIVERSO: Personas de 18 y más años de edad que forman parte de órganos directivos, trabajan, colaboran o son socios de Organizaciones Sociales u ONG's.
- ÁMBITO: Nacional
- MUESTRA: 1.003 entrevistas, que proporcionan un error estadístico para datos globales de  $\pm 3,1\%$ , para un nivel de confianza del 95.5% (dos sigma) y p/q = 50/50.
- ENTREVISTA: Telefónica asistida por ordenador (sistema cati).
- CUESTIONARIO: Estructurado.
- SELECCIÓN: Aleatoria.
- FECHA DE CAMPO: Del 21 de septiembre al 1 de octubre de 2010.
- EJECUCIÓN: SIGMA DOS, S.A. Miembro de Aedemo, Esomar y Wapor.





# FASES DEL ESTUDIO EMPÍRICO: Primera fase - Encuesta

*“¿De los siguientes productos y servicios, dígame cuales compra o ha comprado usted alguna vez?”*



**Definición ISR:** “Utilizar criterios sociales y medioambientales en las decisiones de inversión se conoce como **INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE**”. Por ejemplo, financiar las energías renovables, o no invertir en la industria armamentística. No obstante, no hay que confundirla con los productos financieros únicamente solidarios, que son aquellos que sólo donan una parte de los beneficios obtenidos o de la compra realizada a una ONG”.



# FASES DEL ESTUDIO EMPÍRICO: Primera fase - Encuesta

¿Ha contratado algún producto ISR?

25,6 % Conocen la ISR y sólo 6,8 % lo ha contratado.

¿Por qué no?

55,6 % no invierten nunca y 2,6 % no tiene €  
12,6 % **no tiene confianza** en gestión ética  
9,5 % no ha recibido ofertas y 4,2 % **falta información**  
3,7 % falta de rentabilidad

Garantías adicionales

Falta  
accesibilidad

Si su banco/caja lo  
ofreciera, ¿lo contrataría?

Del 74,4 % que no conocen la ISR:

- 28,8 % **no** contrataría
- 25,6 % **sí**, sólo si son = o mayor %
- 22 % **sí**, aunque menos %

Razones de inversión

32,3 % éticos o religiosos  
22,9 % E. sostenibles y responsables  
16 % no invertirían en ISR  
13,6 % por falta de confianza



# FASES DEL ESTUDIO EMPÍRICO: Primera fase - Encuesta

Si la empresa vulnera DD.HH o causa desastre ecológico:

52%  
Vendería inmediatamente

21%  
Mantener tiempo prudencial para corregir

19%  
Acudir a la J.A o escribir carta con desacuerdo

Fiabilidad fuentes información ISR

Familiares o amigos

ONGs

Información empresa

+

-

Responsabilidad empresas

|                            |                       |                              |               |                           |              |                                 |
|----------------------------|-----------------------|------------------------------|---------------|---------------------------|--------------|---------------------------------|
| DD.HH<br>H                 | Trato justo empleados | evitar corrupción            | Proteger M.A. | Buen servicio clientes    | Transparente | Impactos sociales en Com. Local |
| Compromiso con proveedores |                       | Colaboración causas sociales |               | Rentabilidad y Dividendos |              |                                 |



# FASES DEL ESTUDIO EMPÍRICO: Primera fase - Encuesta

A pesar de lo anterior entre un 25% y 10% invertirían en:

