

DE LOS INFORMES A LA REALIDAD: MEDICIÓN DEL IMPACTO DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA EN ESTUDIANTES UNIVERSITARIOS DESDE UNA PERSPECTIVA ESG

Tatiana Torres Moré

*Facultad de Economía y Empresa, Universidad Internacional de la Rioja,
tatiana.torresmore@unir.net*

Inés González González

*Facultad de Economía y Empresa, Universidad Internacional de la Rioja,
ines.gonzalez@unir.net*

Francisco Joaquín Cortés

*Facultad de Economía y Empresa, Universidad Internacional de la Rioja,
franciscoj.cortes@unir.net*

1. INTRODUCCIÓN

En un contexto global marcado por crecientes desafíos socioambientales y una mayor conciencia sobre la sostenibilidad, las entidades financieras han experimentado una transformación significativa en sus prácticas de reporting y en su enfoque hacia la responsabilidad corporativa. El reporting ESG (Environmental, Social, Governance) ha evolucionado desde una práctica voluntaria hacia un componente estratégico clave con efectos en la reputación, el acceso al capital y la gestión de riesgos, como lo muestran Bosi et al. (2022).

En este escenario, la educación financiera emerge como una dimensión clave dentro del pilar social del ESG bancario. A pesar de su potencial para mejorar el bienestar financiero de la ciudadanía y fomentar una cultura de consumo responsable, su integración en los informes ESG de las entidades financieras continúa siendo limitada, poco sistemática y con escasa orientación a resultados (Fernández-Olit y Vázquez, 2024).

La literatura académica ha comenzado a explorar la intersección entre la educación financiera y los criterios ESG, reconociendo su potencial para fortalecer el compromiso social y de gobernanza desde una perspectiva educativa, ética y de sostenibilidad. Pénnanen-Arias et al. (2024) destacan la escasa producción científica y la limitada integración de estos criterios en la enseñanza financiera, lo que representa un riesgo tanto económico como ético. Por su parte, Senaya (2024) subraya que, aunque se están alineando intervenciones de alfabetización financiera con principios ESG aún persisten importantes carencias en la evaluación del impacto real de estas iniciativas.

Este capítulo se centra en el análisis comparativo del contenido de los informes ESG de las principales entidades bancarias españolas, con el objetivo de evaluar el tratamiento que estas otorgan a la educación financiera dentro de su estrategia de sostenibilidad y su memoria de actividades ESG. A partir de esta revisión se identifican buenas prácticas, debilidades

metodológicas y vacíos comunes que justifican la necesidad de avanzar hacia modelos más sólidos de rendición de cuentas sobre esta dimensión.

1.1. CONTEXTO Y RELEVANCIA DEL ESTUDIO

1.1.1. Educación financiera, sostenibilidad y gobernanza

La educación financiera ha ganado relevancia en España en las últimas décadas, impulsada tanto por iniciativas públicas como privadas. Según Ispuerto et al. (2021), a pesar de las múltiples iniciativas del Plan de Educación Financiera liderado por el Banco de España y la CNMV desde 2008, los niveles de competencia financiera en España continúan siendo bajos, especialmente entre determinados grupos sociales, lo que evidencia la persistencia de brechas socioeconómicas, generacionales y territoriales.

La educación financiera debe entenderse como una inversión en capital humano, con efectos a largo plazo sobre la estabilidad económica individual y colectiva. Lusardi y Mitchell (2013) destacan que incluso niveles básicos de alfabetización financiera adquiridos en etapas tempranas generan beneficios sostenidos en el bienestar financiero, facilitando mejores decisiones sobre ahorro, inversión y endeudamiento. En el contexto bancario, esta inversión podría además contribuir a mitigar riesgos operativos y reputacionales derivados de la desinformación financiera de los clientes y, por tanto, responder a una doble lógica: una vertiente social, vinculada al compromiso con la inclusión y la equidad, y una vertiente estratégica, relacionada con la reputación institucional, la fidelización de clientes y la gestión del riesgo.

