

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Créditos ECTS	3
TÍTULACIÓN	Master in Finance / Master Universitario en Finanzas por la Universidad Pontificia de Comillas
Responsable / Profesor	Consuelo Benito Olalla
Nombre	Ética, Sostenibilidad y Sociedad/ Ethics and Sustainability and Society
Correo	c.benito@advantere.org

OBJETIVOS Y CONTENIDOS

OBJETIVOS

Competencias Generales

CG1: Aprendizaje por proyectos: Capacidad para desarrollar y ejecutar en sus distintas fases proyectos financieros colectivos basados situaciones reales, proponiendo soluciones reales y haciendo eficientes todas las interacciones con el equipo, clientes y cualquier otro participante

RA1: Capacidad para comprometerse en el desarrollo de proyectos colectivos experimentales basados en el mundo real, gestionando y alineando las necesidades del cliente con los recursos disponibles, distribuyendo de manera óptima el trabajo, comunicando y proyectando sus distintas fases, proponiendo soluciones reales y haciendo eficientes todas las interacciones con el equipo, clientes y otros stakeholders.

CG2: Pensamiento crítico: Utilizar el pensamiento crítico para la toma de decisiones y la resolución de problemas en los procesos de gestión financiera

RA1: Interpretar, analizar, sintetizar y evaluar las ideas, y hacerlo desde un punto de vista crítico

CG 5: Compromiso ético: Compromiso ético en la aplicación de valores morales universales y de la organización frente a dilemas éticos y de responsabilidad social corporativa, con especial sensibilidad ante la diversidad internacional.

RA1: Capacidad para tomar decisiones y orientar las acciones de los demás en torno a el bien común, inculcar valores, organizar recursos y abordar dilemas éticos desde diferentes perspectivas e implementando soluciones sostenibles.

CG6: Capacidad de orientación global y local: Analizar problemas financieros actuales, en entorno local y global, tomando en consideración aspectos económicos complejos, factores culturales, sociales y éticos

RA1: Capacidad para analizar problemas actuales, en entorno local y global, tomando en consideración aspectos económicos complejos, el factor cultural, social y ético.

CG.7 Aprendizaje autónomo: Capacidad de aprendizaje autónomo para formarse, desarrollar las habilidades cognitivas, y adquirir los conocimientos profesionales pertinentes.

RA1 - Abordar de manera autónoma y ágil la necesidad de formarse, desarrollarse, y adaptarse a distintos entornos superando las dificultades que se

puedan encontrar, y encontrando mecanismos para conseguir una óptima y rápida aclimatación.

Competencias Específicas

CE 06 Reconocer, identificar y analizar en detalle los retos que deban enfrentar los equipos y la dirección de la empresa, siendo especialmente sensibles al impacto de la misma sobre los entes que interaccionan con ella directa y/o indirectamente, así como con el conjunto de la sociedad.

-RA1: Entender y conocer cómo los retos de la digitalización, la globalización, la gestión de talento y la competitividad impactan en la empresa y los stakeholders, así como las oportunidades que generan para el desarrollo de la sociedad.

-RA2: Dirigir, gestionar y desarrollar equipos desde un compromiso ético y sostenible.

CONTENIDOS

1. **El mercado ESG y los factores de gobernanza.**
 - a. Historia de la inversión ESG.
 - b. Tamaño y alcance de ESG.
 - c. Impulsores clave del mercado e integración de factores ESG.
 - d. Evolución de los marcos de gobernanza corporativa.
 - e. Características clave de una gobernanza corporativa efectiva.
 - f. Principales modelos de gobernanza corporativa.
 - g. Papel de los auditores en relación con la gobernanza corporativa.
2. **Factores Ambientales y Sociales.**
 - a. Cambio climático y otros problemas ambientales.
 - b. Relaciones entre las actividades empresariales y los problemas ambientales.
 - c. Megatendencias que influyen en los factores ambientales.
 - d. Impactos materiales de los problemas ambientales en las oportunidades de inversión potenciales.
 - e. Relaciones y actividades sistémicas entre actividades empresariales y problemas sociales.
 - f. Conceptos sociales clave.
 - g. Impactos materiales de los problemas sociales en las oportunidades de inversión potenciales.
 - h. Identificación de enfoques para el análisis social a nivel de país, sector y empresa.
3. **Compromiso y Administración. Análisis, Valoración e Integración ESG.**
 - a. Propósito del compromiso y la administración por parte del inversor.
 - b. Principales principios y requisitos de la administración.
 - c. Compromiso en la práctica.
 - d. Métodos para establecer un enfoque de compromiso.
 - e. Objetivos y metas de integrar ESG en el proceso de inversión.
 - f. Enfoques para integrar el análisis ESG en el proceso de inversión.
 - g. Enfoques cualitativos y cuantitativos para el análisis ESG en una variedad de clases de activos. Factores materiales ESG tangibles e intangibles.
 - h. Construcción de tarjetas de puntuación.
 - i. Cómo los factores ESG afectan la valoración de valores en una variedad de clases de activos.
4. **Construcción y gestión de portafolios integrados.**
 - a. El impacto de los factores ESG en la asignación estratégica de activos.
 - b. Integrar ESG en el proceso de gestión de portafolios.
 - c. Enfoques sobre cómo los investigadores y analistas ESG internos y externos son utilizados por los gestores de portafolios para tomar decisiones de inversión.
 - d. Principales índices y enfoques de referencia aplicables a la inversión sostenible y ESG.
 - e. Filtrado ESG de empresas individuales y fondos de inversión colectiva.
 - f. Impacto de la integración ESG en la dinámica de riesgo/retorno de la optimización del portafolio.

