

**LA REALIDAD DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL Y
SU VALOR FINANCIERO EN PUERTO RICO**

Por:
Yassette Rodríguez Collado

Tesis sometida en cumplimiento parcial de los requisitos para el grado de

**MAESTRIA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
EN
FINANZAS**

**UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO
RECINTO UNIVERSITARIO DE MAYAGUEZ**

2009

Aprobado por:

Rosario de los A. Ortiz Rodríguez, Ph.D.
Miembro, Comité Graduado

Fecha

Yolanda Ruiz Vargas, Ph.D.
Miembro, Comité Graduado

Fecha

William Frey, Ph.D.
Presidente, Comité Graduado

Fecha

Miguel A. Cruz, M.S.
Representante Estudios Graduados

Fecha

Yolanda Ruiz Vargas, Ph.D.
Decana Asociada de Investigación y Asuntos Graduados

Fecha

Abstract

Current economic, political, and social conditions require that business be constantly on the lookout for value creating strategies. Business Social Responsibility (BSR) has emerged as one of these strategies. This work will investigate BSR to determine if local businesses consider it a viable financial strategy. It will employ descriptive statistical methods to evaluate prevalent BSR practices. It will then identify factors that motivate businesses to adopt these practices. Finally, it will analyze the impact of BSR practices on financial factors as they are reported by the businesses participating in this study. Findings will demonstrate that BSR in Puerto Rico has not kept pace with international developments because, in part, Puerto Rican practitioners do not consider it to be a strategy of financial value. This study will conclude by identifying deficiencies whose resolution would contribute to the development and evolution of BSR.

Resumen

Las condiciones económicas, políticas y sociales actuales obligan a las empresas a estar en una constante búsqueda de estrategias para crear valor. La Responsabilidad Social Empresarial (RSE) se ha convertido en una de estas estrategias en el mundo de los negocios moderno. Se investigó el tema, con el objetivo de determinar si las empresas locales la consideran una estrategia con valor financiero. Se aplicaron métodos estadísticos descriptivos para evaluar las prácticas de RSE prevalecientes. Se identificaron los factores que motivan a las empresas a establecer estas prácticas. Se analizó el impacto de las prácticas de RSE en los factores financieros, según fue reportado por las empresas participantes. Los hallazgos demostraron que en Puerto Rico la RSE no ha evolucionado a la par con las tendencias internacionales. No es considerada una estrategia de negocios con valor financiero. Se identificaron deficiencias, que de ser cubiertas contribuirían al desarrollo y evolución del tema.

Declaratoria de Derecho de Autor
© Yassette Rodríguez Collado 2009

Dedicatoria

Para la mejor familia del Mundo; mi familia. Para Mami, Papi y las hermanas más extraordinarias que un ser humano pueda tener, Janis y Wilmy. Este logro es para ustedes, que son mi compañía y apoyo incondicional en mi caminar por la vida.

Agradecimientos

Hoy estoy a un paso de finalizar un camino que comencé hace varios años. Durante este caminar me acompañaron seres especiales a los que deseo agradecer, sin ellos hubiera sido imposible llegar hasta aquí. Gracias a Dios, que siempre me acompaña y pone en mi camino a las personas y recursos necesarios para lograr mis metas. Gracias a mi familia, que son mi motivación para mejorar cada día como profesional y ser humano. Gracias a Mami, Papi, Janis y Wilmy, sin ustedes no lo hubiera logrado. Gracias por apoyarme incondicionalmente en cada una de las decisiones que he tomado en mi vida.

Gracias a mi comité de tesis, la Dra. Yolanda Ruiz Vargas, la Dra. Rosario de los Ángeles Ortiz y el Dr. William Frey. Agradezco su confianza y ayuda en este proceso, sus recomendaciones y sugerencias fueron mi guía para mantenerme enfocada en el objetivo final. Mi respeto y agradecimiento a la Profesora Eva Z. Quiñones, Decana de la Facultad de Administración de Empresas, por su respaldo y cooperación de siempre.

Reconozco en especial las aportaciones de los empresarios y ejecutivos que invirtieron su tiempo para contestar los cuestionarios. No puedo olvidar a Darisabel Rodríguez, que tomó este proyecto como suyo y me ayudó en la administración de los cuestionarios. Asimismo, agradezco a cada una de las personas que me sirvieron de contactos en distintas empresas.

Gracias a tres amigos especiales, sin ustedes el camino hubiera resultado más difícil. Gracias a Rosa por su incondicional ayuda. Gracias a Miguel por ayudarme a mantenerme enfocada en las cosas importantes. Gracias a Ileana por sus críticas, siempre constructivas.

Gracias a todos los compañeros de estudio, especialmente a Ingrid y Lemuel, por brindarme su amistad. Finalmente y no menos importante, gracias a todos los amigos que siempre tienen una palabra de aliento en los momentos difíciles.

Tabla de Contenido

Abstract.....	ii
Resumen.....	iii
Dedicatoria.....	v
Agradecimientos.....	vi
Tabla de Contenido.....	vii
Lista de Tablas.....	x
Lista de Gráficas.....	xi
Lista de Abreviaturas.....	xii
Lista de Apéndices.....	xiii
1. Introducción.....	1
1.1. Objetivos de la investigación... ..	3
1.2. Importancia de la investigación.	3
1.3. Limitaciones de la investigación	5
1.4. Organización de la tesis	7
2. Revisión literaria.....	9
2.1. ¿Qué es Responsabilidad Social Empresarial?	9
2.2. La evolución de la Responsabilidad Social Empresarial	13
2.3. La Responsabilidad Social Empresarial en Puerto Rico	18
2.4. La relación entre la Responsabilidad Social Empresarial y el Desempeño Financiero.....	20
2.5. Los beneficios financieros de la Responsabilidad Social Empresarial.....	25
2.6. Modelo de Desempeño Tridimensional	26

3. Metodología.....	29
3.1. Diseño de la investigación.....	29
3.2. Descripción del instrumento.....	29
3.3. Descripción de la población.....	31
3.4. Selección de la muestra.....	34
3.5. Procedimiento.....	35
4. Análisis y resultados de la investigación.....	36
4.1. Industrias participantes en la investigación.....	36
4.2. Análisis de la existencia de programas de Responsabilidad Social Empresarial.....	37
4.2.1. La relación entre la Responsabilidad Social Empresarial y la industria.....	38
4.2.2. La relación entre la Responsabilidad Social Empresarial y el tamaño de la empresa.....	40
4.2.3. La relación entre la Responsabilidad Social Empresarial y la cantidad de empleados.....	42
4.3. Prácticas de Responsabilidad Social Empresarial identificadas por industria.....	44
4.3.1. Aplicación del Modelo Tridimensional.....	46
4.4. Análisis de la relación entre la Responsabilidad Social Empresarial y la misión.....	47
4.5. Análisis de los motivadores económicos para la Responsabilidad Social Empresarial....	48
4.6. Análisis de la implementación y control de las prácticas de Responsabilidad Social Empresarial.....	51
4.6.1. Análisis de la existencia de medidas de control para la Responsabilidad Social Empresarial.....	51
4.6.2. Análisis del impacto financiero de la Responsabilidad Social Empresarial.....	52

4.6.3. Análisis de la existencia de reportes de Responsabilidad Social Empresarial.....	57
5. Conclusiones.....	58
6. Recomendaciones.....	60
7. Bibliografía.....	62
8. Apéndices.....	66

Lista de Tablas

Tabla 2.1	Resultados del análisis de literatura.....	22
Tabla 4.1	Distribución de empresas participantes por industria.....	37
Tabla 4.2	Distribución de empresas por ingresos.....	41
Tabla 4.3	Relación entre la RSE y los ingresos.....	41
Tabla 4.4	Distribución de empresas según la cantidad de empleados.....	43
Tabla 4.5	Relación entre la RSE y la cantidad de empleados.....	43
Tabla 4.6	Prácticas de RSE por industria.....	44

Lista de Gráficas

Gráfica 3.1	Distribución de Industrias por Ingresos.....	33
Gráfica 4.1	Programas de RSE.....	38
Gráfica 4.2	RSE por industrias.....	39
Gráfica 4.3	Aplicación del Modelo de Desempeño Tridimensional.....	46
Gráfica 4.4	Motivadores Económicos de la RSE.....	48
Gráfica 4.5	Impacto de la RSE en la imagen.....	53
Gráfica 4.6	Impacto de la RSE en las ventas o ingresos.....	53
Gráfica 4.7	Impacto de la RSE en los costos de materiales.....	54
Gráfica 4.8	Impacto de la RSE en los costos de energía.....	54
Gráfica 4.9	Impacto de la RSE en los costos de contratación.....	55
Gráfica 4.10	Impacto de la RSE en otros costos de operación.....	55
Gráfica 4.11	Impacto de la RSE en la retención de los empleados.....	56
Gráfica 4.12	Impacto de la RSE en el ingreso neto.....	56

Lista de Abreviaturas

BSR:	<i>Business Social Responsibility</i>
CRA:	<i>Community Reinvestment Act</i>
DF:	Desempeño Financiero
DJSI:	<i>Dow Jones Sustainability Index</i>
DSE:	Desempeño Social Empresarial
GRI:	<i>Global Reporting Initiative</i>
ISR:	Inversión Socialmente Responsable
R&D:	<i>Research & Development</i>
RSC:	Responsabilidad Social Corporativa
RSE:	Responsabilidad Social Empresarial
TBL	<i>Triple Bottom Line</i>
WBCSD:	<i>World Business Council for Sustainable Development</i>

Lista de Apéndices

Apéndice 1	Aprobación del Comité para la Protección de los Seres Humanos en la Investigación.....	67
Apéndice 2	Hoja de Consentimiento.....	68
Apéndice 3	Cuestionario.....	69

1. Introducción

Las condiciones económicas, políticas y sociales actuales obligan a las empresas a estar en una constante búsqueda de estrategias para crear valor a largo plazo. La búsqueda de ventajas competitivas para crear este valor a largo plazo es una prioridad para las empresas que operan en un entorno mundial complejo. Actualmente, se piensa que estas ventajas competitivas están a menudo vinculadas a la adopción de un comportamiento socialmente responsable (López, García, & Rodríguez, 2007). Sin embargo, este no es un argumento generalmente aceptado, el debate acerca de si las empresas deben o no participar en un comportamiento socialmente responsable continua (Mackey, Mackey, & Barney, 2007). La respuesta de las empresas ante las demandas sociales ha evolucionado desde la visión filantrópica y ser parte de las relaciones públicas hasta ser considerada una estrategia de negocios que puede generar valor financiero.

El concepto o término utilizado para denominar o describir esta respuesta también ha estado en una constante evolución. Para propósito de esta investigación se utiliza el término; Responsabilidad Social Empresarial (RSE) para denominar esta nueva estrategia de negocios. Aunque el concepto de la RSE no es nuevo, alcanzó mayor relevancia durante la última década del siglo XX, impulsada por varias tendencias sociales y económicas (Correa, Flynn, & Amit, 2004). En la actualidad se trata de una estrategia de negocios asociada al crecimiento económico y social de Estados Unidos y de la mayoría de los países de la Unión Europea.

La RSE se trata de algo más que filantropía, en muchas ocasiones las leyes y normas gubernamentales son un punto de partida, pero cuando se habla de empresas socialmente responsables, se refieren a empresas que van más allá del cumplimiento de las leyes y normas, que llevan a cabo actividades voluntarias con el objetivo de contribuir al bienestar social. Las empresas aportan al bienestar social mediante la provisión de los productos y servicios que los

consumidores necesitan, la generación de empleos y el pago de impuestos para solventar los servicios públicos. No obstante, estos beneficios son inherentes al desarrollo de los negocios y no convierten a las compañías en empresas socialmente responsables (Social Enterprise Knowledge Network, 2006).

Las empresas que tienen programas de RSE, tienen como objetivo crear ese valor social adicional, que puede ser mejorar la calidad de vida de sus grupos de interés o contribuir a la conservación del ambiente, entre otros. Esto a su vez genera una serie de beneficios para la empresa que pueden redundar en valor financiero. Estos beneficios, a menudo se denominan, como los motivadores económicos de la RSE y entre estos se encuentran: mejorar la imagen de la empresa, mejorar la competitividad y la posición en el mercado, potencial para cobrar una prima en los precios de sus productos, aumentar retención y motivación de los empleados, reducir costos de contratación, mejorar los procesos de aprendizaje e innovación, mejorar el manejo de riesgos, eficiencia operacional, mejorar las relaciones con los inversionistas y acceso al capital (Brine, Brown, & Hackett, 2007; Paul & Siegel, 2006).

Basado en la perspectiva económica clásica, se espera que las empresas lleven a cabo aquellas actividades en las que se percibe que los beneficios excederán los costos asociados a las mismas (Paul & Siegel, 2006). Sin embargo, las opiniones difieren en cuanto a si las actividades de responsabilidad social de las empresas proporcionan beneficios económicos a éstas (Nelling & Webb, 2009). La mayoría de los debates en relación a este tema se concentran en la relación entre la RSE y el Desempeño Financiero (DF).

Aunque las investigaciones realizadas, en su mayoría concluyen que la relación entre la RSE y el DF es positiva (Beurden & Gössling, 2008), no existe consenso total en cuanto a esto debido a los estudios existentes sufren de varias limitaciones teóricas y empíricas (McWilliams

& Siegel, 2000). La RSE se ha convertido en un tema importante en el campo de los negocios y la prensa académica.

1.1 Objetivos de la investigación

El objetivo principal de esta investigación es determinar si la RSE tiene valor financiero para las empresas de capital local en Puerto Rico. Se busca comprobar si los empresarios locales consideran a la RSE una estrategia de negocios que contribuya a la creación de valor financiero a largo plazo. Para lograr este objetivo, con las restricciones y limitaciones existentes en la investigación empresarial en el País, se identificó la necesidad de establecer objetivos secundarios que provean datos que contribuyan al mismo. Con este fin, se establecieron los siguientes objetivos secundarios:

1. Evaluar las prácticas de RSE prevalecientes en las empresas de capital local.
2. Determinar si las prácticas de RSE son parte integral de la misión o visión de las empresas puertorriqueñas.
3. Identificar los motivos o razones por los que las empresas puertorriqueñas establecen programas de RSE, con el propósito de establecer si el empresario local percibe la RSE como una estrategia de negocios.
4. Evaluar si las empresas puertorriqueñas pueden identificar el impacto de la RSE en sus ingresos, costos, ingreso neto, imagen y retención de sus empleados, de manera que le puedan adjudicar valor financiero.

1.2 Importancia de la investigación

Desde comienzos del siglo XXI el tema de la RSE se ha reforzado internacionalmente. Esta práctica ya no es sólo de las grandes compañías, sino también de las pequeñas y medianas

empresas y está asociada al crecimiento económico y social de los países desarrollados. Hoy día, los negocios operan en un ambiente en el cual las preocupaciones sociales han aumentado hasta un nivel considerable (Gössling & Vocht, 2007).

Existen varias organizaciones internacionales que establecen guías, directrices y estándares que sirven como orientación para las empresas que decidan establecer programas de RSE. Además, en un gran número de países existen otras entidades e iniciativas nacionales especializadas en RSE, que están contribuyendo de forma determinante a la creación y difusión de una cultura responsable entre las organizaciones que forman la comunidad empresarial de cada país. Los gobiernos de los países que tienen el liderato en este tema juegan un papel importante; han establecido legislación y métodos de fiscalización dirigidos a requerir y fomentar la RSE (May, Cheney, & Roper, 2007).

En Puerto Rico se han comenzado a gestar algunos movimientos e iniciativas relacionadas a RSE dentro de las asociaciones comerciales, profesionales y organizaciones sin fines de lucro. En el sector gubernamental existe legislación aprobada que está estrechamente relacionada al tema. En el sector empresarial existe la presencia de compañías multinacionales que tienen políticas de RSE y empresas de capital local que desarrollan las relaciones con sus empleados y con la comunidad de forma activa, responden a ciertas demandas sociales e incluyen el compromiso social o comunitario en su misión o visión de negocios

No obstante, el tema no ha sido estudiado en profundidad. Es necesario recopilar información respecto a las prácticas de Responsabilidad Social Empresarial en Puerto Rico. La Isla cuenta con una cultura empresarial amplia y exitosa. Existen empresas nativas que han logrado internacionalizar sus operaciones con excelentes resultados. El Banco Popular de Puerto Rico, en la industria de las Instituciones Financieras, es probablemente el mejor ejemplo.

