



## **Resumen Tesis en castellano**

**Doctorando: M.Dolores Espinós Vañó**

### **El concepto de empresa ética o sostenible y su importancia en el diseño de productos de inversión socialmente responsables**

La presente tesis doctoral tiene como objetivo analizar el proceso utilizado para discriminar empresas éticas o socialmente responsables del resto, por considerar que el proceso de selección es determinante para analizar la rentabilidad de los productos financieros éticos o sostenibles en comparación con los productos convencionales. Como consecuencia del auge actual de la inversión socialmente responsable (ISR) la performance es un tema recurrente en la literatura, este estudio, en línea con un número importante de autores no encuentra diferencias significativas entre la rentabilidad de estos dos grupos de productos, los sostenibles y los convencionales.

Se establece, que el problema radica en cómo se define y selecciona una empresa sostenible o ética, mediante metodologías complejas y poco transparente de screening positivo o best-in-class, que no evitan que empresas claramente irresponsables sean incluidas en los portafolios supuestamente éticos.

Por lo cual proponemos como alternativa aplicar un sencillo y transparente método de screening negativo, con diferentes criterios, como el cumplimiento de la normativa de competencia o los informes de ONG de reconocido prestigio sobre las principales empresas cotizadas españolas, con el resultado de que muy pocas pasan estos filtros.

Finalmente, se estudia la situación en el ámbito internacional, analizándose si es posible, en qué medida afecta a las empresas que realizan actividades irresponsables ser incluidas o excluidas en el prestigioso índice bursátil sostenible DJSI World. El resultado muestra que, efectivamente el índice tiene un porcentaje de empresas involucradas en actividades censurables, si bien este ha ido disminuyendo a lo largo del periodo analizado. Y que el número de controversias sí que influye negativamente en la probabilidad de que permanezcan en el DJSI World.