Fernández-Olit y Vázquez (2024) subrayan que, pese al creciente reconocimiento de la dimensión social en los análisis ESG, el reporting vinculado a educación financiera sigue presentando notables inconsistencias metodológicas y falta de estandarización, lo que limita su utilidad comparativa y evaluativa.

1.1.2. ESG y desempeño corporativo: rol de la educación y formación

Diversas investigaciones han confirmado que un buen desempeño ESG mejora la gestión del riesgo, la reputación y el acceso al capital, particularmente en el sector bancario. Liu y Xie (2024) muestran que un mejor desempeño ESG en bancos reduce el riesgo de liquidez y mejora la calidad de su cartera crediticia. Este efecto se ve reforzado cuando las entidades integran formación interna y externa como mecanismo de gobernanza, transparencia y reducción de la incertidumbre.

En esta línea, Cuevas et al. (2023) subrayan que la divulgación y formación constituye un elemento clave para mitigar la asimetría informativa, fortalecer la disciplina del mercado y avanzar hacia una integración efectiva de los riesgos ESG en los modelos de negocio.

Este corpus teórico sugiere que la educación financiera, cuando es promovida de manera estructurada por las entidades financieras, no solo contribuye a los objetivos sociales del ESG, sino que también se alinea con el rendimiento financiero y la gestión de riesgos a largo plazo. Desde esta lógica, la educación financiera debe ser entendida como una inversión estratégica que refuerza la resiliencia institucional y fortalece la relación con los stakeholders.

1.1.3. Gaps de estandarización y potencial normativo

A pesar del avance normativo en el ámbito europeo, especialmente con la Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) y el Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), la información social reportada por las entidades financieras sigue careciendo de estandarización suficiente, y la inclusión de indicadores sobre educación financiera es aún

incipiente. Da Cunha et al. (2025) destacan que muchos informes presentan datos sociales de forma fragmentada, sin métricas comparables ni enfoque orientado al impacto.

En una línea similar, Cuevas et al. (2023) subrayan que, a pesar de las exigencias del Pilar 3, persiste una considerable dispersión en la información publicada por las entidades, lo que dificulta la evaluación transversal y la disciplina de mercado. En este sentido, la incorporación explícita de la educación financiera en los marcos ESG podría representar un factor diferenciador clave para las entidades financieras, al contribuir tanto a la transparencia como al valor social estratégico de sus acciones.

1.2. PROBLEMÁTICA Y JUSTIFICACIÓN

La creciente inversión de las entidades financieras españolas en programas de educación financiera contrasta con la escasez de estudios que evalúen tanto la calidad del reporting como el impacto real de estas iniciativas. Mientras que las memorias de sostenibilidad reportan cifras significativas de beneficiarios y actividades realizadas, existe una carencia notable de evidencia sobre la efectividad de estos programas en términos de mejora de competencias financieras, cambios de comportamiento y bienestar financiero de los participantes.

Una búsqueda exploratoria estructurada en la base de datos Web of Science utilizando la expresión booleana “Financial Education AND ESG”, arrojó un total de 87 resultados. Al refinar la búsqueda incluyendo el término “social impact”, con el fin de aproximarse específicamente a las acciones vinculadas al pilar social del ESG, que es donde habitualmente se encuadran las iniciativas de educación financiera, el número de documentos se reduce a 48. La escasez es aún más significativa cuando se introduce el término “financial institutions”, con el objetivo de delimitar el análisis al sector bancario o financiero: en este caso, el total de resultados baja a apenas 15 documentos.

Estos datos reflejan con claridad que la intersección entre educación financiera, criterios ESG y entidades financieras constituye una línea de investigación emergente, todavía poco desarrollada. Esta constatación no solo justifica el interés científico del presente estudio, sino que también revela una oportunidad estratégica para las entidades financieras, que pueden posicionarse como líderes en sostenibilidad social integrando la educación financiera como una dimensión material de su estrategia ESG y reportando su impacto de forma transparente y estandarizada.