Aunque en otras industrias como la Agrícola, existen empresas igualmente exitosas, como Encantos de Puerto Rico y Garrido & Co. Actualmente muchas pequeñas y medianas empresas han reenfocado sus estrategias de negocios con el propósito de penetrar sus productos y servicios en los mercados internacionales (Santiago, 2009). Sin embargo, no existe evidencia que demuestre que el empresario puertorriqueño está a la par con las tendencias internacionales actuales que buscan la creación de valor a largo plazo en los negocios a través de la RSE.

Surge entonces la necesidad de investigar si la RSE es considerada por el empresario local como una estrategia de negocios para generar valor financiero a largo plazo. La interrogante existente es, ¿La RSE en Puerto Rico aún es considerada labor filantrópica o ha evolucionado? Esta investigación pretende contestar esta pregunta, además de identificar las prácticas prevalecientes de responsabilidad social empresarial en el País y determinar si estas prácticas tienen valor financiero para la empresa local. Se espera que esta investigación aporte a la literatura académica financiera al ser utilizada como una herramienta para las empresas locales que deseen implementar la RSE como estrategia de negocios. Además, se espera que las conclusiones y recomendaciones contribuyan al desarrollo de investigaciones futuras en el área.

1.3 Limitaciones de la investigación

Durante la investigación se identificaron ciertas limitaciones o restricciones externas, que en ocasiones son propias de las investigaciones realizadas con datos reales y en otras están relacionadas al contexto local.

1. La falta de una base de datos oficial que incluya todas las empresas de capital local en el País. Esto representó la primera limitación de la investigación, definir la población de estudio resultó ser un reto. Para mitigar el impacto de esta restricción, se utilizó una base

de datos publicada por el prestigioso periódico puertorriqueño de negocios, Caribbean Business.

2. Las empresas bajo investigación, en su mayoría son privadas, por lo que su información financiera no es pública, ni de fácil acceso. Por esta razón, el diseño de la investigación es de carácter descriptivo y se consideró esta limitación en la elaboración del instrumento utilizado.
3. La RSE es un tema poco conocido en el País, en términos generales existe mucho desconocimiento del mismo. Esto se convirtió en una limitación al momento de administrar los cuestionarios. Para minimizar el impacto de esta limitante, inicialmente se contactaron las empresas seleccionadas en la muestra, se explicó el tema a investigar y se identificó a la persona adecuada a dirigir el cuestionario. Se mantuvo comunicación directa, por vía telefónica y a través del correo electrónico, con los participantes para aclarar dudas o contestar preguntas relacionadas con el cuestionario.
4. La tasa de respuesta fue de 57.5% de la muestra. Esta es una restricción existente en la mayoría de las investigaciones realizadas en el área empresarial del País. Se percibió la falta de interés en la investigación en general, que junto al tema investigado, que en ocasiones lo consideran confidencial o lo desconocen, resultó en 18 (22.5%) empresas que se negaron a contestar el cuestionario. La contestación más frecuente es que los empresarios o ejecutivos no tienen tiempo para contestar los cuestionarios, seguida de que la información solicitada es confidencial. Se brindó seguimiento constante a los cuestionarios enviados para incrementar la tasa de respuesta, que inicialmente fue menor.

1.4 Organización de la tesis

Esta tesis está organizada en cinco capítulos. En este primer capítulo se introdujo el tema de la RSE. Se presentaron los objetivos que se pretenden lograr y se establece la importancia de esta investigación para el área académica de finanzas y para el campo empresarial del País. Asimismo, se indicaron las limitaciones a las que estuvo sujeta la investigación.

El segundo capítulo contiene la revisión literaria realizada y se divide en cuatro partes, comienza con la definición de Responsabilidad Social Empresarial. En esta parte se hace una revisión de la definición de RSE desde el punto de vista de varias organizaciones internacionales y algunos investigadores de distintas partes del Mundo. Luego se establece la definición que se utiliza en esta investigación. La revisión literaria continúa con la evolución de este concepto y la relevancia que ha adquirido en los últimos años. Además, se presenta la RSE en el contexto de Puerto Rico. La legislación relacionada al tema, las iniciativas de las organizaciones sin fines de lucro, del sector empresarial y la academia, son las áreas de enfoque en esta parte del segundo capítulo. Asimismo, la revisión literaria incluye el estudio de: la relación existente entre la RSE y el Desempeño Financiero de las empresas, los beneficios financieros de la RSE y el modelo de desempeño tridimensional. Se presentan los resultados relevantes de las investigaciones recientes de este tema en distintos países.

En el tercer capítulo se encuentra la metodología de la investigación. Al inicio de este capítulo se explica el diseño de la investigación, que es descriptiva. Luego se describe el instrumento utilizado, un cuestionario con preguntas cerradas y abiertas. En la tercera parte del capítulo se describe la población bajo estudio en la investigación. Finalmente, el capítulo termina con la presentación de los procedimientos estadísticos utilizados en la investigación.

El cuarto capítulo contiene el análisis de los datos obtenidos a través de la administración del instrumento utilizado. Se presentan los resultados obtenidos en cada parte del cuestionario mediante el uso de tablas, gráficas y explicaciones narrativas. Se comparan los resultados obtenidos con las investigaciones y literatura del tema previamente revisadas con el fin de lograr los objetivos de la investigación. La presentación de los resultados se divide en seis secciones. Comienza con el análisis de los factores demográficos de las empresas participantes y su relación con la existencia de los programas de RSE. Luego se presentan las prácticas de RSE identificadas en la investigación y los resultados obtenidos al aplicar el modelo tridimensional. En la siguiente sección se analiza la relación entre la misión de las empresas y existencia de la RSE. Adelante se analizan los factores o motivos que las empresas locales tuvieron para implementar estos programas. Finalmente se presentan los resultados del análisis de la implementación y control de la RSE. En esta última sección se presentan los resultados del análisis de las preguntas relacionadas al impacto financiero de la RSE.

El quinto y sexto capítulo presentan las conclusiones y recomendaciones de la investigación respectivamente. En el quinto capítulo se resumen los hallazgos de mayor relevancia de la investigación en cumplimiento con los objetivos establecidos. Se indican los resultados de la evaluación de las prácticas de RSE identificadas en Puerto Rico. Asimismo, se discute el análisis de los factores que motivan a las empresas locales a establecer programas de RSE y los que tienen impacto en las operaciones de las empresas. Finalmente, se discute si la RSE tiene valor financiero en Puerto Rico. En el sexto capítulo se hacen las recomendaciones para contribuir al desarrollo del tema y a investigaciones futuras.

2. Revisión Literaria

2.1 ¿Qué es Responsabilidad Social Empresarial?

No existe una definición única o aceptada universalmente para el concepto de la Responsabilidad Social Empresarial (Correa, Flynn, & Amit, 2004). Asimismo, tampoco existe un concepto específico para este asunto. Con el paso del tiempo se han adoptado diferentes conceptos o términos, que en ocasiones pueden ser sinónimos y en otras pueden tener diferentes significados (May, Cheney, & Roper, 2007).

Frecuentemente, se utiliza el término Responsabilidad Social Corporativa (RSC) para referirse a este tema. Sin embargo, el uso de este término puede resultar en una limitación, debido a que el contexto de las palabras lo hace de uso exclusivo para las corporaciones. ¿Qué sucede entonces con las demás organizaciones? ¿Existe otro término suficientemente amplio para abarcar a todos los sectores de la sociedad? Se puede pensar en eliminar la palabra corporativa y utilizar simplemente el término Responsabilidad Social, pero igualmente ha sido objeto de múltiples debates por ser demasiado amplio. La palabra “responsabilidad” plantea las cuestiones éticas frente a las legales. Mientras que la palabra “social” es asociada con filantropía y este no es el objetivo del término (May, Cheney, & Roper, 2007).

Recientemente, se ha comenzado a utilizar el término “Sostenibilidad” o “Desarrollo Sostenible” para referirse al tema. Los objetivos del desarrollo sostenible son satisfacer las necesidades del presente sin poner en peligro la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades (Global Reporting Initiative, 2006). Los críticos de este término alegan que en la práctica y en las investigaciones, está demasiado atado al aspecto ambiental y coloca el aspecto social en un segundo plano (Sharma & Ruud, 2003).

Del mismo modo, se utiliza el término Responsabilidad Social Empresarial (RSE) para referirse al tema. Resulta de la investigación literaria y de campo realizada que este es el término adoptado por la mayoría de las organizaciones de la sociedad civil en Iberoamérica. Se entiende que éste incorpora a todas las organizaciones empresariales, independientemente de su tamaño y forma de hacer negocios. Para propósito de esta investigación se utilizará este término, Responsabilidad Social Empresarial (RSE).

Establecido ya el término, ahora la búsqueda se concentra en la definición. Existen varias organizaciones nacionales e internacionales, investigadores y autores que han publicado distintas definiciones para la RSE. A continuación se presentan como marco de referencia, tres definiciones que representan la visión de las organizaciones que agrupan al sector empresarial internacional.

Para la organización internacional *Business for Social Responsibility* con sede en los Estados Unidos, la RSE se define como la administración de un negocio de forma que cumpla o sobrepase las expectativas éticas, legales, comerciales y públicas que tiene la sociedad frente a una empresa (2009). Esta definición incluye el aspecto ético, además de las consideraciones legales, comerciales y públicas. La palabra responsabilidad, es indicador de que el asunto está ligado de cierta forma a la ética. Actuar de manera responsable, significa actuar éticamente, más allá de lo legal. La frase “que cumpla o sobrepase” puede causar algún tipo de confusión, significa que según la BSR una empresa que cumpla con las expectativas en estas cuatro áreas es una empresa socialmente responsable, no tiene que exceder o sobre pasar estas expectativas.

Mientras que el *Consejo Mundial Empresarial para el Desarrollo Sostenible* (WBCSD, por sus siglas en inglés) con sede en Suiza, define la RSE como el compromiso que asume una empresa para contribuir al desarrollo económico sostenible por medio de colaboración con sus

empleados, sus familias, la comunidad local y la sociedad en pleno, con el objeto de mejorar la calidad de vida (2009). Esta definición incorpora otros aspectos, como el desarrollo económico sostenible. El término sostenible, es utilizado con frecuencia como sinónimo de RSE, aunque su significado es un poco diferente¹. La WBCSD también incluye en su definición varios grupos de interés como los empleados y la comunidad.

Por otro lado, *la Fundación PROhumana*, con sede en Chile, define la RSE como la contribución al desarrollo humano sostenible, a través del compromiso y la confianza de la empresa hacia sus empleados y las familias de éstos, hacia la sociedad en general y hacia la comunidad local, en pos de mejorar el capital social y la calidad de vida de toda la comunidad (2009). Esta definición contiene aspectos similares a los de WBCSD, tales como el compromiso con los empleados y la comunidad.

Con estas definiciones se confirma que, aunque existen algunas similitudes, no existe consenso entre las organizaciones internacionales en torno a la definición de RSE. Investigaciones recientes, igualmente contienen una variedad de definiciones y aunque tampoco existe consenso, también contienen puntos en común. De acuerdo a McWilliams y Siegel (2001), RSE son las acciones que promueven el bienestar social, más allá de los intereses de la firma y de lo requerido por ley. Esta definición acentúa, que se trata de ir más allá de obedecer la ley. Luego de varios años, Siegel adoptó la misma definición en su investigación junto a Paul (2006). Mientras que Heal (2004) estableció que la RSE implica la adopción de medidas que reduzcan el grado de los costos externos o que eviten los conflictos de distribución.

En un proyecto de investigación realizado por un consorcio internacional de investigación compuesto por escuelas de negocios líderes en Iberoamérica y la Escuela de

¹ Desarrollo sostenible es la capacidad de satisfacer las necesidades del presente sin poner en peligro la capacidad de las generaciones futuras para satisfacer sus propias necesidades.

Negocios de Harvard (Social Enterprise Knowledge Network, 2006), se refieren a la RSE como emprendimientos sociales y lo definen como las acciones realizadas con el propósito explícito de crear valor social. Mientras que en una investigación más reciente, Gössling y Vought (2007) la describen como la obligación de las organizaciones de ser responsables con su ambiente y grupos de interés de una manera que va más allá de los aspectos financieros.

No existe consenso sobre la definición de RSE, es un concepto que se encuentra en constante evolución. No obstante, es evidente que la idea general es la misma, ya que la mayoría concurre en aspectos tales como; la ética, la consciencia social y el ambiente. Algunas enfatizan el hecho de que estas iniciativas tienen que ser voluntarias, tienen que ir más allá de lo requerido por ley. Todas ellas nos presentan puntos de vista o perspectivas de las responsabilidades de los negocios que si las analizamos detenidamente encontramos que contrastan con la visión clásica de los negocios. Basado en esto, el economista Milton Friedman, argumentó que la única responsabilidad de un negocio es generar ganancias y operar en cumplimiento con las leyes (1970); argumento que hoy día es válido y generalmente aceptado.

Se puede establecer entonces, que para que una empresa sea socialmente responsable, también tiene que cumplir con la responsabilidad que tiene con sus dueños o inversionistas de generar ganancias. El aspecto económico es una de las dimensiones que la organización internacional *Global Reporting Initiative*² (GRI) establece como base para la elaboración de reportes de sostenibilidad. Según GRI, el desempeño de una organización debe ser evaluado en tres dimensiones; la ambiental, la social y la económica (2006). Los modelos extendidos de RSE

² El *Global Reporting Initiative* (GRI) es una red global compuesta por miles de expertos de distintos grupos de interés, en decenas de países de todo el mundo, que participan en grupos de trabajo para contribuir a desarrollar el marco de presentación de informes de sostenibilidad.

se basan en estas tres dimensiones (Faundes-Berkhoff, 2006) y surgen del concepto, concebido por John Elkington en la década de los '90, conocido como el *Triple Bottom Line* (1997).

Aunque no existe una definición universalmente aceptada para la RSE, un estudio australiano señala que usualmente es descrita en términos de una **empresa que considera, maneja y balancea el impacto económico, social y ambiental de sus actividades**. El mismo estudio hace notar que la RSE es parte de las operaciones de la empresa, en lugar de algo que se añade y la distingue de la filantropía empresarial, que puede ser encontrada fuera de las operaciones de la empresa (Brine, Brown, & Hackett, 2007). Esta es la definición utilizada para propósitos de esta investigación. Esta definición abarca las tres dimensiones básicas (social, ambiental y económica), por lo que toma en consideración a todos sus grupos de interés, incluyendo a los dueños, accionistas o inversionistas.

2.2 La evolución de la Responsabilidad Social Empresarial

El deseo de crear un cambio social positivo en el mundo de los negocios no es necesariamente un fenómeno nuevo. Para muchos la RSE es producto de la industrialización y la globalización. Sin embargo, las inquietudes acerca de las organizaciones y su impacto en las sociedades han estado presentes desde hace varios siglos. Durante la época de la industrialización se intensificó el debate público acerca de las actuaciones de las grandes empresas, provocando que el gobierno de Estados Unidos aprobara una serie de leyes con la intención de controlar algunas de sus actividades. En respuesta a estos reclamos las grandes corporaciones comenzaron a crear programas voluntarios y se involucraron en actividades filantrópicas con el fin de minimizar el impacto negativo de la industrialización en las comunidades y la vida familiar. Con la globalización el comportamiento de las empresas comenzó a cruzar fronteras. En Estados Unidos y el Oeste de Europa se comenzaron a aprobar

leyes dirigidas a establecer controles en ciertas áreas, como el uso de niños en los trabajos y la seguridad en algunas industrias (May, Cheney, & Roper, 2007).

Se argumenta que la publicación del libro; *Social Responsibilities of the Businessman*, escrito por el profesor de economía Howard R. Bowen en 1953 marcó el comienzo de la era moderna de la responsabilidad social. A Bowen se le atribuye la primera conceptualización del término; “Responsabilidad Social Corporativa” (Carroll, 1999). Según Bowen la época de la prosperidad, luego de la Segunda Guerra Mundial, produjo que la sociedad creara un nuevo conjunto de expectativas para las corporaciones. Los negocios debían producir bienestar social, como estándares de vida más altos, progreso económico, seguridad, orden, justicia, libertad y el desarrollo de las personas individuales (May, Cheney, & Roper, 2007).