- 5. Desafíos globales, pactos internacionales y ODS.**
 - a. Agenda 2030 y ODS.**
 - b. Papel del sector público.**
 - c. Crisis de desigualdad (COVID 19, sistemas alimentarios).**
 - d. Crisis climática.**
 - e. Derechos de género.**
 - f. Enfrentando los desafíos.**
- 6. Nuevos modelos de negocio como oportunidad.**
 - a. Teoría del valor compartido (Michael Porter).**
 - b. Economía circular.**
 - c. Comercio justo.**
 - d. Empresa social.**
 - e. Inversión de impacto.**
- 7. Inversión sostenible: ¿Detendrá ESG el cambio climático y reducirá la desigualdad?**
 - a. Estudios de caso.**
 - b. Papel de los gigantes alimentarios globales.**
 - c. Inversiones sostenibles.**
 - d. ¿Quién financia la adaptación al cambio climático?**
 - e. Planes y taxonomía de la UE.**
 - f. Información no financiera y análisis de materialidad.**
- 8. Ética empresarial.**
 - a. El caso empresarial para la sostenibilidad y el impacto social positivo.**
 - b. El caso moral para la sostenibilidad.**
 - c. ¿Qué es la RSE? Tendencias y dilemas.**
 - d. Herramientas para gestionar la ética y la idoneidad.**
 - e. Toma de decisiones éticas.**

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

El aprendizaje de los estudiantes se evaluará mediante tareas de aprendizaje basadas en proyectos y experiencias y la participación en discusiones en clase.

Tenga en cuenta que el éxito en estas actividades de participación en el aprendizaje depende de su responsabilidad de leer los materiales asignados y participar activamente en el proyecto grupal del curso (PBL). Tómese el tiempo para familiarizarse con este material y el calendario del curso. Su instructor supervisará de cerca todas las actividades de aprendizaje para garantizar el progreso hacia el cumplimiento de los objetivos, así como para garantizar un nivel aceptable de satisfacción y participación de los estudiantes en el aprendizaje y en el cumplimiento de los plazos establecidos.

El profesor comenzará utilizando la metodología de la clase magistral y dará un marco teórico y conceptual, destacando algunos de los aspectos y elementos fundamentales. Luego se iniciará el proyecto y los estudiantes con su tutor trabajarán individualmente y en grupo sobre el desafío que presenta el proyecto.

El proyecto estará relacionado con un tema ambiental o social que la empresa u ONG quieran abordar.

Parte de los contenidos temáticos de esta asignatura será impartida por profesores del CFA ESG y otras en junio, durante nuestra estancia internacional en Georgetown en varias Masterclasses.

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Peso (%)
Evaluación final individual	20%
Evaluación final en grupo – Proyecto PBL, casos	60%
Participación	20%

Calificaciones

Los criterios de evaluación de la asignatura se rigen por la siguiente normativa:

1. Todos los alumnos deben de cumplir con el 100% de asistencia en los días fijados para esta asignatura. Cualquier ausencia deberá ser justificada. Caso de no justificarse tendrá una penalización que variará en función de los días de ausencia no justificada.
2. La nota final se corresponde a la suma de las actividades de evaluación, criterios de evaluación y peso descritos en el apartado Evaluación y Criterios de Calificación. Todos los elementos de la evaluación de la asignatura han de resultar aprobados
3. Se tienen que entregar los trabajos, individuales y en grupo, en el tiempo y la forma prevista por el profesor de la asignatura.
4. Una nota final por debajo de 5 implica la realización de una prueba extraordinaria. La nota final en este examen no podrá ser superior a la mediana de los aprobados en convocatoria ordinaria.

Criterios de evaluación para aplicar a la segunda matrícula

El alumno matriculado en la asignatura por segundo año deberá de cumplir con las tareas individuales y de grupo fijadas por el profesor de la asignatura. Se mantendrán los mismos criterios de evaluación expresados en el apartado Evaluación y Criterios de Calificación.

Para aquellas circunstancias no previstas en esta Guía Docente, se aplicará el Reglamento de Advantere School of Management y el Reglamento general de Comillas.

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

- CRANE, A., MATTEN, D., GLOZER, S., & SPENCE, L. (2019). Business ethics: Managing corporate citizenship and Sustainability in the age of globalization (5th Edition). Oxford University Press. New York, 2019.



- [Friedman, 1970 The Social Responsibility of Business is to Increase its Profits](#)
- [Carroll, A. B. \(1991\). The pyramid of corporate social responsibility: Toward the moral management of organizational stakeholders. Business Horizons.](#)
- [Freeman \(2001\). A Stakeholder Theory of a Modern Corporation.](#)
- [Porter, M. E., & Kramer, M. \(2011\). Creating shared value: redefining capitalism and the role of the corporation in society. Harvard Business Review, 89\(1/2\), 62-77.](#)
- [https://youtu.be/AGqE4O00 7g \(GRI Sustainability Reporting Standards](#)
- [Edelman Trust Barometer 2022 https://www.edelman.com/trust/2022-trust-barometer](#)
- [https://www.spglobal.com/esg/csa/csa-resources/industry-leaders](#)
- [Ojeda, Santiago \(2019\) Taking Business Ethics Seriously. Beyond "How Much Would you Sell your Mother For?"](#)
- [Business Roundtable new definition of the purpose of a corporation \(Aug, 2019\): https://www.businessroundtable.org/business-roundtable-redefines-the-purpose-of-a-corporation-to-promote-an-economy-that-serves-all-americans](#)
- [Pistor, Katharina \(Aug, 2019\) "Why America CEO's have turned against shareholders", Project Syndicate: https://www.project-syndicate.org/commentary/american-ceos-turn-against-shareholder-primacy-by-katharina-pistor-2019-08](#)