2. OBJETIVOS

Objetivo Específico 1. Analizar cómo las principales entidades financieras españolas reportan sus iniciativas de educación financiera en el marco de sus informes ESG.

Objetivo Específico 2. Identificar patrones comunes, diferencias metodológicas y enfoques de materialidad aplicados a esta dimensión en el reporting actual.

Objetivo Específico 3. Detectar buenas prácticas y áreas de mejora que permitan orientar futuras estrategias de reporting y diseño de programas.

3. METODOLOGÍA

La investigación adopta un diseño mixto que combina análisis documental cualitativo del reporting de sostenibilidad en esta primera fase que se presenta con evaluación empírica cuantitativa del impacto de los programas en segunda fase. Esta aproximación metodológica permite una comprensión integral tanto de cómo se comunican las iniciativas como de su efectividad real.

3.1. FASE I: ANÁLISIS DOCUMENTAL DE LOS INFORMES ESG

Para esta primera fase consiste en un análisis documental comparativo de las memorias de sostenibilidad de las principales entidades financieras españolas. La muestra comprende las diez entidades bancarias españolas sometidas a la supervisión directa del Mecanismo Único de Supervisión (MUS) del Banco Central Europeo: CaixaBank, Banco Santander, BBVA, Banco Sabadell, Bankinter, Unicaja Banco, Kutxabank, Abanca, Ibercaja Banco y Cajamar Caja Rural.

El análisis se articula en torno a las siguientes dimensiones:

- **Ámbito de inclusión:** localización de la educación financiera dentro del marco ESG (pilar social, inclusión financiera, ODS, compromiso institucional, etc.).
- **Estructuración:** evaluación del grado de desarrollo narrativo, existencia de secciones específicas y presencia de estrategias formales o planes propios.
- **Materialidad:** identificación de menciones explícitas o implícitas en los análisis de materialidad, y asignación de importancia según criterios de ubicación en la matriz.
- **Indicadores:** clasificación de los indicadores utilizados por tipo (cuantitativos vs. cualitativos; de actividad, alcance o impacto).

La información fue sistematizada en matrices comparativas y tablas de doble entrada que permiten identificar patrones comunes, diferencias significativas y vacíos recurrentes en el reporting de educación financiera.

3.2. FASE II: EVALUACIÓN EMPÍRICA DEL IMPACTO REAL DE LA EDUCACIÓN FINANCIERA

La segunda fase, actualmente en desarrollo, tiene por objeto medir el nivel de educación financiera de jóvenes universitarios españoles, como vía para contrastar la efectividad potencial de las acciones reportadas por las entidades financieras en sus informes ESG. Este enfoque responde a una doble finalidad: generar evidencia empírica sobre las competencias reales de uno de los colectivos prioritarios en las estrategias de sostenibilidad de las entidades financieras, y poner a prueba la coherencia entre el discurso institucional y su impacto formativo.

4. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

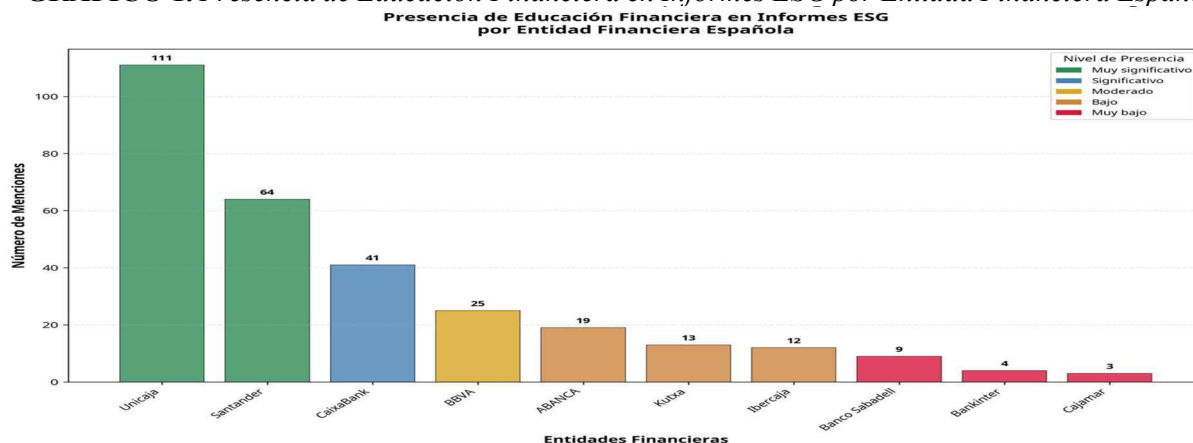
El análisis documental comparativo de los informes de sostenibilidad de las diez entidades financieras españolas bajo supervisión directa del MUS revela un panorama heterogéneo en cuanto al reporting de la educación financiera. A continuación, se presentan los principales hallazgos estructurados según las variables analizadas.