Durante las décadas de los ‘60 y ‘70 el debate acerca del tema se intensificó y varios investigadores, economistas y profesores universitarios se dieron a la tarea de estudiarlo y documentarlo (Carroll, 1999). La controversia principal era el debate sobre la responsabilidad corporativa versus la respuesta corporativa (May, Cheney, & Roper, 2007). El mejor ejemplo de esta controversia es el argumento de Friedman (1970) en el que establece que la responsabilidad social de un negocio es simplemente aumentar sus ganancias. En contraste, otros académicos, como Carroll (1999) reconocieron el motivo de las corporaciones de hacer ganancias, pero extendieron esta responsabilidad a la par con los aspectos legales, éticos y las expectativas discrecionales que la sociedad tiene de una organización en un momento dado. En esa época el término de Responsabilidad Social Corporativa se puso tan de moda que las siglas RSC, podían figurar por si solas. La RSC se convirtió en una herramienta de relaciones públicas, por medio de la cual las empresas convertían sus problemas en activos de mercadeo (May, Cheney, & Roper, 2007).

En la década de los '80 la política mundial se apartó de la regulación y de la intervención de los gobiernos, promoviendo la liberación del comercio y la reducción del papel del Estado (Correa, Flynn, & Amit, 2004). A finales de esta década el impacto social negativo de esta política de neoliberalismo fue evidente. El desempleo aumentó, la brecha entre los ricos y los pobres aumentó dramáticamente y el daño ambiental ocasionado por las corporaciones fuera de sus países de origen aumentó. Uno de los efectos más devastadores fue el que ocasionó la desregulación financiera, que junto al desarrollo de la tecnología computarizada permitió a los inversionistas mover capital libremente de un país a otro, creando inestabilidad económica a través de mundo desarrollado, otorgando poderes a las corporaciones sobre los gobiernos y reduciendo la voz y la influencia de la sociedad civil (May, Cheney, & Roper, 2007).

Ya para principios de la década de los '90 comenzaron a aumentar los escándalos corporativos y el descontento social asociado con el comportamiento de las empresas. La globalización y el desarrollo de nuevas tecnologías trajeron consigo la comunicación global, esto ocasionó que el comportamiento de las empresas fuera de su país de origen dejara de permanecer escondido (Correa, Flynn, & Amit, 2004). Desde entonces el concepto de la RSE ha ido cobrando fuerza y evolucionando.

Los recientes escándalos de las corporaciones estadounidenses que generaban grandes ganancias como: Enron, Adelphia, Arthur Andersen, WorldCom y Tyco, han incrementado el debate en torno al tema (May, Cheney, & Roper, 2007). Hoy día la intervención de los gobiernos, incluyendo el de Estados Unidos, se ha intensificado y la sociedad civil está desempeñando su papel a través de distintas organizaciones nacionales e internacionales. La sociedad, que constituye los grupos de interés, entre ellos inversionistas y consumidores,

tienen nuevas expectativas del rol de las empresas (Correa, Flynn, & Amit, 2004).

En la última década, la sociedad ha comenzado a demandar que las empresas se muevan hacia una política de desarrollo sustentable. Esto requiere que se aparten un poco de la teoría clásica y desarrollen estrategias para lograr estos nuevos objetivos que van más allá de maximizar el interés de los inversionistas (López, García, & Rodríguez, 2007).

Hoy día se refiere más bien a una forma de hacer negocios que toma en cuenta los efectos sociales, ambientales y económicos de la acción empresarial, integrando en ella el respeto por los valores éticos, las personas, las comunidades y el medio ambiente (Correa, Flynn, & Amit, 2004). Hasta hace unas décadas el rol de las empresas estaba asociado a la rentabilidad, proporcionar empleo y el cumplimiento con leyes, especialmente las contributivas. Sin embargo, hoy se ve a la empresa como una entidad con un nuevo rol dentro de la sociedad y la economía.

En una investigación reciente, Beurden y Gössling (2008), citan a varios autores del tema, como a Waddock (2004), que argumentan que la presión para la responsabilidad corporativa está aumentando. Esta nueva responsabilidad empresarial es válida en los aspectos legales, sociales, morales y financieros. Beurden y Gössling (2008) señalan que las restricciones gubernamentales están aumentando, aún en tiempos de liberación, al igual que las demandas de los clientes como consecuencia del aumento en la transparencia de los mercados. Además, nombran a Gauthier (2005) en su argumento de que los consumidores están reclamando productos sustentables. De igual forma, aluden a Barnett y Salomon (2006) cuando concluyeron que la cantidad de inversionistas que no sólo miran el desempeño financiero en el portafolio de una corporación, sino que también valoran la forma como la corporación cumple con sus responsabilidades sociales, está aumentando.

La evolución de la RSE como una estrategia de negocios trajo consigo un nuevo fenómeno conocido como; la inversión socialmente responsable (ISR). Se trata de inversionistas que buscan invertir su dinero en empresas que tienen un impacto positivo en la sociedad (Boatright, 1999). Esta nueva tendencia resultó en la creación de varios índices de referencia. Entre estos se encuentran el *Dow Jones Sustainability Index* (DJSI) y el *FTSE 4 Good Index* y el *Domini 400 Social Index*. El DJSI, creado en el 1999 y el más importante de estos índices, reporta los resultados financieros de las principales empresas impulsadas por la sostenibilidad en todo el mundo (2006). Para pertenecer al DJSI las compañías son investigadas extensamente en base a una variedad de criterios que son cuantificados y ponderados, tales como el comportamiento económico, ambiental y social de la empresa (McPeak & Tooley, 2008).

Existen varias organizaciones internacionales que establecen guías, directrices y estándares que sirven como herramientas para las empresas que decidan establecer programas de RSE. Además, en un gran número de países existen otras entidades e iniciativas nacionales especializadas en la RSE, que están contribuyendo de forma determinante a la creación y difusión de una cultura responsable entre las organizaciones que forman la comunidad empresarial de cada país. Los gobiernos de los países que tienen el liderato en este tema juegan un papel importante; han establecido legislación y métodos de fiscalización dirigidos a requerir y fomentar la RSE (Correa, Flynn, & Amit, 2004).

Estos nuevos factores cambian el enfoque de los negocios, de uno meramente financiero a uno mucho más amplio. Si una sociedad puede decidir que una empresa tiene responsabilidades sociales con sus grupos de interés, podemos esperar que la empresa sea responsable por su desempeño social (Gössling, 2003). Las empresas por su lado están respondiendo a estos reclamos y están reconociendo que la RSE es vital para su subsistencia a

largo plazo. Es una herramienta para mejorar la imagen de una empresa, añadirle valor a su marca, otorga ventaja competitiva, y facilita la entrada a nuevos mercados. La RSE dejó ser filantropía, ahora se trata de una estrategia de negocios.

2.3 La Responsabilidad Social Empresarial en Puerto Rico

En Puerto Rico se han comenzado a gestar algunos movimientos e iniciativas relacionadas a RSE. En el 2004 se fundó ConectaRSE, una organización sin fines de lucro, con sede en la Universidad del Sagrado Corazón, que tiene como misión fomentar la responsabilidad social como estrategia medular de éxito empresarial y organizacional en la Isla. En ese mismo año se llevó a cabo la Primera Cumbre de Responsabilidad Social en Puerto Rico y la misma se ha llevado a cabo anualmente durante los pasados cuatro años (ConectaRSE, 2007). En un artículo reciente el Presidente de la Asociación de Industriales de Puerto Rico se refiere a la RSE como: “Lo que comenzó como un concepto abstracto con un abanico de posibilidades, está comenzando a ser una realidad operacional en nuestras empresas.” (Rossi, 2009,¶5).

En el sector gubernamental existe legislación aprobada que está estrechamente relacionada al tema. Entre estas podemos mencionar la ley que declarara la tercera semana de marzo de cada año como la “Semana de la Responsabilidad Social Empresarial” (Ley Núm. 88 de 27 de marzo de 2004). Esta ley indica en su exposición de motivos:

“Son muchos los empresarios que piensan que ser socialmente responsable es un asunto que proporciona gran rentabilidad a sus negocios. Sin embargo, las organizaciones sin fines de lucro, el gobierno, las microempresas y las empresas comunitarias deberían trabajar con una visión de responsabilidad social desde sus comienzos. Esto implica tener una visión ética, que minimice los aspectos externos negativos sociales y medioambientales de las empresas.” (¶2)

“La Asamblea Legislativa del Estado Libre Asociado de Puerto Rico tiene el deber de promover el que las empresas se involucren de tal manera, que desarrollen nuevos parámetros de administración que puedan garantizar la seguridad global. En una economía global, las empresas líderes serán aquellas que vayan más allá de poner su casa en orden y que activamente promuevan parámetros que le permitan a la comunidad empresarial trabajar a favor de un desarrollo sustentable.” (¶3)

Existen otras leyes que aunque no mencionan el término de RSE, están ligadas al mismo debido a que apoyan las alianzas entre las comunidades, los sectores públicos y privados, el desarrollo sustentable, la conservación del ambiente, la armonía entre el hombre y su medio ambiente y la re-inversión en la comunidad. Algunas de estas leyes son: la Ley para el Desarrollo Integral de las Comunidades Especiales de Puerto Rico (Ley Núm. 1 de 1 de marzo de 2001), la Ley sobre Política Pública de Desarrollo Sostenible (Ley Núm. 267 de 10 de septiembre de 2004), la Ley para el Apoyo de la Reforma de Bienestar Social en Puerto Rico (Ley Núm. 308 de 15 de septiembre de 2004) y la Ley sobre Política Pública Ambiental de 2004 (Ley Núm. 416 de 22 de septiembre de 2004), entre otras.

Algunas universidades han comenzado a interesarse en la investigación, educación y desarrollo de este tema. Se han llevado a cabo tesis y disertaciones del tema en la Universidad de Puerto Rico, Recinto de Río Piedras y la Universidad Interamericana, Recinto de San Germán.

En el sector empresarial existe la presencia de compañías multinacionales que tienen políticas de RSE. Entre estas se destacan: Pfizer, Walgreens, Amgen, Hewlett-Packard y Banco Santander. Por otro lado, el País cuenta con empresas de capital local que desarrollan las relaciones con sus empleados y con la comunidad de forma activa, responden a ciertas demandas sociales e incluyen el compromiso social o comunitario en su misión o visión de negocios. Entre

estas empresas se encuentra, El Nuevo Día, que se describe como “un ciudadano corporativo responsable, consciente de su rol social y comprometidos con el ambiente y con la comunidad a la cual sirven” (2009). De igual forma, se destacan las iniciativas de Triple-S, a través de su Programa de Bienestar Comunitario con el cual apoyan innumerables esfuerzos que mejoran la calidad vida de nuestra gente y fomentan la integración familiar (2009).

La revisión literaria e investigación de campo realizada demuestran que la RSE es un concepto conocido en Puerto Rico, la comunidad empresarial local no está ajena a esta nueva estrategia de negocios. No obstante, las prácticas, iniciativas y esfuerzos no están a la par con el desarrollo de la RSE en otros países.

2.4 La Relación entre la Responsabilidad Social Empresarial y el Desempeño

Financiero

La RSE se ha convertido en un tema importante en el campo de los negocios y la prensa académica. Sin embargo, las opiniones difieren en cuanto a si las actividades de responsabilidad social de las empresas proporcionan beneficios económicos a éstas (Nelling & Webb, 2009). La mayoría de los debates en relación a este tema se concentran en la relación entre la RSE y el Desempeño Financiero (DF). Una de las primeras interrogantes del tema es, ¿le conviene a las empresas, en términos financieros y económicos, responder a las demandas sociales? (Beurden & Gössling, 2008). Varios investigadores se han dado a la tarea de tratar de establecer si esta relación existe y más importante aún, determinar cuál es el tipo de relación.

Si definir el concepto de RSE resulta difícil debido a su complejidad y constante evolución, medirlo y establecer su relación con el Desempeño Financiero (DF) de una empresa resulta más difícil y complejo. La RSE es un conjunto de actividades o acciones, no es una variable y por lo tanto no se puede medir. No obstante, el Desempeño Social Empresarial (DSE)

aunque con ciertas dificultades, puede ser transformado en ciertas variables medibles. Existen diferentes enfoques para medir el DSE y todos ellos utilizan múltiples dimensiones para medir la conducta organizacional.

Wood (1991) define el DSE como la configuración de los principios de responsabilidad social dentro de la organización, los procesos de respuesta social y las políticas, programas y resultados observables en lo que se refiere a las relaciones sociales de la empresa. Esta definición hace que el desempeño social sea objetivo y medible. Se trata de la respuesta de la empresa, que debe ser observable, tangible y por consiguiente medible.

De acuerdo a McWilliams y Siegel (2000) los estudios existentes de la relación entre la RSE y los resultados financieros sufren de varias limitaciones teóricas y empíricas. Una de sus inquietudes principales es que los estudios son erróneos en el sentido de que utilizan modelos que omiten variables que han demostrado ser determinantes importantes de la rentabilidad. Una de las variables generalmente omitida es la intensidad de la inversión en la investigación y desarrollo (R&D, por sus siglas en inglés) de la firma. En su investigación, McWilliams y Siegel (2000) confirmaron que el DSE y la intensidad de R&D están altamente correlacionados y concluyeron que cuando la intensidad de R&D es incluida en la ecuación, el DSE tiene un efecto neutral en la rentabilidad. Conclusión que no sorprende, dado que muchas de las empresas que están activamente envueltas en RSE están enfocadas en una estrategia de diferenciación. Esto hace imposible aislar el impacto de la RSE en el desempeño financiero sin controlar simultáneamente el R&D. McWilliams y Siegel (2000) recomiendan ser precavidos con los modelos que explican el desempeño financiero sin incluir variables estratégicas importantes, como la intensidad del R&D.

La investigación de Beurden y Gössling (2008) resulta interesante debido a que estudiaron la literatura existente desde 1990 con el propósito de determinar cuál es la relación existente entre el DSE y el DF e identificar los factores que tienen influencia en la misma. Beurden y Gössling (2008) hacen notar que según Griffin y Mahon (1997) aunque se han utilizado diferentes enfoques para medir esta relación los resultados pueden ser comparados si se consideran estas diferencias.

Beurden y Gössling (2008) recopilaron la literatura, la clasificaron según los criterios establecidos para la exclusión o inclusión en su investigación y utilizaron la técnica llamada meta análisis detallado para llevar a cabo su investigación. Encontraron que 23 (68%) estudios determinaron que la relación entre el Desempeño Social Empresarial (DSE) y el Desempeño Financiero (DF) es positiva, 9 (26%) estudios revelaron que la relación no es significativa y 2 (6%) estudios concluyeron que no existe tal relación. En la Tabla 2.1 se muestra un resumen de los resultados de la investigación de Beurden y Gössling. Esta tabla detalla las investigaciones realizadas desde 1990 hasta 2007, los autores de dichas investigaciones y el resultado obtenido, en cuanto a la relación entre el DSE y el DF de una empresa.

Tabla 2.1 Resultados del análisis de literatura

Autor	Año	Relación entre DSE y DF
He, Tian y Chen	2007	Positiva
Luo y Bhattacharya	2006	Positiva
Barnett y Solomon	2006	Positiva
Peinado Vara	2006	Positiva
Schnietz y Epstein	2005	Positiva
Goll y Rasheed	2004	Positiva
Kumar, Lamb y Wokutch	2002	Positiva
Ruf, Muralidhar, Brown, Janney y Paul	2001	Positiva
Carter, Kale y Grimm	2000	Positiva
Dowell	2002	Positiva
Graves y Waddock	1999	Positiva
Brown	1998	Positiva

Tabla 2.1 (Continuación)

Autor	Año	Relación entre DSE y DF
Judge y Douglas	1998	Positiva
Stanwick y Stanwick	1998	Positiva
Russo y Fouts	1997	Positiva
Waddock y Graves	1997	Positiva
Preston y O'bannon	1997	Positiva
Hart y Ahuja	1996	Positiva
Klassen y McLaughlin	1996	Positiva
Pava y Krausz	1996	Positiva
Blacconiere y Patten	1994	Positiva
Herremans, Akathaporn y McInnes	1993	Positiva
Freedman y Stagliano	1991	Positiva
Van de Velde, Vermeir y Corten	2005	No Significativa
Seifert, Morris y Bartkus	2004	No Significativa
Seifert, Morris y Bartkus	2003	No Significativa
Moore	2001	No Significativa
McWilliams y Siegel	2000	No Significativa
Balabanis, Philips y Lyall	1998	No Significativa
Guerard	1997	No Significativa
Hamilton, Jo y Statman	1993	No Significativa
Arlow y Ackelsberg	1991	No Significativa
Brammer, Brooks y Pavelin	2006	Negativa
Boyle, Higgins y Rhee	1997	Negativa

Adaptación de los resultados del análisis de literatura de Beurden y Gössling (2008)

Beurden y Gössling (2008) demostraron que la mayoría de las investigaciones realizadas concluyen que la relación entre el DSE y el DF es positiva. Sin embargo, Beurden y Gössling (2008) señalan que el campo de RSE y DSE está cambiando constantemente y se afecta por la dinámica de la sociedad, de manera que los estudios futuros deben estar más enfocados en las circunstancias en las que esta relación existe, en lugar del tipo o dirección de la relación (positiva, negativa o no existente). Con su estudio identificaron varios factores que ejercen influencia en esta relación. El más importante de estos factores es el tamaño de la unidad analizada. Aunque también se identificaron la industria, R&D y el riesgo como factores que ejercen influencia significativa en la relación entre el DSE y el DF. El estudio también corroboró

que existe mucha inconsistencia en la forma como se mide el DSE y el DF. No existe una definición estándar para el DSE y aunque el DF es objetivo y fácil de medir, existe inconsistencia en la aplicación de este concepto en los estudios (Beurden & Gössling, 2008).