- **energía nuclear – tabaco o alcohol** -
- **manipulación genética – juego**

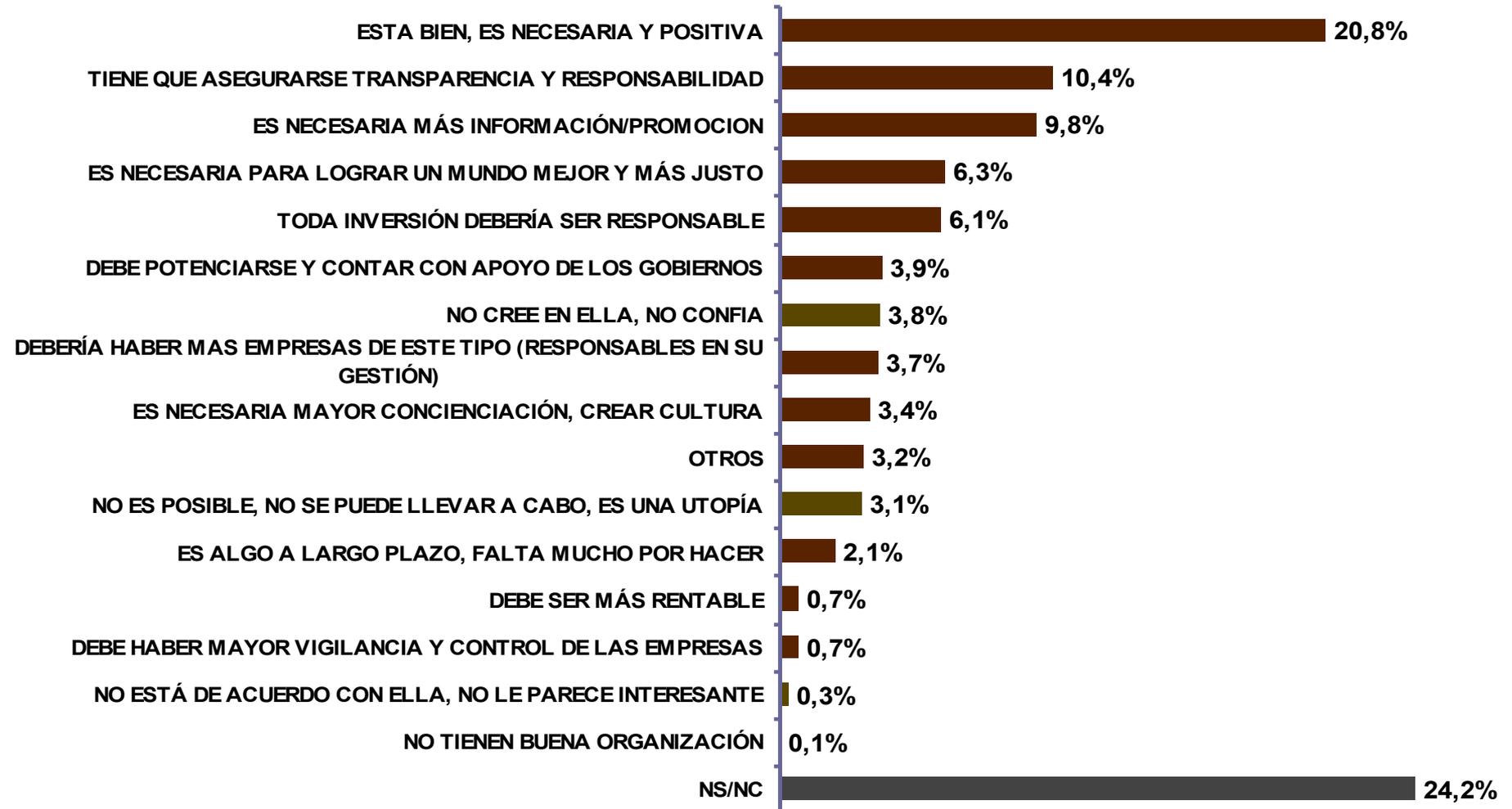
El 77,20% consideran **MUY IMPORTANTE** que el **dinero público** se gestione por criterios de **ISR**

El 47,10% consideran **que las ONG** deben **presionar a los gobiernos** para **promover** una **legislación** a favor de la **ISR**

El 57,30% consideran que las **Entidades Financieras** tienen que tener como **PRIORIDAD** la **transparencia** sobre el **destino de sus fondos (ahorros e inversión)** que **gestionan**.



# FASES DEL ESTUDIO EMPÍRICO: Primera fase - Encuesta





# FASES DEL ESTUDIO EMPÍRICO:

## Segunda fase – Focus Group

### Círculo **Interno** ONG

#### FICHA TÉCNICA

MUESTRA: 8 personas (3 personal remunerado, 4 personal voluntario y 1 miembros de órganos directivos).

CUESTIONARIO: Estructurado.

SELECCIÓN: Aleatoria.

FECHA: 17 de diciembre de 2010.

DURACIÓN: 2 horas.

EJECUCIÓN: Economistas sin Fronteras (1 dinamizadora + 2 observadoras/redactoras).