4.1.1 Presencia y extensión en los informes

La presencia de educación financiera es común a todas las entidades, pero con notable disparidad. El número de menciones varía entre 3 (Cajamar) y 111 (Unicaja). Unicaja y Santander destacan con presencia muy significativa (>60 menciones), CaixaBank alcanza nivel significativo, BBVA moderado, y el resto muestra presencia baja o muy baja.

No se identifica una correlación directa entre el tamaño de la entidad (medido por activos totales) y la intensidad del reporting sobre educación financiera, lo cual sugiere que el tratamiento del tema responde más a decisiones estratégicas internas que a condicionantes estructurales.

GRÁFICO 1. *Presencia de Educación Financiera en Informes ESG por Entidad Financiera Española*



Fuente: Elaboración propia

4.1.2. Estructuración y materialidad asignada

Todas las entidades sitúan la educación financiera en el pilar Social (S) del ESG, identificándose tres enfoques: programático estructurado (Unicaja, Ibercaja, ABANCA), integrado en estrategia de inclusión (CaixaBank, Santander, BBVA), y disperso o poco estructurado (Kutxa, Banco Sabadell, Bankinter). Ninguna entidad incluye la educación financiera como categoría explícita en sus matrices de materialidad, aunque la mayoría la integran implícitamente en dimensiones como inclusión financiera o acción social.

TABLA 1. *Síntesis del reporting de educación financiera por entidad*

Entidad	Menciones	Nivel de Presencia	Estructuración	Materialidad
Unicaja	111	Muy significativo	Medio-Alto	Media-alta
Santander	64	Muy significativo	Medio	Media-alta
CaixaBank	41	Significativo	Medio	Media-alta
BBVA	25	Moderado	Medio	Media-alta
ABANCA	19	Bajo	Medio-Alto	Media-alta
Kutxa	13	Bajo	Medio-Alto	Media-alta
Ibercaja	12	Bajo	Alto	Media-alta
Banco Sabadell	9	Muy bajo	Medio	Media-alta
Bankinter	4	Muy bajo	Bajo	Baja
Cajamar	3	Muy bajo	Medio-Alto	Media-alta

Fuente: Elaboración propia

4.1.3. Métricas e indicadores utilizados

Se observa heterogeneidad notable en métricas e indicadores. CaixaBank informa de 3.040 sesiones y 75.158 beneficiarios, con 72 millones de visualizaciones digitales. Unicaja reporta 662 sesiones, 30.250 beneficiarios, 434 vídeos, 380 podcasts y 9,5 millones de visualizaciones.

El principal déficit es la ausencia de indicadores de impacto. Ninguna entidad dispone de sistemas sólidos de medición del aprendizaje o cambio conductual. Solo Unicaja menciona colaboración con la Universidad de Málaga para medir impacto, sin datos publicados.

4.2. BUENAS PRÁCTICAS Y ÁREAS DE MEJORA IDENTIFICADAS

Entre las buenas prácticas destacan: cobertura digital multicanal de CaixaBank, segmentación territorial de ABANCA, estrategia institucional consolidada de Unicaja (15+ años), reconocimiento externo y alineación con ODS, y enfoque inclusivo para colectivos vulnerables.