Para examinar este asunto desde la perspectiva de los mercados de valores McPeak and Tooley (2008) tomaron 56 compañías, miembros del DJSI y examinaron su desempeño financiero desde el 30 de diciembre de 2002 hasta el 30 de marzo de 2007. Las compañías tenían que ser miembros del índice durante todo el periodo examinado, debido a la importancia de que el DJSI sirve de referencia en cuanto al reconocimiento de las empresas líderes en responsabilidad social. Utilizaron el *Jensen's Alpha*³ y el *Return on Equity (ROE)*⁴ como métricas para evaluar el desempeño financiero y compararon los resultados de estas compañías con los reportados por el S&P 500 para el mismo periodo. En términos generales, las compañías bajo estudio sobrepasaron las expectativas y el mercado durante el período examinado. El 66.07% de las compañías reportaron un Jensen's Alpha positivo y el promedio del valor de ROE para las mismas aumentó por 38%, mientras que para el mismo período el S&P 500 registró un aumento de sólo 12%. McPeak and Tooley (2008) concluyeron que existe una relación positiva entre la RSE y el DF de las empresas, conclusión que coincide con investigaciones previas. En su conclusión resalta el argumento de que en la medida que una empresa encuentre formas innovadoras de RSE como parte de su estrategia global de negocios, aumentará su ventaja competitiva y mejorará sus resultados financieros a largo plazo.

Las investigaciones de la relación entre la RSE y el DF, que generalmente encuentran que la relación es directa, en ocasiones se refieren a la misma como el “círculo virtuoso”. Nelling y

³ *Jensen's Alpha* es un cálculo que mide la capacidad de gestión activa para aumentar la rentabilidad por encima de la que es puramente concedida por el riesgo del mercado (McPeak & Tooley, 2008).

⁴ *Return on Equity* es una métrica que revela cuanto de las ganancias de la empresa se genera con el dinero invertido por los accionistas (McPeak & Tooley, 2008).

Webb (2009) citan a varios investigadores que concluyen que el aumento en la RSE mejora el DF y viceversa, de allí el concepto de “círculo virtuoso”. Los resultados de la investigación de Nelling y Webb (2009) sugieren que el buen desempeño de una empresa en el mercado de valores, en términos del valor de sus acciones, conduce a una mayor inversión en las actividades sociales que están relacionados a las relaciones con los empleados, pero las actividades de RSE no afectan el desempeño financiero. Finalmente, Nelling y Webb (2009) concluyen que la RSE se origina mayormente por características que no pueden ser observadas, en lugar de por el desempeño financiero.

Las investigaciones realizadas con técnicas de estadísticas tradicionales, habitualmente concluyen que esta relación es positiva. No obstante, cuando se utilizan otros métodos, como el efecto de las series de tiempo fijas, la relación entre la RSE y el DF resulta ser más débil que la previamente encontrada (Nelling & Webb, 2009). Por otro lado, el aumento en las inversiones socialmente responsables (ISR) indica que la percepción de los inversionistas o accionistas es que existe una relación positiva entre el aumento de la RSE y un mejor desempeño financiero (McPeak & Tooley, 2008).

2.5 Los beneficios financieros de la Responsabilidad Social Empresarial

Las investigaciones recientes concluyen que en la actualidad, las empresas establecen estrategias de RSE porque anticipan obtener ciertos beneficios de estas acciones (McWilliams & Siegel, 2001). Estos beneficios, a menudo se denominan, como los motivadores económicos de la RSE y entre estos se encuentran: mejorar la imagen de la empresa, mejorar la competitividad y la posición en el mercado, el potencial para cobrar una prima en los precios de sus productos, aumentar la retención y motivación de los empleados, mejorar las relaciones con los inversionistas y acceso al capital (Brine, Brown, & Hackett, 2007; Paul & Siegel, 2006).

Además, se han identificado el aprendizaje y la innovación, como beneficios de la RSE, debido a que son factores claves para la supervivencia de la empresa a largo plazo. La RSE, al mismo tiempo, ofrece oportunidades para reducir costos, que resultan en aumentar la eficiencia y la rentabilidad de la empresa (Brine, Brown & Hackett, 2007).

La RSE puede ser vista como un mecanismo para responder a los riesgos sociales y ambientales y transformarlos en oportunidades de negocio. La RSE es una manera efectiva de manejar el riesgo y ayuda a las empresas a reducir pérdidas inevitables, identificar problemas emergentes, obtener ventaja competitiva y mantener la posición en el mercado. Para muchos, se considera una licencia social para operar a largo plazo. Una empresa que falla en manejar sus responsabilidades sociales enfrenta el riesgo de perder el acceso al capital y la preferencia de los consumidores. Asimismo, aumenta el riesgo de estar sujeta a boicots y huelgas y de perder el derecho a operar (Brine, Brown & Hackett, 2007).

Es por esta razón, que existe la teoría de que la RSE puede ser utilizada como una póliza de seguro para el desempeño financiero, con énfasis de que puede convertirse en un seguro para eventos negativos que de otra forma afectarían el desempeño financiero. Se critica que las investigaciones que examinan la relación entre la RSE y el DF no incluyen estos beneficios incrementales de la RSE, ni el potencial que tiene para mitigar los eventos negativos (Peloza, 2006). Es claro que los programas de RSE pueden ser un elemento rentable en la estrategia de negocios, contribuyendo a manejar el riesgo y a mejorar las relaciones que son importantes para generar valor financiero a largo plazo (Heal, 2004).

2.6 Modelo de Desempeño Tridimensional

Dado que la RSE no es una variable que se pueda medir, se han desarrollado varios modelos para evaluar la RSE como un conjunto de acciones. Para esta investigación se utilizó el

modelo de Desempeño Tridimensional, que mide la RSE en tres dimensiones: la ambiental, la social, y la económica, también conocido como el “*Triple Bottom Line*” (TBL). Esta triple evaluación es la visión integradora que argumenta que el crecimiento de una empresa se basa en la creación de valor económico en conjunto con la responsabilidad social hacia sus grupos de interés y la sostenibilidad ecológica del ambiente donde opera (Elkington, 1997).

La Guía para la Elaboración de Memorias de Sostenibilidad de Global Reporting Initiative (2006) que es una herramienta líder y con alto nivel de credibilidad en este tema (Correa, Flynn, & Amit, 2004) establece las siguientes definiciones para cada una de las dimensiones:

La dimensión ambiental se refiere a los impactos de una organización en los sistemas naturales vivos e inertes, incluidos los ecosistemas, el suelo, el aire y el agua. Los indicadores ambientales cubren el desempeño en relación con los flujos de entrada (materiales, energía, agua) y de salida (emisiones, vertidos, residuos). Además, incluyen el desempeño en relación con la biodiversidad, cumplimiento legal ambiental y otros datos relevantes tales como los gastos de naturaleza ambiental o los impactos de productos y servicios.

La dimensión social está relacionada con los impactos de las actividades de una organización en los sistemas sociales en los que opera. Los indicadores de desempeño social del Global Reporting Initiative identifican los principales aspectos del desempeño en relación con los aspectos laborales, los derechos humanos, la sociedad y la responsabilidad sobre productos.

La dimensión económica se refiere al impacto de la organización sobre las condiciones económicas de sus grupos de interés y de los sistemas económicos a nivel

local, nacional y mundial. El desempeño financiero es fundamental para comprender a la organización y su propia sostenibilidad. No obstante, esta información suele figurar en los estados financieros de la organización. En cambio, lo que no es tan habitual y sin embargo es solicitado con frecuencia por los usuarios de los reportes de sostenibilidad es la contribución de la organización a la sostenibilidad de un sistema económico en su sentido más amplio.

Para que una empresa tenga esta visión integrada de la RSE, en donde se busca generar valor social, ambiental y económico, la RSE tiene que ser parte de la estrategia de negocios de la empresa. La estrategia se puede definir como la dirección y el alcance de una organización a largo plazo, que le permite conseguir ventajas a través de la re-configuración de sus recursos en un entorno cambiante, a fin de hacer frente a las necesidades del mercado y satisfacer las expectativas de los grupos de interés. Esta estrategia se establece mediante metas, objetivos, políticas y planes que deben estar integrados con la misión y valores de la organización (Social Enterprise Knowledge Network, 2006).

En las empresas en las que la RSE está en desarrollo o son actividades aisladas, las iniciativas de RSE suelen ser reactivas y no están necesariamente incorporadas en la misión. La incorporación de la RSE en la misión y valores de la empresa constituye una señal de una perspectiva integrada a largo plazo.

3. Metodología

3.1 Diseño de la investigación

La investigación está enfocada en empresas de capital local, que en su mayoría son privadas, por lo que sus datos financieros no son públicos, factor que fue identificado en las limitaciones. Por esta razón, se diseñó una investigación de naturaleza descriptiva. Una investigación descriptiva está dirigida a recolectar, organizar, presentar y resumir datos, utilizando graficas, tablas o resúmenes numéricos (Doane & Seward, 2007). Este tipo de investigación permitirá recolectar datos cualitativos, resumirlos numéricamente y presentarlos visualmente mediante el uso de gráficas, con el propósito de obtener las medidas estadísticas necesarias para cumplir con los objetivos establecidos.

3.2 Descripción del instrumento

Como instrumento de investigación se diseñó un cuestionario que fue aprobado por el Comité Para la Protección de los Seres Humanos en la Investigación (CPSHI) de la Universidad de Puerto Rico, Recinto Universitario de Mayagüez, (Apéndice 1). En conjunto, se utilizó una Hoja de Consentimiento (Apéndice 2), aprobada por el CPSHI, que informa el propósito y objetivos de la investigación y establece que la participación es voluntaria. Además, indica que los participantes no recibirán ningún beneficio monetario y que no se anticipa que ellos o las empresas que representan sufran daños. Asimismo, notifica que los datos obtenidos se manejaran con estricta confidencialidad y que la divulgación de los mismos será en conjunto.

El cuestionario (Apéndice 3) contiene una página introductoria con el propósito de informar al participante sobre lo que significa RSE, explicar los objetivos de la investigación y resumir brevemente las áreas a investigar y consta de tres partes.

La primera parte del cuestionario contiene cinco preguntas demográficas para conocer el perfil de la organización. Se busca específicamente conocer la industria en la que opera la empresa, su tipo de organización de negocios, confirmar que más del 50% de su capital es local y obtener información sobre su rango de ventas y cantidad de empleados. Esta información permitirá clasificar las empresas participantes por parámetros que permitan describir los datos obtenidos y presentarlos de forma efectiva.

La segunda parte del cuestionario consta de siete preguntas relacionadas a las prácticas o políticas de RSE establecidas por la empresa. La primera de ellas, es una pregunta cerrada (sí o no) con la se establece claramente si la empresa tiene prácticas o políticas de RSE establecidas. Si la contestación a esta pregunta es no, se da por terminada la participación de la empresa. La segunda pregunta tiene como meta determinar cuáles son las prácticas o programas de RSE prevalecientes en el País. Con la tercera y cuarta pregunta se determinará si la RSE es parte de la misión, visión u objetivos de la empresa. La quinta pregunta está dirigida a identificar las razones por las que las empresas establecen estos programas. Para esta pregunta se utilizan factores que han sido identificados en investigaciones previas como los beneficios económicos de la RSE en investigaciones previas (Paul & Siegel, 2006; Brine, Brown, & Hackett, 2007; Heal, 2004). El participante marcará todas las que apliquen. Con la sexta pregunta se pretende identificar si la empresa puede clasificar sus prácticas de RSE, según las tres dimensiones (social, económica y ambiental) de desempeño básicas. La séptima pregunta permitirá determinar si la empresa está sujeta a alguna ley o regulación que los obligue a establecer estos programas. Si la contestación a esta pregunta es afirmativa, será necesario obtener información adicional, si la empresa está meramente cumpliendo con su responsabilidad legal, los programas no constituyen prácticas relacionadas a una estrategia de RSE.

La tercera y última parte del cuestionario está relacionada a la implementación y control de las actividades de RSE. La primera pregunta determinará si la empresa ha llevado a cabo estas prácticas por más de un año y con la segunda pregunta se establecerá si la empresa ha sido consistente en sus prácticas, ambas preguntas son cerradas. Con la tercera pregunta se obtendrá información acerca de las medidas de control para estas prácticas, si existe alguna. La cuarta pregunta contiene variables que son factores que han sido identificados en investigaciones previas como los beneficios económicos de la RSE en investigaciones previas (Paul & Siegel, 2006; Brine, Brown, & Hackett, 2007; Heal, 2004). En esta área se pretende investigar si las empresas pueden identificar el impacto de la RSE en el desempeño financiero. El participante identificará si estas variables aumentaron, disminuyeron o si no tuvieron cambios, como resultado de la implementación de la RSE en su empresa. En la quinta pregunta se explora si la empresa prepara reportes de RSE.

3.3 Descripción de la población

Dado que el País carece de una base de datos que identifique a las empresas de capital local que operan en las distintas industrias, se seleccionó como población a las 400 Empresas de Propiedad Local de mayor importancia en Puerto Rico, según una lista publicada por el periódico Caribbean Business (2008). Caribbean Business es el periódico de negocios de mayor circulación en Puerto Rico, establecido hace 36 años. Su publicación semanal es de 45,000 ejemplares, con un estimado de 228,730 lectores. Se distribuye en Puerto Rico, la región del Caribe, Estados Unidos Continental y 20 países adicionales. Su mercado-meta es la gerencia alta y media de las empresas, además de las personas claves en la toma de decisiones relacionadas a la economía de la región (Casiano Communications, 2009).

Caribbean Business ha estado publicando una lista de las empresas de propiedad local de mayor importancia en Puerto Rico por los pasados veinte años. Las reglas para la selección de las empresas que forman parte de la lista han sido constantes desde sus inicios. Para que una empresa sea considerada candidata para la lista tiene que generar ingresos de al menos diez millones de dólares y al menos el 51% de su capital tiene que ser poseído y manejado por residentes de Puerto Rico. Además, las empresas tienen que pertenecer al sector privado. El proceso de selección comienza con el envío de un cuestionario de una página a cerca de 1,000 empresas seleccionadas de la base de datos de Caribbean Business, la base de datos de Dun & Bradstreet⁵ y otras fuentes de las distintas industrias. Sólo las empresas que cumplan con los requisitos antes mencionados entran a la lista. Si una empresa que cumple con los requisitos no contesta el cuestionario, se estiman sus datos para incluirla en la lista. Estos estimados se hacen investigando las tendencias y relaciones de la industria a la que pertenece, consultando la base de datos de Dun & Bradstreet y reportes gubernamentales. Esto resulta en una la lista completa y confiable, debido a no se excluyen empresas que no completaron el cuestionario. Las empresas se posicionan en la lista por orden de ingresos, que es considerada la medida para determinar la importancia⁵. Cuando dos empresas tienen la misma cantidad de ingresos, aquella que tenga la mayor cantidad de empleados obtendrá la posición más alta (Caribbean Business, 2008).