- En general **no se conocía la ISR** y si se conoce es debido al contacto que han tenido desde el **trabajo** con la ISR
- Razones para no invertir en ISR:
  - La mayoría no tiene dinero para invertir pero **de tenerlo lo harían en productos de inversión ética y responsable.**
  - Desconocimiento de los productos de ISR y dónde pueden contratarlos.
- ⇒ Falta de oferta y también de implicación desde las entidades financieras.
- ⇒ Necesidad de regulación sobre la ISR en España (para favorecer un mayor control y conocimiento sobre ella)
- La rentabilidad es un punto importante, sin embargo, **a igual rentabilidad o incluso un poco menor se da prioridad a la inversión en ISR que en otra clase de activos financieros.**

• Importancia de los **criterios de selección** del universo de inversión, **quién decide** esos criterios y **quién los controla.**

• Destaca la **desconfianza generalizada**: se reclama más transparencia de las entidades financieras y control de la ISR (organismo independiente, transparente y veraz)

• **Más confianza en las ONG** para obtener información y a la hora de seguir una recomendación para realizar inversiones SR.



# FASES DEL ESTUDIO EMPÍRICO:

## Segunda fase – Focus Group

### Círculo **Externo** ONG

#### FICHA TÉCNICA

MUESTRA: 8 personas (2 personal voluntario y 6 socios).

CUESTIONARIO: Estructurado.

SELECCIÓN: Aleatoria.

FECHA: 25 de febrero de 2011.

DURACIÓN: 2 horas.

EJECUCIÓN: Economistas sin Fronteras (1 dinamizadora + 1 observadora/redactora).

#### ALGUNAS OTRAS CONCLUSIONES DE INTERÉS:

- **Desconocimiento mayor** aún del concepto ISR por no contacto a través actividad laboral.
- Buena visión y consideración de la **banca ética** (más conocida, y confundida con ISR).
- **Dudas y escepticismo** respecto si es una “ingeniería bancaria para calmar conciencias”.
- La **rentabilidad** en cualquier caso es un punto importante.
- Se transmite la **desconfianza generalizada** que existe hoy en día tanto en los bancos como en ONG u otro tipo de organizaciones, excepto de aquella/s con las que están colaborando, o de personas cercanas que tengan ya experiencia con la ISR.
- Se insiste sobre la idea de que el ciudadano/ inversor particular no tiene capacidad de seguir a dónde va el dinero cuando cae en la red bancaria general.



## CONCLUSIONES:

- **El grado de penetración de la ISR es relativamente bajo ...**

*[26% dicen conocerla y 6,8% haber contratado alguna vez este tipo de productos]*

**... pero los resultados deben ser tomados con precaución ya que el análisis posterior indica que existe un alto grado de confusión e indeterminación.**

*[banca ética, fondos solidarios, etc.]*

- **Cierto nivel de desconfianza: => Hacia la ISR (entre 12,7 y 13,6%) y la gestión ética  
=> Hacia las entidades financieras (malas praxis + crisis)**

- **Diferentes perfiles de sensibilidad hacia la ISR:**

|                     |   |       |
|---------------------|---|-------|
| <b>Desconfiado</b>  | No invertiría hasta que se le garantice en mayor medida la fiabilidad socialmente responsable de estos productos. | 28,8% |
| <b>Competitivo</b>  | Busca la rentabilidad de la ISR como objetivo.  | 25,6% |
| <b>Comprometido</b> | Busca rentabilidad pero acompañada de resultados ASG  | 17,7% |
| <b>Activista</b>    | Perfil minoritario, que busca ante todo conseguir objetivos sociales y ambientales con su inversión.              | 5,3%  |
| <b>Indeciso</b>     | No sabe como posicionarse respecto a la ISR.  | 22,5% |



## CONCLUSIONES:

Retos para  
el **Tercer Sector:**

INFORMAR

SENSIBILIZAR

PARTICIPAR

Retos para las  
**Entidades Financieras:**

INFORMAR

TRANSPARENCIA

INNOVAR

Retos para las  
**Instituciones Públicas:**

INFORMAR

CONTROLAR

PARTICIPAR



# ¡ GRACIAS !

**Más información:**

<http://www.ecosfron.org/index.php?opcion=2&cat=10&pagina=1>

Área de Responsabilidad Social Corporativa e Inversiones Éticas

**Economistas sin Fronteras**

Pza Dos de Mayo, 3 - 1º C Madrid 28004

Tlf: 91.360.46.78 Fax: 91.521.97.73

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

*"Trabajamos por una economía más justa"*