Las limitaciones incluyen: déficit generalizado de indicadores de impacto, integración parcial en matrices de materialidad, dispersión en el reporting, ausencia de estándares comunes, débil articulación con gestión de riesgo ESG, y carencia de objetivos cuantificables.

4.3. DISCUSIÓN E IMPLICACIONES

Los hallazgos confirman la presencia universal de educación financiera en informes ESG, pero evidencian heterogeneidad en tratamiento e integración estratégica (Bosi et al., 2022; Da Cunha et al., 2025). La debilidad en evaluación de impacto refleja la ausencia de métricas robustas para la dimensión social del ESG. La práctica totalidad de las entidades se centran en indicadores de actividad o alcance (sesiones, beneficiarios, visualizaciones), mientras que los indicadores de resultado, referidos al cambio en conocimientos, actitudes o competencias financieras, son prácticamente inexistentes. Esta carencia conecta con el concepto de “missing M scores” (Yadav, 2024), en referencia a la ausencia de métricas robustas para evaluar resultados en la dimensión social del desempeño ESG. La inclusión no explícita de la educación financiera los análisis de materialidad sugieren que, en muchos casos, sigue siendo tratada más como una iniciativa de reputación o acción social que como un elemento central de la estrategia de sostenibilidad, tal como advertían Fernández-Olit y Vázquez (2024) sobre las carencias en la materialidad de la información social.

La creciente digitalización de los programas (CaixaBank en TikTok, Bankinter con gamificación) refleja la adaptación a la era digital discutida por Yadav et al. (2024), aunque la falta de evaluación del impacto de estas herramientas digitales limita la comprensión de su efectividad real. La segmentación por públicos vulnerables (jóvenes, mayores, rurales) se alinea con la dimensión de inclusión financiera y reducción de desigualdades (ODS 10), pero la falta de evaluación de competencias adquiridas impide valorar si estos programas logran un empoderamiento efectivo, como sugiere la literatura sobre el impacto de la educación financiera (Ispuerto et al., 2021).

Finalmente, la falta de referencias sistemáticas a marcos internacionales de competencias financieras o a estándares de *reporting* específicos para esta dimensión evidencia una desconexión metodológica que dificulta la alineación con las mejores prácticas globales y la comparabilidad internacional.

5. CONCLUSIONES

El análisis revela un panorama heterogéneo en el reporting de educación financiera dentro del marco ESG. Aunque todas las entidades incluyen esta dimensión, existen diferencias sustanciales en presencia, estructuración y calidad de indicadores.

Los resultados evidencian una fase incipiente de integración sistemática. El principal déficit es la ausencia de indicadores de impacto que permitan evaluar efectividad real. La falta de estandarización sugiere que la educación financiera aún no se considera elemento central de la estrategia de sostenibilidad.

Los hallazgos contribuyen a la literatura emergente sobre educación financiera y ESG, proporcionando evidencia empírica del estado actual del reporting español. La fase empírica en desarrollo permitirá contrastar estos hallazgos con evidencia sobre impacto real, completando una visión integral de la efectividad desde perspectiva ESG.