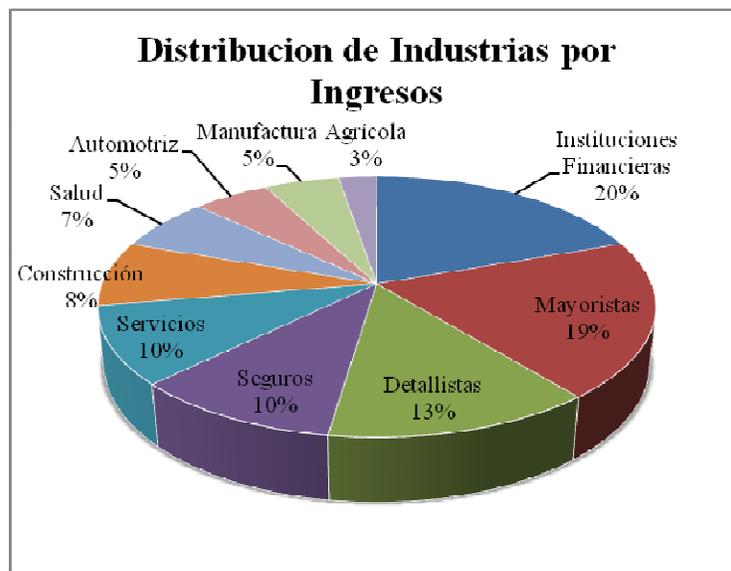
Según se indicó la medida para determinar la posición de cada empresa en la publicación y uno de los requisitos principales para pertenecer a ella es el ingreso, característica que es ideal para esta investigación. Esto significa que la población de la investigación está compuesta por las empresas locales líderes, de las industrias principales del País. Es importante señalar que aunque en la mayoría de las industrias la medida de sus ingresos es equivalente a sus ventas, existen industrias, como la de las instituciones financieras y los seguros, que utilizan medidas

⁵ Dun & Bradstreet es una base de datos de negocios mundial.

diferentes para determinar sus ingresos. La firma internacional de contadores públicos autorizados, Ernst & Young revisa los datos utilizados por Caribbean Business con el propósito de confirmar que las medidas utilizadas son comparables y confiables.

Para esta investigación se utilizó la publicación más reciente de las 400 Empresas de Propiedad Local de mayor importancia en Puerto Rico, publicada el 13 de noviembre de 2008 (Caribbean Business). La misma, está basada en los ingresos reportados para el 2007. El total de ingreso combinado para las 400 empresas es de \$31.6 billones y está distribuido en diez industrias. La industria principal es la compuesta por las instituciones financieras con \$6.36 billones o el equivalente al 20% de los ingresos, luego se encuentran los mayoristas con \$6.32 billones, que significa el 19% de los ingresos. Las ocho industrias adicionales son: detallistas, seguros, servicios, construcción, salud, automotriz, manufactura y agrícola. La gráfica 3.1 presenta la distribución de ingreso reportado por cada industria representada en la población utilizada en la investigación.

Gráfica 3.1



Fuente: *Top 400 Locally Owned Companies*, Caribbean Business

3.4 Selección de la muestra

Considerando que la población es conocida, que los datos son de naturaleza cualitativa, y la falta de experiencia en investigaciones previas en relación al tema en el País, se utilizó la siguiente fórmula para calcular el tamaño de la muestra (Weiers, 2007):

$$n = \frac{p(1-p)}{\frac{e^2}{z^2} + \frac{p(1-p)}{N}}$$

En donde,

n = el tamaño de la muestra

N = 400, el tamaño de la población

z = 1.96, valor de z para un nivel de confianza de 95%

e = .10, se asume el error estándar

p = .50, se asume que la proporción de respuesta será igual en ambos extremos

Para propósito de la investigación:

$$n = \frac{(0.50)(1-0.50)}{\frac{(0.10)^2}{(1.96)^2} + \frac{(0.50)(1-0.50)}{400}} \approx 77.45$$

El tamaño de la muestra se redondeó a 80 empresas. Se utilizó el programa Microsoft Excel, para seleccionar una muestra aleatoria simple de 80 empresas de la lista numerada de las 400 empresas de mayor importancia en Puerto Rico. Con el uso de este método cada empresa tiene la misma probabilidad de ser seleccionada en la muestra.

3.5 Procedimiento

La administración de los cuestionarios se llevó a cabo durante los meses de febrero y marzo de 2009. Durante la etapa inicial del proceso se contactaron las 80 empresas seleccionadas en la muestra por vía telefónica. Se explicó el propósito de la investigación y se identificó a la persona contacto en cada empresa. Los cuestionarios fueron enviados a los ejecutivos o empresarios, previamente identificados, por la vía de su preferencia. Se enviaron 77 cuestionarios por correo electrónico, uno por correo postal y dos vía facsímil. Posteriormente, se confirmó que todos los cuestionarios fueron recibidos por los participantes y se brindó seguimiento a la contestación del mismo. Durante el proceso se mantuvo comunicación directa con los participantes para agilizar el tiempo de respuesta y aclarar dudas o preguntas de los participantes en relación al tema.

Se obtuvo respuesta de 46 empresas, para un 57.5% de tasa de participación. Durante el proceso, 18 (22.5%) empresas se negaron a participar en la investigación, seis de éstas por razones de confidencialidad y 12 por falta de tiempo o interés. Las 16 empresas restantes mostraron poco interés en la investigación y aún cuando no se negaron a responder el cuestionario, nunca se obtuvo su respuesta.

Los cuestionarios recibidos se tabularon en una hoja de cálculo, utilizando el programa Microsoft Excel. Luego se importó la data obtenida al programa *Statistical Package for the Social Sciences (SPSS) GradPack 17* para realizar el análisis de la misma. Debido a la característica cualitativa de los datos obtenidos en la investigación, se aplicó el uso de métodos estadísticos descriptivos, como la búsqueda de frecuencias, tabulación cruzada y el uso de gráficas para presentar los resultados obtenidos y hacer el análisis.

4. Análisis y resultados de la investigación

En este capítulo se presenta el análisis de los datos recopilados en la investigación y los resultados obtenidos. Se presentan, discuten y se comparan los resultados con las investigaciones previas, haciendo énfasis en las áreas que son pertinentes a los objetivos de la investigación.

4.1 Industrias participantes en la investigación

Con una tasa de respuesta de 57.5% de las empresas seleccionadas en la muestra, se obtuvo participación en nueve de las diez industrias que constituyen la población. La industria agrícola es la única que no tiene participación en la investigación y la que menos representación tiene en la población. En la Tabla 4.1 se presenta la distribución de las empresas participantes por industria. En la industria de las Instituciones Financieras se encuentran los bancos principales del País. En el grupo de Mayoristas y Detallistas se incluye representación de empresas que distribuyen y venden alimentos, bebidas, artículos de consumo e industriales. La industria de Seguros contiene la participación de empresas que proveen pólizas de seguros de salud, vida, incapacidad, accidentes, hipotecarios, crédito comercial y de consumo, además de planes de retiro. La industria de Servicios está representada por empresas dedicadas a proveer servicios de comunicaciones, educación, tecnología y hoteleros. La industria de Construcción incluye empresas dedicadas a la construcción de todo tipo de estructuras. En la industria de la Salud se encuentran los hospitales, mientras que la Automotriz incluye las empresas dedicadas a la venta y distribución de todo tipo vehículos y piezas para los mismos. Finalmente, la industria de la Manufactura está representada por manufactureros de alimentos y otros materiales de uso doméstico e industrial.

Tabla 4.1 Distribución de empresas participantes por industria

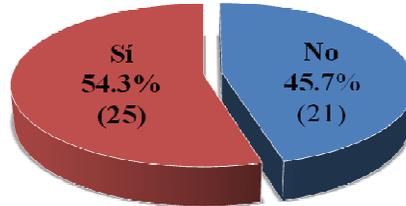
Industria	Participantes	Por Ciento
Instituciones Financieras	3	6.5%
Mayoristas	8	17.4%
Detallistas	4	8.7%
Seguros	2	4.3%
Servicios	8	17.4%
Construcción	8	17.4%
Salud	2	4.3%
Automotriz	8	17.4%
Manufactura	3	6.5%
Total	46	100.0%

4.2 Análisis de la existencia de programas de Responsabilidad Social Empresarial

La pregunta inicial estaba dirigida a investigar la presencia o existencia de programas o políticas de RSE en las empresas locales. El análisis de los datos recopilados demuestra que el 54.3% (25) de las empresas tienen establecido algún programa o política de RSE, según se presenta en la gráfica 4.1. Las 21 (45.7%) empresas restantes respondieron que no poseen programas, prácticas o políticas de RSE. No obstante, es importante señalar que 11, de estas últimas, o el 13.75% de los participantes, indicaron que aunque no poseen programas fijos o políticas ocasionalmente otorgan donativos a instituciones sin fines de lucro o a individuos y se involucran en actividades con la comunidad.

Gráfica 4.1

Programas de RSE



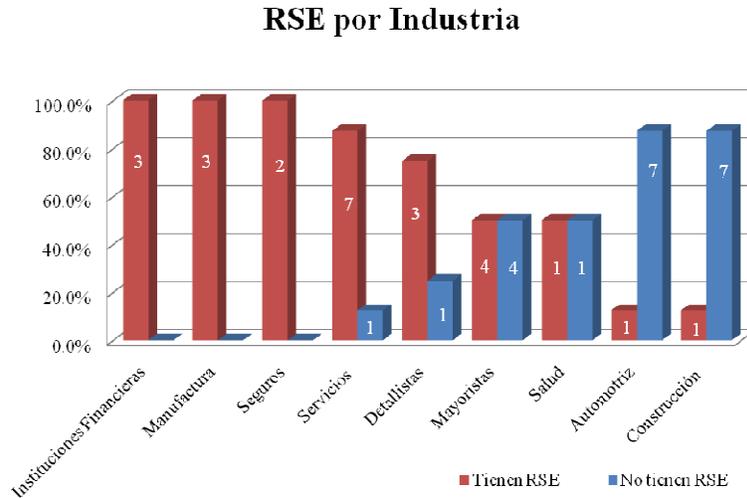
4.2.1 La relación entre la Responsabilidad Social Empresarial y la industria

La población investigada está clasificada por diez industrias, por lo que se utilizó esto como una variable de estudio y se realizó una tabulación cruzada entre la existencia de los programas RSE y la industria en la que operan las empresas participantes. Esta tabulación cruzada demostró que la RSE es más frecuente en ciertas industrias. En la Gráfica 4.2, donde se presentan los resultados de esta tabulación cruzada, se observa que el 100% de las empresas participantes en las industrias de; las Instituciones Financieras, la Manufactura y los Seguros poseen programas de RSE. La RSE también es frecuente entre los Detallistas y las empresas dedicadas a proveer servicios, con 75% o más de existencia. El 50% de las empresas en las industrias de los Mayoristas y la Salud poseen programas de RSE. Mientras que en las industrias Automotriz y de la Construcción la RSE es poco frecuente, con sólo un 12.5% de existencia.

El 100% de las empresas participantes en las industrias de las Instituciones Financieras tienen programas de RSE. El hecho de que los bancos son objeto de constantes demandas relacionadas al trato que brinda a sus empleados y clientes sugiere que éstos se podrían beneficiar de los programas más elementales de RSE (Heal, 2004). Las extensas regulaciones gubernamentales a las que están sujetas las Instituciones Financieras, constituyen otra razón por

la que la RSE tiene 100% de frecuencia en esta industria. Surge de nuestra investigación que además de las leyes relacionadas a la ética y las regulaciones de la industria, los bancos del País tienen que cumplir con la Ley de Reinversión Comunitaria⁶, conocida como el CRA, por sus siglas en inglés.

Gráfica 4.2



De igual forma, Heal (2004) hace mención de que las empresas en la industria de Seguros han sido objeto de acusaciones relacionadas al trato justo a sus clientes, por lo que la RSE también debe resultar en beneficios para estas empresas y resulta una estrategia común entre las mismas. Este argumento se valida con el 100% de existencia de la RSE entre las empresas participantes en la investigación.

Por otro lado, es evidente que la RSE es una práctica poco conocida en la industria Automotriz y en la Construcción. El 75% de los participantes en la industria de la Construcción contestó que aunque no tienen programas fijos que puedan constituir prácticas de RSE,

⁶ Es una ley federal de los Estados Unidos que fomenta que los bancos comerciales y asociaciones de ahorros cubran las necesidades de los prestatarios en las comunidades en las que operan (Federal Financial Institutions Examination Council , 2009).

ocasionalmente otorgan donativos. Se obtuvo la misma respuesta para el 37.5% de los participantes de la industria Automotriz. Durante el proceso de la administración de los cuestionarios se percibió que para los participantes de estas industrias la RSE constituye labor filantrópica.

4.2.2 La relación entre la Responsabilidad Social Empresarial y el tamaño de la empresa

La mayoría de las investigaciones identifican el tamaño de la empresa, como el factor que ejerce mayor influencia en la relación entre el desempeño social y el desempeño financiero, donde el tamaño de una empresa se mide en base a las ventas o ingresos (Buerden & Gössling, 2008). En esta investigación, de igual forma se utiliza el ingreso como medida principal para determinar la posición de la empresa en la población de estudio. De manera que, se considera pertinente analizar la relación entre la existencia de la RSE y los ingresos de las empresas participantes.

Los ingresos de las 46 empresas participantes tienen un valor mínimo de \$12.1 millones, un valor máximo de \$3,822.50 millones y un promedio de \$224.30 millones. La desviación estándar es de \$612.01 millones, medida estadística que indica que existen valores que se alejan del promedio por más de \$600 millones y que la distribución no es normal. Para facilitar el análisis de la relación entre la existencia de los programas de RSE y los ingresos de la empresa, los ingresos se transformaron en una variable escalonada. Para las primeras seis escalas se estableció un rango de \$50 millones por escala y en la última escala se agruparon las empresas con ingresos de \$250 millones en adelante. Se buscó la frecuencia de las empresas en cada escala de ingresos. Según se presenta en la Tabla 4.2, el 52.2% (24) de las empresas participantes están

en una escala de ingresos menor de \$50 millones y el 13% en una escala de \$250 millones en adelante.

Tabla 4.2 Distribución de empresas por ingresos

Ingresos (millones)	Frecuencia	Por Ciento
Menos de \$50.00	24	52.2%
\$50.00 a \$99.99	10	21.7%
\$100.00 a \$149.99	1	2.2%
\$150.00 a \$199.99	1	2.2%
\$200.00 a \$249.99	4	8.7%
\$250.00 ó más	6	13.0%
Total	46	100.0%

Se realizó una tabulación cruzada entre las escalas de ingresos y la existencia de RSE con el propósito de establecer la relación entre los ingresos de las empresas y la existencia de programas de RSE. La frecuencia de la RSE en cada escala de ingresos se expresó en por cientos, según se presenta en la siguiente tabla.

Tabla 4.3 Relación entre la RSE y los ingresos

Escala de Ingresos (millones)	Empresas	RSE	
		Sí	No
Menos de \$50.00	24	37.5%	62.5%
\$50.00 a \$99.99	10	50.0%	50.0%
\$100.00 a \$149.99	1	100.0%	0.0%
\$150.00 a \$199.99	1	100.0%	0.0%
\$200.00 a \$249.99	4	75.0%	25.0%
\$250.00 ó más	6	100.0%	0.0%

El 100% de las empresas en la escala de \$250 millones o más de ingresos tienen programas de RSE. En la medida que los ingresos comienzan a disminuir la frecuencia de las empresas que poseen programas de RSE disminuye. El 62.5% de las empresas en la escala de

ingresos menores a los \$50 millones no cuentan con programas de RSE. Los resultados obtenidos demuestran que la relación entre los ingresos y la existencia de los programas de RSE es directa. A mayores ingresos, mayor es la frecuencia de las empresas con programas de RSE.

4.2.3 La relación entre la Responsabilidad Social Empresarial y la cantidad de empleados

La cantidad de empleados a tiempo completo es la medida secundaria que se utiliza para determinar la posición de las empresas en la población de estudio. Si una empresa reporta la misma cantidad de ingresos, la que tenga la mayor cantidad de empleados a tiempo completo se considerará con la posición de mayor importancia. Se utilizó esta variable demográfica para analizar si existe alguna relación entre la cantidad de empleados de la empresa y la existencia de programas de RSE.

Las empresas participantes tienen un mínimo de 30 empleados, un máximo de 8,114 empleados y un promedio de 701 empleados, con una desviación estándar de 1,317 empleados. Esto nos indica que la distribución no es normal, de manera que, para facilitar el análisis de esta variable se transformó la misma en una variable escalonada. Para las primeras cinco escalas se estableció un rango de 100 empleados por escala, en la sexta escala se agruparon las empresas con una cantidad de empleados desde 501 hasta 1,000 empleados y la séptima escala se utilizó para las empresas con más de 1,000 empleados. Se buscó la frecuencia de las empresas para cada escala establecida y se encontró que el 30.4% (14) de las empresas participantes tienen 100 o menos empleados, el 26.1% (12) tiene entre 501 y 1,000 empleados, el 13.0% (6) tiene más de 1,000 empleados y el 30.4% (14) restante tiene entre 101 y 500 empleados. La Tabla 4.4 presenta esta distribución.

Tabla 4.4 Distribución de empresas según la cantidad de empleados

Empleados a tiempo completo	Frecuencia	Por ciento
100 ó menos	14	30.4%
101 a 200	8	17.4%
201 a 300	1	2.2%
301 a 400	4	8.7%
401 a 500	1	2.2%
501 a 1,000	12	26.1%
1,001 ó más	6	13.0%
Total	46	100.0%

Se realizó una tabulación cruzada entre las escalas de la cantidad de empleados y la existencia de RSE con el propósito de establecer la relación entre la cantidad de empleados de las empresas y la existencia de programas de RSE. La frecuencia de la RSE en cada escala de ingresos se expresó en por cientos, según se presenta en la siguiente tabla.

Tabla 4.5 Relación entre la RSE y la cantidad de empleados

Empleados a tiempo completo	RSE	
	Sí	No
100 ó menos	28.6%	71.4%
101 a 200	25.0%	75.0%
201 a 300	100.0%	0.0%
301 a 400	75.0%	25.0%
401 a 500	0.0%	100.0%
501 a 1,000	83.3%	16.7%
1,001 ó más	83.3%	16.7%

La relación entre esta variable y la existencia de programas de RSE no están clara y precisa como la observada con los ingresos. El 83.3% de las empresas con 501 empleados o más poseen programas de RSE. Mientras que sólo el 25% de las empresas con 200 empleados o menos poseen programas de RSE. Sin embargo, en las escalas de 201 a 500 empleados la

relación no está claramente definida, en la escala específica de 201 a 300 empleados hay una sola empresa que tiene RSE, mientras que en la escala de 300 a 400 tienen RSE el 75% de estas. Sin embargo, en la escala de 401 a 500 empleados participa una sola empresa que no tiene programas de RSE.

El análisis de los datos obtenidos demuestra que aunque la relación no está claramente definida, si existe una tendencia hacia los programas de RSE cuando la cantidad de empleados aumenta. Principalmente en las empresas con más de 500 empleados, de aquí en adelante existe una mayor cantidad de empresas que poseen programas de RSE incorporados en sus operaciones.

4.3 Prácticas de Responsabilidad Social Empresarial identificadas por industria

Habiendo establecido la existencia de los programas de RSE en las empresas participantes, su relación con la industria, los ingresos y la cantidad de empleados, el próximo paso es determinar cuáles son las prácticas o programas prevalecientes en Puerto Rico. Para esto se tabularon las prácticas, políticas o programas identificados por las empresas participantes. Además, se realizó una búsqueda en el Internet de las empresas participantes, con el fin de confirmar que se incluyeran todas las prácticas establecidas por las empresas. La Tabla 4.6 presenta un resumen de las prácticas de RSE identificadas por industria.

Tabla 4.6 Prácticas de RSE por industria

Industria	Prácticas de RSE Identificadas
Instituciones Financieras	La creación de una fundación que otorga becas, donativos, y premios de excelencia. Programas de donativos, auspicios y voluntariado para servir a la comunidad. Programa cultural. Alianzas con instituciones sin fines de lucro. Enfoque en mejorar la calidad de vida de la comunidad a través de la educación, desarrollo y servicio comunitario.
Mayoristas	Programas de donativos y auspicios a instituciones sin fines de lucro. Participación activa en actividades de bienestar social y deportivas. Talleres y charlas a empleados de temas sociales y económicos. Programas de reciclaje. Enfoque en una cultura organizacional basada en principios éticos. Operaciones orientadas a la conservación del ambiente.

Tabla 4.6 (continuación)

Industria	Prácticas de RSE Identificadas
Detallistas	Programas y campañas de educación sobre salud y nutrición. Programas de donativos. Operaciones orientadas a la excelencia y el mejor trato a los clientes. Alianzas con instituciones sin fines de lucro. Programas de educación y participación en actividades para la conservación del ambiente.
Seguros	Programas de bienestar comunitario. Alianzas con instituciones sin fines de lucro. Talleres a sus empleados de ética, transparencia y responsabilidad ciudadana. Programas de educación sobre cooperativismo en las escuelas y la comunidad. Programas para fomentar la calidad de vida de la personas de la tercera edad. Programas para fomentar la cultura y las artes entre los jóvenes. Auspicios y participación en actividades deportivas. Enfoque en mejorar la calidad de vida y fomentar la integración familiar.
Servicios	Enlaces con la comunidad a través de la creación y participación en programas sociales, educativos y deportivos. Proveer servicios a la comunidad libre de costo. Programas de donativos. Alianzas con instituciones sin fines de lucro. Programas de Voluntariado. Apoyo a organizaciones estudiantiles. Programa de gobierno estudiantil. Programas de becas y reconocimientos a la excelencia estudiantil. Programas de conservación del ambiente. Enfoque en el gobierno corporativo y las relaciones con los empleados.
Construcción	Participación activa en actividades de bienestar social y deportivas. Programa de donativos.
Salud	Programas de becas. Clínicas de Salud. Alianzas con instituciones sin fines de lucro.
Automotriz	Programa de Reciclaje
Manufactura	Programas de Donativos. Auspicios y colaboración directa con organizaciones estudiantiles. Campañas de bienestar social y económico. Programas de Educación Nutricional. Alianzas con el gobierno e instituciones sin fines de lucro. Participación activa en actividades de interés social. Programas de Reciclaje. Operaciones orientadas a la eficiencia y conservación del ambiente. Enfoque en las relaciones con los clientes y empleados.

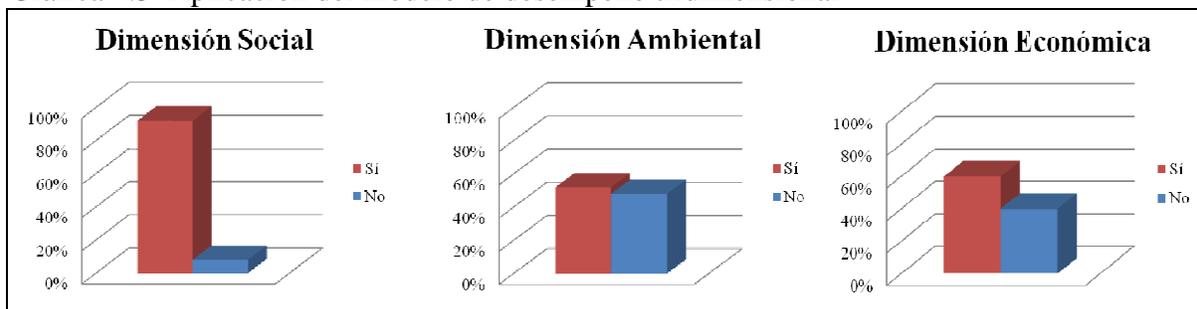
Surge del análisis de las prácticas de RSE identificadas que en aquellas industrias donde la RSE es más frecuente como, las Instituciones Financieras, los Seguros, la Manufactura y los Servicios, los programas de RSE son más formales y abarcadores. En estas industrias se cubren las dimensiones sociales, económicas y ambientales. En el caso de las Instituciones Financieras son políticas institucionales. En las industrias en las que la RSE es menos frecuente como; la

Automotriz y la Construcción las prácticas de RSE son más bien programas aislados orientados a la filantropía o la conservación del ambiente. En adición, es importante indicar que en la mayoría de las empresas sus programas o enfoque principal gira en torno a actividades vinculadas a sus operaciones principales.

4.3.1 Aplicación del Modelo Tridimensional

Una vez identificadas las prácticas de RSE prevalecientes en el País, el próximo paso es explorar si las empresas locales ven la RSE como una estrategia que integra las dimensiones básicas del Modelo Tridimensional, conocido como el TBL. Con este propósito, se requirió a los participantes clasificar sus programas en sociales, ambientales o económicos. Los modelos modernos de RSE establecen que una empresa debe tener una visión integral de su desempeño en estas tres dimensiones. La Gráfica 4.3 presenta los resultados obtenidos.

Gráfica 4.3 Aplicación del modelo de desempeño tridimensional



La dimensión social obtuvo la frecuencia más alta, el 92% de las empresas participantes que tienen programas de RSE abarcan esta área. Este resultado es lógico y consistente con la evolución de la RSE, que en un principio se trataba de programas de filantropía dirigidos a contribuir sólo al mejoramiento social. De igual forma, resulta consistente con la evaluación previa de las prácticas existentes en Puerto Rico, donde se identificó que la mayoría de las empresas participantes tienen programas de índole social.

La dimensión ambiental obtuvo un 52% de respuesta, demostrando que ésta es un área que está en desarrollo. Resulta del análisis realizado que las empresas en las que sus operaciones están directamente ligadas al medio ambiente, los programas de RSE son más abarcadores en esta dimensión. Es importante señalar que resultó de la investigación que algunas de las empresas que no han incorporado esta dimensión en sus prácticas, tienen planes o interés en establecer programas en esta área.

El 60% de las empresas participantes que tienen programas de RSE clasificó sus prácticas en la dimensión económica. Estas empresas han incorporado la RSE en la parte financiera de su negocio, estableciendo programas con objetivos económicos, como son las operaciones enfocadas en mejorar la eficiencia, el servicio y el producto. Además, reconocieron el impacto económico de sus programas en ciertos grupos de interés, como los empleados, clientes y la comunidad donde operan.

El análisis en conjunto demostró que sólo el 40% de las empresas incorporan la RSE en sus tres dimensiones. Las empresas participantes demostraron tener poco conocimiento de esta visión integrada. En algunos casos se observó una tendencia a limitar sus prácticas a aquella dimensión que está directamente ligada a sus operaciones.

4.4 Análisis de la relación entre la Responsabilidad Social Empresarial y la misión

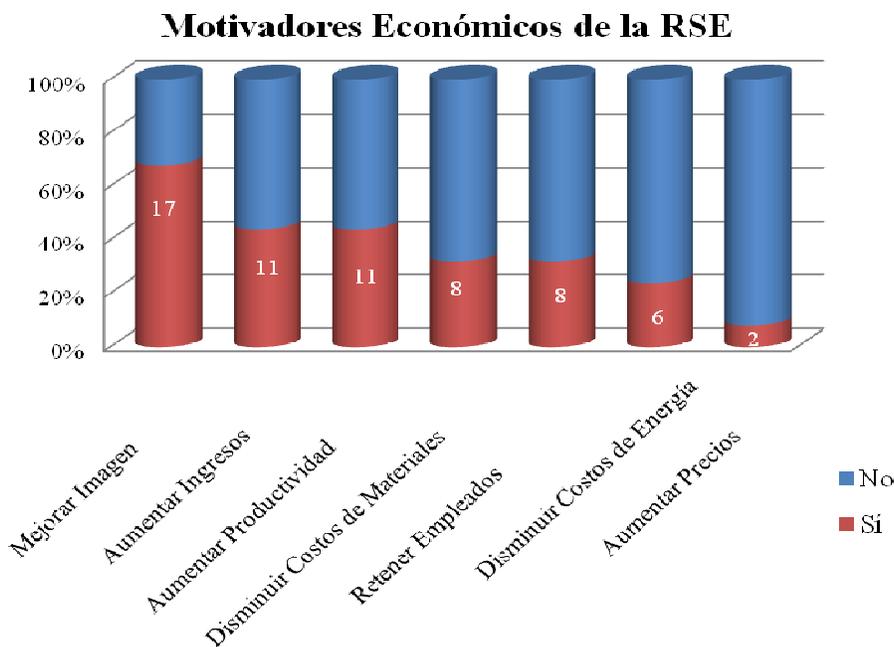
Con el fin de evaluar si las empresas locales consideran la RSE una estrategia integrada en su misión y valores, se evaluó la misión de las empresas en las que existen programas de RSE para determinar si la RSE está incorporada en la misma. La pregunta; ¿la RSE es parte de la misión o visión de la empresa?, se convirtió en una variable de estudio. La investigación

demonstró que el 96% de las empresas participantes que tienen programas de RSE incorporan este concepto directa o indirectamente en su misión, visión o valores.

4.5 Análisis de los motivadores económicos para la Responsabilidad Social Empresarial

El objetivo principal de esta investigación es determinar si la RSE tiene valor financiero para las empresas de capital local en Puerto Rico. Dadas las limitaciones para obtener información financiera de las empresas privadas, se desarrolló un método alternativo para explorar si los empresarios locales perciben los beneficios económicos de la RSE, que han sido identificados en investigaciones previas. Con este propósito se seleccionaron siete de estos factores o motivadores económicos y se solicitó a los participantes identificar cuales de ellos representaron una motivación para establecer sus programas de RSE. La Gráfica 4.4 presenta los resultados obtenidos en esta área.

Gráfica 4.4



La motivación por mejorar la imagen de la empresa, resultó ser el factor más frecuente entre las empresas participantes. El 68% de las empresas participantes respondieron que mejorar su imagen fue una motivación para establecer sus programas de RSE. Considerando que la RSE ha pasado por ciertas etapas, incluyendo una en la que fue considerada una herramienta de mercadeo y relaciones públicas, este resultado es bastante predecible. Las empresas operan en un mercado que está basado en la opinión, son juzgadas por clientes, suplidores y la sociedad en general y esto tiene impacto en su rentabilidad (Brine, Brown & Hackett, 2007). La mayoría de las empresas participantes que poseen programas de RSE reconocen este factor como uno que puede contribuir en la creación de valor financiero a largo plazo.

Aumentar los ingresos y la productividad de sus empleados resultaron con 44% cada uno. La habilidad de una empresa para aumentar sus ingresos, se asocia a su vez con la imagen, debido a la preferencia de los clientes (Paul & Siegel, 2006) y las ventajas competitivas que resultan de tener una mejor posición en el mercado (Brine, Brown & Hackett, 2007). Sin embargo, no todas las empresas que identificaron la motivación para mejorar su imagen como un factor para establecer la RSE, respondieron que aumentar sus ingresos fue otra motivación, el porcentaje de respuesta disminuyó de 68% a 44%. Aumentar la productividad de los empleados se asocia con mejorar el desempeño en términos de eficiencia y calidad (Brine, Brown & Hackett, 2007). El 44% de las empresas participantes identificaron este factor como una motivación para implementar programas de RSE.

Los programas de RSE enfocados en la eficiencia operacional pueden ofrecer oportunidades para reducir costos presentes y futuros, esto a su vez puede resultar en un aumento en la rentabilidad de la empresa (Brine, Brown & Hackett, 2007). Únicamente el 32% de los participantes reconocen este factor como una motivación para la RSE. Los resultados obtenidos

en esta área están directamente relacionados con los tipos de prácticas o programas prevalecientes entre las empresa participantes, sólo algunas empresas poseen programas enfocados en la eficiencia operacional.

Una empresa que tiene programas de RSE enfocados en la relaciones con sus empleados aumenta su habilidad para retener empleados talentosos y altamente calificados, factor que se asocia con los beneficios económicos de la RSE (Brine, Brown & Hackett, 2007). De igual forma, que el anterior el 32% de los participantes identificaron este factor como una motivación para la RSE. Asimismo, esta respuesta está relacionada con el enfoque de los programas existentes en Puerto Rico.

Disminuir los costos de energía, se consideró como un factor separado de los costos generales, debido a que generalmente, la energía es un costo significativo en las operaciones de un negocio, que en los últimos tiempos se ha incrementado drásticamente. Esto representa un reto y a la vez una oportunidad para los programas de RSE. Sin embargo, sólo el 24% de los participantes lo identifican como una motivación para la RSE.

La habilidad de una empresa para aumentar sus precios es uno de los factores que motiva a las empresas a establecer programas de RSE. Si la empresa cuenta con la preferencia de los consumidores, aumenta su probabilidad de poder cargar un precio prima a sus productos o servicios (Paul & Siegel, 2006). No obstante, los resultados de la investigación demostraron que los empresarios del País no perciben la RSE como una herramienta para aumentar sus precios, debido a que este factor obtuvo la frecuencia más baja, con un 8%.