REFERENCIAS

- ABANCA. (2024). Memoria corporativa y de responsabilidad social 2024. <https://www.abanca.com/es/responsabilidad-social/informes/>
- Banco Sabadell. (2024). Informe de sostenibilidad 2024. <https://www.grupobancosabadell.com/corp/es/sostenibilidad/informes.html>
- Banco Santander. (2024). Informe financiero anual consolidado 2024. <https://www.santander.com/es/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera/informe-financiero-anual>
- Bankinter. (2024). Estado de información no financiera e información de sostenibilidad 2024. <https://webcorporativa.bankinter.com/www2/corporativa/es/sostenibilidad/informe>
- BBVA. (2024). Informe anual 2024. <https://accionistaseinversores.bbva.com/informacion-financiera/informes-financieros/>
- Bosi, M. K., Lajuni, N., Wellfren, A. C., & Lim, T. S. (2022). Sustainability Reporting through Environmental, Social, and Governance: A Bibliometric Review. *Sustainability* (Switzerland), 14(19). <https://doi.org/10.3390/su141912071>
- CaixaBank. (2024). Informe de gestión consolidado 2024. <https://www.caixabank.com/es/accionistas-inversores/informacion-economico-financiera/informe-financiero-anual.html>
- Cajamar. (2024). Informe integrado 2024. <https://www.cajamar.es/es/comun/informacion-corporativa/informacion-financiera/informe-integrado/>
- Comisión Europea. (2023). Corporate sustainability reporting. https://finance.ec.europa.eu/capital-markets-union-and-financial-markets/company-reporting-and-auditing/company-reporting/corporate-sustainability-reporting_en
- Cuevas, H., Palomeque, E., & Santa-Cruz, B. (2023). Publicación de los riesgos ESG bajo el pilar 3. Primera información de las entidades bancarias españolas y otras europeas. *Revista de Estabilidad Financiera*, Número 45 (otoño 2023), 77–100. <https://doi.org/10.53479/34857>
- Da Cunha, Í. G. F., Policarpo, R. V. S., de Oliveira, P. C. S., Abdala, E. C., & do Nascimento Rebelatto, D. A. (2025). A systematic review of ESG indicators and corporate

- performance: proposal for a conceptual framework. *Future Business Journal*, 11(1), 106. <https://doi.org/10.1186/s43093-025-00539-1>
- European Commission. (2020). Banking Union: Single Supervisory Mechanism. https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/banking-union/single-supervisory-mechanism_en
- Fernández-Olit, B., & Vázquez, O. (2024). La banca y la sostenibilidad social: análisis de las principales entidades de crédito españolas. *ICE, Revista de Economía*, 936. <https://doi.org/10.32796/ice.2024.936.7836>
- Ibercaja. (2024). Cuentas anuales consolidadas 2024. <https://www.ibercaja.com/accionistas-e-inversores/informacion-economico-financiera/informe-anual>
- Ispuerto, A., Martínez, I., & Ruiz, G. (2021). Educación financiera y decisiones de ahorro e inversión: Un análisis de la Encuesta de Competencias Financieras (ECF). CNMV Documentos de Trabajo, 71. https://www.cnmv.es/DocPortal/Publicaciones/MONOGRAFIAS/Encuesta_de_comp_financ_ES.pdf
- Kutxabank. (2023). Memoria ESG. https://www.kutxabank.com/cs/Satellite/kb/es/responsabilidad_social_corporativa/inform_es_rsc.html
- Liu, J., & Xie, J. (2024). The Effect of ESG Performance on Bank Liquidity Risk. *Sustainability (Switzerland)*, 16(12). <https://doi.org/10.3390/su16124927>
- Lusardi, A., & Mitchell, O. S. (2013). The Economic Importance of Financial Literacy: Theory and Evidence. NBER Working Paper No. 18952. <https://doi.org/10.3386/w18952>
- Pénнанen-Arias, C., Barrientos-Oradini, N., Álvarez-Maldonado, D., Puentes, C. A., Manuel, V., & Jara, Y. (2024). Integration of ESG Criteria in Financial Education. <http://dx.doi.org/10.5772/intechopen.1005833>
- Senaya. (2024). Financial literacy and its role in promoting sustainable investment. *World Journal of Advanced Research and Reviews*, 24(1), 212–232. <https://doi.org/10.30574/wjarr.2024.24.1.2986>
- Unicaja Banco. (2024). Informe de Responsabilidad Social Corporativa 2024. <https://www.unicajabanco.com/es/inversores-y-accionistas/informacion-economico-financiera/informes-financieros-anuales>
- Yadav, S., Samadhiya, A., Kumar, A., Luthra, S., & Pandey, K. K. (2024). Environmental, Social, and Governance (ESG) Reporting and Missing (M) Scores in the Industry 5.0 Era: Broadening Firms' and Investors' Decisions to Achieve Sustainable Development Goals. *Sustainable Development*. <https://doi.org/10.1002/sd.3306>