4.6 Análisis de la implementación y control de las prácticas de Responsabilidad Social Empresarial

El objetivo de la última parte del instrumento utilizado en la investigación es determinar si las empresas locales tienen algún mecanismo de control para los programas de RSE y más importante aún si pueden determinar el impacto de la RSE en el área financiera del negocio. Para evaluar la implementación y control, inicialmente se investigó si los programas han estado establecidos por más de un año y si los mismos han sido consistentes año tras año. Esto con el propósito de descartar de la investigación a aquellas empresas que sus programas son esporádicos y no constituyen prácticas establecidas con un fin a largo plazo.

El análisis de esta variable demostró que en el 96% de las empresas participantes que tiene programas de RSE establecidos, estos han estado establecidos por más de un año. Este mismo 96% contestó que los programas han sido consistentes año tras año. La excepción en esta área se debe a una empresa que está implementando su programa de RSE durante este año.

4.6.1 Análisis de la existencia de medidas de control para la Responsabilidad Social Empresarial

El reto más grande al investigar este tema, es que la RSE no es una variable, así que no se puede medir (Beurden & Gössling, 2008). En la mayoría de las investigaciones realizadas se mide el Desempeño Social Empresarial (DSE). Se transforma la inversión o los costos de los programas de RSE en variables que se puedan medir. Este tipo de investigación depende de que las empresas tengan disponibles reportes o medidas de control para identificar la inversión o los costos de la RSE. En esta parte de la investigación se exploró si las empresas locales cuentan con alguna medida de control para sus programas de RSE.

El 80% de los participantes respondieron que tienen alguna medida de control para sus

programas de RSE. Es importante indicar que se requirió explicar en que consisten estas medidas. El uso de cuentas contables, presupuestos establecidos y reportes anuales, fueron las contestaciones de mayor frecuencia cuando se solicitó que explicaran en que consisten las medidas de control. Las contestaciones fueron demasiado generales y no se obtuvieron detalles específicos de las medidas de control o ejemplos.

4.6.2 Análisis del impacto financiero de la Responsabilidad Social

Empresarial

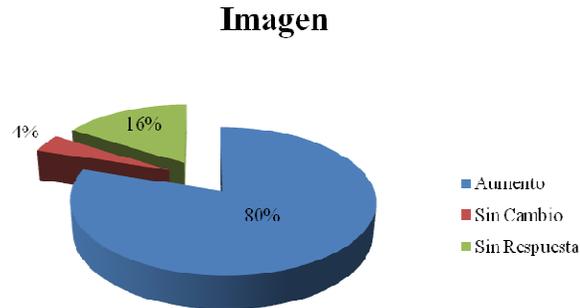
Con el propósito de investigar si las empresas locales evalúan el impacto de la RSE en sus finanzas, se eligieron ocho variables entre los denominados factores o motivadores económicos de la RSE y se preguntó el impacto de la RSE en cada uno de ellos. Las ocho variables evaluadas son: imagen de la empresa, ventas o ingresos, costos de materiales, costos de energía, costos de contratación, otros costos de operación, ingreso neto y la retención de empleados. Se preguntó si estas variables aumentaron, disminuyeron o si no sufrieron cambios como consecuencia de la implementación de los programas de RSE.

Algunos participantes se abstuvieron de contestar esta área de la investigación. La mayoría de los participantes que se abstuvieron, respondieron que no evalúan la RSE desde esta perspectiva y otros respondieron que ese tipo de información es confidencial. A continuación se discuten los resultados obtenidos para cada variable de estudio.

La Gráfica 4.5 presenta los resultados obtenidos para la variable de la imagen de la empresa. El 80% de las empresas participantes con programas de RSE establecidos respondieron que su imagen o reputación aumentó como resultado de la implementación de estas prácticas y el 4% indicó que no sufrió cambios. El 16% de las empresas participantes con programas de RSE se abstuvieron de contestar esta pregunta. Estos resultados demuestran que la RSE tiene un impacto

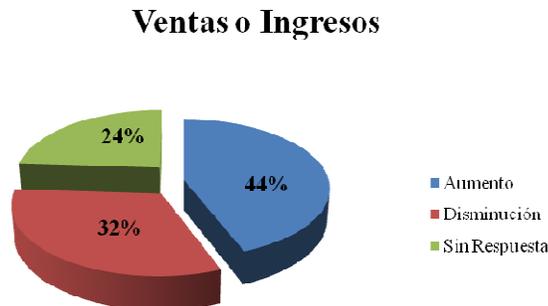
positivo en la imagen de la empresa.

Gráfica 4.5 Impacto de la RSE en la imagen



La mayoría de las empresas participantes con programas de RSE establecidos respondieron que sus ventas o ingresos aumentaron como resultado de la implementación de estas prácticas, con un 44%, mientras que el 32% indicó que disminuyeron, según se presenta en la Gráfica 4.6. El 24% de las empresas participantes con programas de RSE se abstuvieron de contestar esta pregunta. Aunque la mayoría respondió que hubo un aumento en sus ventas o ingresos, la relación no es tan clara y definida como en la variable de la imagen.

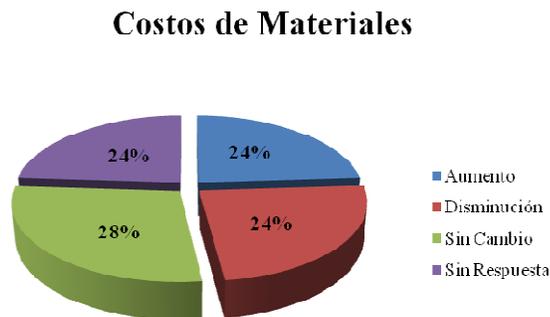
Gráfica 4.6 Impacto de la RSE en las ventas o ingresos



Los resultados obtenidos para los costos de materiales no demuestran una relación clara entre esta variable y la RSE, según demuestra la Gráfica 4.7. El 28% de las empresas

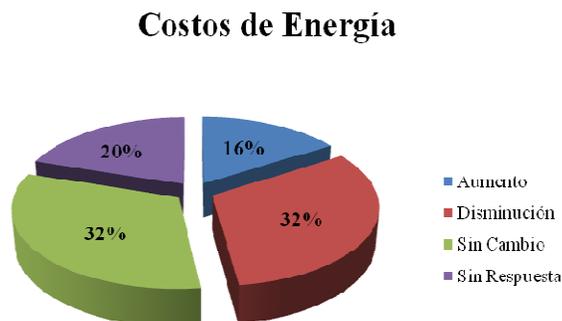
participantes con programas de RSE establecidos respondieron que sus costos no sufrieron cambios como resultado de la implementación de estas prácticas, 24% respondió que sus costos aumentaron, 24% indicó que sus costos disminuyeron y el 24% restante se abstuvo de contestar esta pregunta.

Gráfica 4.7 Impacto de la RSE en los costos de materiales



Semejante a la variable anterior, los costos de energía tampoco presentan una relación definida. Estos resultados se resumen en la Gráfica 4.8. Un 32% de los participantes respondió que estos disminuyeron y otro 32% que no sufrieron cambios. El 16% indicó que estos costos aumentaron y el 20% se abstuvo de contestar esta pregunta.

Gráfica 4.8 Impacto de la RSE en los costos de energía



El análisis de los resultados demuestra que para la mayoría de las empresas participantes los costos de contratación no se afectan con la implementación de la RSE, el 44% de las empresas participantes respondió que estos costos no sufrieron cambios, según se presenta en la Gráfica 4.9. El 20% indicó que estos costos aumentaron, mientras que el 12% señaló que los mismo disminuyeron. El 24% de los participantes se abstuvo de contestar esta pregunta.

Gráfica 4.9 Impacto de la RSE en los costos de contratación



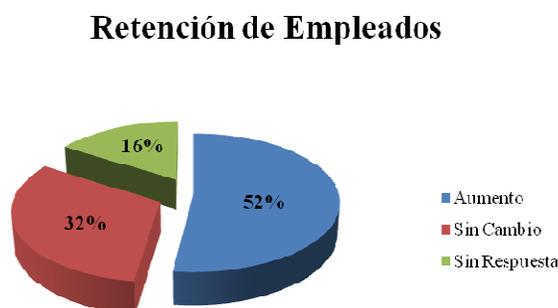
El análisis de los otros costos de operación se presenta en la Gráfica 4.10 y no refleja una relación definida. El 32% de los participantes respondió que sus otros costos operacionales no sufrieron cambios. Asimismo, otro 32% se abstuvo de contestar esta pregunta. Mientras que el 20% indicó que disminuyeron y el 16% identificó un aumento en sus otros costos operacionales.

Gráfica 4.10 Impacto de la RSE en otros costos de operación



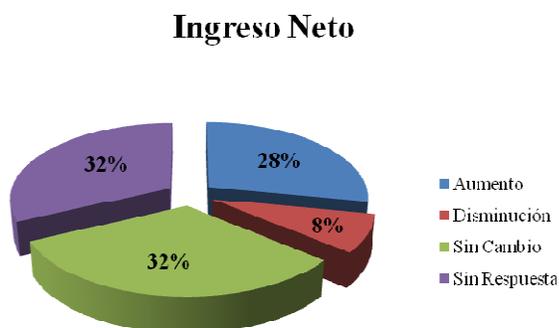
La mayoría de las empresas participantes identifican la RSE como un factor que aumenta la retención de sus empleados, con un 52%, según demuestra la Gráfica 4.11. Para esta variable el 32% respondió que no hubo cambios y el 16% se abstuvo de contestar esta pregunta.

Gráfica 4.11 Impacto de la RSE en la retención de los empleados



Finalmente, se preguntó si la RSE tiene algún impacto en los ingresos netos de las empresas. El 32% de los participantes respondió que esta variable no sufrió cambios, producto de la RSE, y otro 32% se abstuvo de responder esta pregunta. El 28% de los participantes indicaron que su ingreso neto aumentó y el 8% que el mismo disminuyó. Resulta difícil establecer una relación definida para la relación entre la RSE y el ingreso neto de las empresas participantes.

Gráfica 4.12 Impacto de la RSE en el ingreso neto



4.6.3 Análisis de la existencia de reportes de Responsabilidad Social

La RSE no es una variable que se pueda medir, sin embargo el Desempeño Social Empresarial, aunque con dificultad se puede transformar en variables que se pueden medir (Beurden & Gössling, 2008). Si bien, no hay uniformes únicos, ni existe acuerdo sobre qué medir para estimar el valor social creado, tanto para la empresa como para los grupos de interés, existen guías o estándares recomendados por distintas organizaciones internacionales, que las empresas han comenzado a implementar. En la última parte de la investigación se preguntó a los participantes sobre la existencia de algún reporte para sus actividades de RSE.

El 32% de las empresas participantes que tienen programas de RSE respondieron que emiten reportes de sus actividades de RSE. No obstante, es importante indicar que ninguna empresa proveyó copia de sus reportes. Además, el 12% de estas pertenecen a la industria de las Instituciones Financieras y se les requiere reportes de sus actividades de RSE. No se logró determinar si estos reportes cumplen con las guías o estándares internacionales, que las organizaciones que tienen el liderato en este tema promueven.

5. Conclusiones

El objetivo principal de esta investigación es determinar si la RSE tiene valor financiero para las empresas de capital local en Puerto Rico. La evaluación conjunta de los hallazgos de esta investigación demuestra que la RSE se encuentra en la segunda etapa de su evolución, en la que es considerada una herramienta de relaciones públicas. En Puerto Rico la RSE dejó de ser considerada labor filantrópica. Sin embargo, no ha evolucionado a la par con las tendencias internacionales. Aunque existen casos aislados, en la mayoría de las empresas participantes la RSE no es considerada una estrategia de negocios con valor financiero a largo plazo. No existe una visión integrada de la RSE en todas sus dimensiones. La motivación principal para establecer programas de RSE es mejorar la imagen de la empresa. Asimismo, el aumento en la imagen de la empresa es el factor que tiene la relación directa más definida con la RSE.

La investigación demuestra que el tema de la RSE no es un tema desconocido en el campo empresarial del País. El 54.3% de las empresas locales participantes tienen establecido algún programa, política o práctica de RSE. En cumplimiento con los objetivos secundarios, se evaluaron las prácticas prevalcientes y se encontró que sólo el 40% de las empresas participantes que tienen programas de RSE, incorporan las tres dimensiones básicas (social, ambiental y económica), factor indispensable para la RSE como estrategia de negocios. Las empresas participantes demostraron tener poco conocimiento de esta visión integrada.

Para que una empresa tenga esta visión integrada, la RSE tiene que ser parte de la estrategia de negocios de la empresa. Las estrategias, a su vez, deben estar integradas con la misión y valores de la organización. La investigación demostró que el 96% de las empresas participantes que tienen programas de RSE incorporan este concepto directa o indirectamente en su misión, visión o valores.

De los beneficios o factores que motivan a las empresas a establecer programas de RSE, la motivación por mejorar la imagen de la empresa, resultó ser el factor predominante. El 68% de las empresas participantes respondieron que mejorar su imagen fue una motivación para establecer sus programas de RSE. Considerando que la RSE ha pasado por ciertas etapas, incluyendo una en la que fue considerada una herramienta de relaciones públicas, este resultado es bastante predecible.

De igual forma, el 80% de las empresas participantes con programas de RSE establecidos respondieron que su imagen o reputación mejoró como resultado de la implementación de estas prácticas. Estos resultados son cónsonos con los obtenidos en la evaluación de los motivos para implementar la RSE, donde la imagen resultó ser el factor predominante.

6. Recomendaciones

Es evidente que la RSE es un tema que requiere atención en Puerto Rico. A través de esta investigación se identificaron áreas en las que existen deficiencias, que de ser cubiertas contribuirían al desarrollo y evolución de la RSE. A tales efectos, surgen las siguientes recomendaciones:

1. Brindar seguimiento a la legislación existente que está relacionada a la RSE y crear legislación adicional - Aunque la RSE se trata de acciones voluntarias es conveniente que el gobierno estimule este tipo de gestión en la empresa privada.
2. Alianzas entre el gobierno, las organizaciones de la sociedad civil y el sector empresarial - Los esfuerzos de estos tres sectores deben estar alineados, las acciones de las empresas privadas deben cumplir con las expectativas de la sociedad civil y tener el apoyo del gobierno. Esto permitiría enfocar los esfuerzos en las necesidades específicas del País y contribuir al desarrollo económico.
3. Programas de Educación - Existe la necesidad de educar al empresario puertorriqueño en relación al tema. La evolución de la RSE hacia la etapa estratégica dependerá del conocimiento que los empresarios y ejecutivos locales tengan del tema. Deben estar informados de que la RSE no es filantropía, no es una herramienta mercadeo, es una estrategia de negocios. La educación debe incluir tanto los beneficios que puede generar como lo que requiere. Esto se puede hacer a través de alianzas entre el gobierno, las organizaciones de la sociedad civil y la academia.
4. Publicación de reportes de RSE – La disponibilidad de reportes que reflejen el impacto social, ambiental y económico de los programas de RSE, junto a los estados financieros de las empresas permiten la evaluación cuantitativa del tema. Estos reportes deben seguir las

guías o normas establecidas por alguna organización internacional, para que sean objetivos y se mantenga un estándar. Esto contribuiría a la investigación del tema en el País y estimularía el interés de otras empresas por la RSE.

Este es un tema que no ha sido estudiado con profundidad en Puerto Rico, por lo que las oportunidades para investigaciones futuras son ilimitadas. Tomando en consideración las limitaciones existentes en las investigaciones empresariales en el País, se recomiendan las siguientes:

1. Investigar la relación entre la RSE y el desempeño financiero en la industria de las Instituciones Financieras. Los bancos locales son corporaciones públicas, por lo que su información financiera es de fácil acceso. Además, esta industria es una de las más avanzadas en el tema de la RSE en Puerto Rico. Esta investigación puede servir de marco de referencia para otras industrias.
2. Investigar la RSE desde la perspectiva empresarial local. Se puede realizar tomando como base de estudio las empresas locales líderes en el campo de la RSE y convertirlas en casos de estudio. Investigar la creación, la implementación, el desarrollo y los resultados de la RSE en estas empresas y compararlos con empresas similares en otros países. Esta investigación puede ser una herramienta para aquellas empresas que desean implementar una estrategia de RSE.

7. Bibliografía

Beurden, P. V., & Gössling, T. (2008). The worth of values - a literature review on the relation between corporate social and financial performance. *Journal of Business Ethics* , 82 (2), 407-424.

Boatright, J. R. (1999). *Ethics in finance*. Malden: Blackwell Publishing.

Brine, M., Brown, R., & Hackett, G. (6 de junio de 2007). *Australian Government*. Recuperado el 20 de enero de 2009, de Australian Government Treasury Web site: <http://www.treasury.gov.au/documents/1268/PDF>

Business for Social Responsibility. (2009). Recuperado el 14 de Marzo de 2009, de Business for Social Responsibility Web site: <http://www.bsr.org>

Caribbean Business. (13 de Noviembre de 2008). How we rank the companies. *Caribbean Business Top 400 Locally Owned Companies* , pág. S6.

Caribbean Business. (13 de Noviembre de 2008). Puerto Rico's top 400 locally owned companies. *Caribbean Business Top 400 Locally Owned Companies* , págs. S12-S27.

Caribbean Business. (13 de Noviembre de 2008). How the top 400 list is selected. *Caribbean Business Top 400 Locally Owned Companies* , pág. S7.

Carroll, A. B. (1999). Corporate social responsibility: Evolution of a definitional construct. *Business & Society* , 38 (3), 268-295.

Casiano Communications. (2009). *Publications: Caribbean Business: Casiano Communications*. Retrieved Marzo 18, 2009, from Casiano Communications Online: <http://www.casiano.com/html/cb.html>

ConectaRSE. (2007). *EL Centro: El Centro: Conectarse*. Recuperado el 19 de Marzo de 2009, de ConectaRSE Web site: http://www.conectarse.org/el_centro/el_centro

Correa, M. E., Flynn, S., & Amit, A. (2004). *Responsabilidad social corporativa en América Latina: una visión empresarial*. Santiago de Chile: Naciones Unidas.

Doane, D. P., & Seward, L. E. (2007). *Applied Statistics in Business and Economics*. New York: McGraw-Hill/Irwin.

Dow Jones Sustainability Index. (2006). *Default: Dow Jones Sustainability Index*. Recuperado el 2003 de marzo de 2009, de Dow Jones Sustainability Index Web Site: <http://www.sustainability-index.com/default.html>

El Nuevo Día. (2009). *Nuestra Compañía: Compromiso Social: El Nuevo Dia*. Recuperado el 20 de marzo de 2009, de El Nuevo Día Web site: http://www.elnuevodia.net/nuestra_compania_csocial.html

Elkington, J. (1997). *Cannibals with forks: The triple bottom line of 21st century business*. Oxford: Capstone Publishing.

Faundes-Berkhoff, A. (24 de noviembre de 2006). Compromiso en Cadena. *AméricaEconomía* , págs. 32-43.

Federal Financial Institutions Examination Council . (1 de abril de 2009). *FFIEC*. Recuperado el 7 de abril de 2009, de FFIEC Web site: <http://www.ffiec.gov/cra/default.htm>

Friedman, M. (12 de septiembre de 1970). The social responsibility of business is to increase profits. *New York Times* , págs. 28-25.

Fundación PROhumana. (2009). Recuperado el 14 de Marzo de 2009, de PROhumana Web site: <http://prohumana.cl>

Global Reporting Initiative. (2006). *Guía para la elaboración de memorias de sostenibilidad*. Amsterdam: Global Reporting Initiative.

Gössling, T. (2003). The price of morality. An analysis of personality, moral behaviour, and social rules in economics terms. *Journal of Business Ethics* , 45 (1/2), 121-131.

Gössling, T., & Vocht, C. (2007). Social role conceptions and CSR policy success. *Journal of Business Ethics* , 74 (4), 363-372.

Heal, G. (2004). Corporate social responsibility-an economic and financial framework. *Annual Conference of the Montepaschi Vita*.

Ley Núm. 1 . (1 de marzo de 2001). Ley para el Desarrollo Integral de las Comunidades Especiales de Puerto Rico. *P. de la C. 415* . San Juan, Puerto Rico: Leyes del Estado Libre Asociado de Puerto Rico.

Ley Núm. 267 . (10 de septiembre de 2004). Ley sobre Política Pública de Desarrollo Sostenible. *P. de la C. 4185* . San Juan, Puerto Rico: Leyes del Estado Libre Asociado de Puerto Rico.

Ley Núm. 308 . (15 de septiembre de 2004). Ley para el Apoyo de la Reforma de Bienestar Social en Puerto Rico. *P. del S. 875* . San Juan, Puerto Rico: Leyes del Estado Libre Asociado de Puerto Rico.

Ley Núm. 416 . (22 de septiembre de 2004). Ley sobre Política Pública Ambiental de 2004. *P. de la C. 4790* . San Juan, Puerto Rico: Leyes de Puerto Rico.

- Ley Núm. 88. (27 de marzo de 2004). Ley para declarar la tercera semana de marzo como la “Semana de la Responsabilidad Social Empresarial”. *P. de la C. 4356* . San Juan, Puerto Rico: Leyes del Estado Libre Asociado de P.R.
- López, M. V., García, A., & Rodríguez, L. (2007). Sustainable development and corporate performance: A study based on the Dow Jones Sustainability Index. *Journal of Business Ethics* , 75 (3), 285-300.
- Mackey, A., Mackey, T. B., & Barney, J. B. (2007). Corporate social responsibility and firm performance: Investor preferences and corporate strategies. *Academy of Management Review* , 32 (3), 817-835.
- May, S., Cheney, G., & Roper, J. (2007). *The debate over corporate social responsibility*. New York: Oxford University Press.
- McPeak, C., & Tooley, N. (2008). Do corporate social responsibility leaders perform better financially? *Journal of Global Business Issues* , 2 (2), 1-6.
- McWilliams, A., & Siegel, D. (2000). Corporate social responsibility and financial performance: correlation or misspecification? *Strategic Management Journal* , 21 (5), 603-609.
- McWilliams, A., & Siegel, D. (2001). Corporate social responsibility: A theory of the firm perspective. *Academy of Management Review* , 26 (1), 117-127.
- Nelling, E., & Webb, E. (2009). Corporate social responsibility and financial performance: The "virtuous circle" revisited. *Review of Quantitative Finance & Accounting* , 32 (2), 197-209.
- Paul, C. J., & Siegel, D. S. (2006). Corporate social responsibility and economic performance. *Journal of Productivity Analysis* , 26 (3), 207-211.
- Pelozo, J., (2006). Using corporate social responsibility as insurance for financial performance. *California Management Review* , 48 (2), 52-72.
- Rossi, J. (18 de marzo de 2009). *Principal: Novedades: Comunicados de Prensa: Conectarse*. Recuperado el 20 de marzo de 2009, de ConectaRSE Web site: <http://www.conectarse.org/content/la-rse-soluci%C3%B3n-ante-la-crisis>
- Santiago, A. M. (2009, enero 21). *Asociación Productos de Puerto Rico*. Recuperado abril 9, 2009, from Asociación Productos de Puerto Rico Web site: http://www.hechoenpr.com/index.php?entry_id=76&cat_type=2&page=Puerto%20Rico%20Exporta
- Sharma, S., & Ruud, A. (2003). On the path to sustainability: Integrating social dimensions into the research and practice of environmental management. *Business Strategy and the Environment*, 12 (4), 205-214.

Social Enterprise Knowledge Network. (2006). *Gestión efectiva de emprendimientos sociales*. Washington: Banco Interamericano de Desarrollo.

Triple-S. (2009). *Comunidad: Triple S*. Recuperado el 20 de marzo de 2009, de Triple-S Web Site: <http://www.ssspr.com/SSSPortal/Community/>

Weiers, R. M. (2005). *Introduction to business statistics*. Mason: Thomson Brooks Cole.

Wood, D. J. (1991). Corporate social performance revisited. *Academy of Management Journal*, 16 (4), 691-718.

World Business Council for Sustainable Development. (2009). Recuperado el 14 de Marzo de 2009, de World Business Council for Sustainable Developmen Web site: <http://www.wbcsd.org>

Apéndices

Apéndice 1: Aprobación del Comité para la Protección de los Seres Humanos en la Investigación

UNIVERSIDAD DE PUERTO RICO EN MAYAGÜEZ
DECANATO DE ASUNTOS ACADÉMICOS
COMITÉ PARA LA PROTECCIÓN DE LOS SERES HUMANOS EN LA
INVESTIGACIÓN
(CPSHI/IRB-- 00002053)

09-08-YR- 02

5 de febrero del 2009

Yassette Rodríguez
PO Box 1722
Lajas, P.R.00667

Estimada Srta. Rodríguez:

El comité revisó su propuesta: *La realidad de la responsabilidad social empresarial en Puerto Rico y su valor financiero* y luego de las correcciones aprueba gustosamente su investigación.

La aprobación de su propuesta de investigación se extiende desde el 5 de febrero del 2009 hasta el 5 de febrero del 2010. Le recuerdo que cualquier modificación de su proyecto necesitaría pasar por una nueva revisión por parte de este Comité.

Le deseo mucho éxito en su trabajo de investigación y quedo a sus órdenes para cualquier pregunta o clarificación ulterior que estimase necesaria.

Cordialmente,



Daffne Jayter, D.B.A.
Presidenta CPSHI
UPR, Mayagüez

Apéndice 2: Hoja de Consentimiento



Universidad de Puerto Rico
Recinto Universitario de Mayagüez
Colegio de Administración de Empresas
Programa Graduado



HOJA DE CONSENTIMIENTO

Soy estudiante del programa de maestría en el Colegio de Administración de Empresas del Recinto Universitario de Mayagüez. Estoy realizando una investigación para mi trabajo de tesis como parte de los requisitos para obtener el título de Maestra en Administración de Empresas, en el área de Finanzas. Además, con el propósito de aportar a la investigación académica en el área financiera. El trabajo de investigación se titula La Realidad de la Responsabilidad Social Empresarial y su Valor Financiero en Puerto Rico. La investigación está dirigida a evaluar las prácticas o políticas de Responsabilidad Social Empresarial prevalentes en la Isla y determinar si las mismas tienen valor financiero para las empresas de capital local.

La participación en este estudio es completamente voluntaria y la misma consistirá en completar un cuestionario. Su participación está limitada al tiempo que tome contestar el cuestionario, que se estima en 45 minutos y se puede retirar en cualquier momento. Ni usted ni la empresa que representa recibirán ningún tipo de compensación por su participación. La información obtenida se utilizará únicamente para esta investigación y se mantendrá en estricta confidencialidad. Los datos obtenidos no se divulgarán individualmente, sino en conjunto con todos los datos obtenidos. Durante la investigación estos datos serán guardados por el presidente del Comité Graduado, Dr. William Frey, por un tiempo máximo de un año. Una vez finalizada dicha investigación los mismos serán destruidos en su totalidad.

Es importante que usted entienda que no generará ningún beneficio monetario por la participación en esta investigación y no se anticipa que usted o su empresa sufra daños de ningún tipo.

Su participación es muy valiosa, dado que contribuirá a los hallazgos de esta investigación y a futuras investigaciones. Si tiene alguna duda o pregunta se puede comunicar con:

Yassette Rodríguez Collado, Investigadora
Universidad de Puerto Rico – Recinto Universitario de Mayagüez
Programa Graduado del Colegio de Administración de Empresas
Correo electrónico: yassette.rodriguez@upr.edu
Teléfono: (787) 367-1360

Gracias anticipadas por su cooperación.

Cordialmente,

Yassette Rodríguez Collado
Estudiante Graduada
Universidad de Puerto Rico
Recinto Universitario de Mayagüez
Colegio de Administración de Empresas

Cláusula de Consentimiento Informado/Ilustrado

He leído el contenido de esta hoja de consentimiento y mi firma en la misma certifica que soy mayor de edad, que tengo la capacidad legal para consentir y que consiento participar.

Firma del Participante _____
Fecha _____

Yassette Rodríguez Collado, Investigadora
Firma del Investigador _____

Vo.Bo. Dr. William Frey
Presidente Comité de Tesis



Universidad de Puerto Rico
Recinto Universitario de Mayagüez
Colegio de Administración de Empresas
Programa Graduado



LA REALIDAD DE LA RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL Y SU
VALOR FINANCIERO EN PUERTO RICO

La Responsabilidad Social Empresarial (RSE) es un conjunto de políticas y buenas prácticas empresariales con el objetivo de contribuir activa y voluntaria al mejoramiento social, económico y ambiental. Se está realizando una Tesis con el propósito de identificar y evaluar las prácticas de RSE prevalecientes en Puerto Rico. Se pretende evaluar estas prácticas desde el punto de vista social, ambiental y económico. Finalizada la investigación, se pretende determinar si la RSE contribuye al mejoramiento financiero de las empresas en la Isla.

El propósito de este cuestionario es obtener los datos necesarios para dicha investigación. Su participación es voluntaria y ni usted ni la empresa que representa recibirán ningún tipo de compensación. La información recopilada se utilizará únicamente para esta investigación y se mantendrá en estricta confidencialidad. La misma será utilizada sólo por el investigador y su comité de tesis. Estos datos serán guardados por el presidente del Comité Graduado, Dr. William Frey, por un tiempo máximo de un año, luego de finalizada dicha investigación, cuando serán destruidos en su totalidad.

El cuestionario está dividido en tres partes, la primera de ellas contiene preguntas demográficas para conocer el perfil de la organización. La segunda parte contiene las preguntas generales relacionadas a las prácticas o políticas de RSE establecidas por la empresa. La tercera parte está relacionada a la implementación y control de las actividades de RSE.

Apéndice 3 (Continuación)



Universidad de Puerto Rico
Recinto Universitario de Mayagüez
Colegio de Administración de Empresas
Programa Graduado



Parte I Información Demográfica

Nombre de la empresa: _____

Tipo de organización:

- Corporación: Publica Privada
- Sociedad
- Negocio individual
- Sin fines de lucro

Industria o Sector Empresarial: _____

Fuentes de Capital:

- 100% Puertorriqueño
- Más de 50% Puertorriqueño
- Menos de 50% Puertorriqueño
- 100% Extranjero

Volumen de Ventas o Ingresos:

- Menos de \$5 Millones
- \$5 Millones a \$ 25 millones
- Más de 25 Millones

Cantidad de empleados:

- 25 o menos
- 26 a 100
- Más de 101



Universidad de Puerto Rico
Recinto Universitario de Mayagüez
Colegio de Administración de Empresas
Programa Graduado



Parte II Información general de RSE

1. ¿Su empresa tiene prácticas o políticas de RSE establecidas?

Sí No

Si la contestación a esta pregunta es No, favor de detenerse, no debe continuar con el cuestionario.

Si la contestación es esta pregunta es Sí, puede continuar con el cuestionario.

2. Menciona algunas de estas prácticas o políticas:

3. ¿La empresa tiene una misión establecida? De ser así, indique cual es la misma.

4. ¿Estas prácticas o políticas están de acuerdo a la misión, visión u objetivos de la organización?

5. ¿Qué motivó a la empresa a establecer estas prácticas, políticas o programas?

Seleccione todas las que apliquen

- mejorar la reputación o imagen de la empresa
- aumentar el volumen de ventas o ingresos
- aumentar los precios
- bajar los costos de materiales
- bajar los costos de energía
- retener a sus empleados
- aumentar la productividad de sus empleados



Universidad de Puerto Rico
Recinto Universitario de Mayagüez
Colegio de Administración de Empresas
Programa Graduado



6. ¿Puede clasificar estas prácticas o políticas en algunas de las siguientes categorías?

Social Ambiental Económica

7. ¿Estas prácticas o políticas son requeridas por alguna ley, regulación u otra organización a la que estén afiliados?

No

Sí, explique cuales son: _____

Parte III Implementación y Control

1. ¿Estas prácticas o políticas se implementaron hace más de un año?

Sí No

Si la contestación a la pregunta anterior es sí, entonces conteste;

2. ¿Han sido consistentes año tras año?

Sí No

3. ¿Tienen alguna medida de control para determinar los costos de las mismas?

No

Sí, Explique: _____

Apéndice 3 (Continuación)



Universidad de Puerto Rico
 Recinto Universitario de Mayagüez
 Colegio de Administración de Empresas
 Programa Graduado



4. Indique el impacto de la implementación en las siguientes áreas:

	Aumento	Disminución	Sin Cambios
Ventas o Ingresos			
Costos de materiales			
Costos de energía			
Costos de contratación de empleados			
Otros costos de operación			
Ingreso Neto (antes de contribuciones e intereses)			
Imagen o Reputación			
Retención de empleados			

5. ¿La empresa emite algún reporte de las actividades de RSE?

- Sí, ¿Puede proveer copia?
 No

¡Gracias por su participación!