

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Créditos ECTS	3 ects. Obligatoria. (T2).
TÍTULACIÓN	Master in Finance / Master Universitario en Finanzas por la Universidad Pontificia de Comillas
Responsable	María Calvo; María Folqué
Nombre	Ética, Sostenibilidad y Sociedad/ Ethics, Sustainability and Society
Correo	m.calvo@advantere.org ; m.folque@advantere.org

OBJETIVOS Y CONTENIDOS

OBJETIVOS

Competencias Generales

CG01: 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.

CG02: 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.

CG05: Compromiso ético: Compromiso ético en la aplicación en ámbitos financieros de valores morales universales y de la organización frente a dilemas éticos y de responsabilidad social y gobernanza corporativa, con especial sensibilidad ante la diversidad internacional.

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

CG06: 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.

CG07: Aprendizaje autónomo: Capacidad de aprendizaje autónomo para formarse, desarrollar las habilidades cognitivas, y adquirir los conocimientos financieros profesionales.

RA1: Gestionar el propio aprendizaje para adquirir competencias profesionales en finanzas

Competencias Específicas

**CE06: Identificar los retos en materia de crecimiento sostenible y los dilemas éticos que se puedan generar, siendo especialmente sensibles al impacto que las decisiones financieras pueden generar en el conjunto de la sociedad.**

RA1: Analizar dilemas financieros y éticos proponiendo soluciones que equilibren el beneficio económico con el impacto social y medioambiental.

CONTENIDOS

1. El mercado ESG y los factores de gobernanza.
 - Historia de la inversión ESG.
 - Tamaño y alcance de ESG.
 - Impulsores clave del mercado e integración de factores ESG.
 - Evolución de los marcos de gobierno corporativo.
 - Características clave de un gobierno corporativo eficaz.
 - Principales modelos de gobierno corporativo.
 - Papel de los auditores en relación con el gobierno corporativo
2. Factores ambientales y sociales.
 - Cambio climático y otros problemas ambientales.
 - relaciones entre las actividades empresariales y las cuestiones medioambientales.
 - Las megatendencias influyen en los factores ambientales.
 - Impactos materiales de los problemas ambientales en las posibles oportunidades de inversión.
 - Relaciones y actividades sistémicas entre las actividades empresariales y los problemas sociales.
 - Conceptos sociales clave.
 - Impactos materiales de los problemas sociales en las posibles oportunidades de inversión
 - Identificación de enfoques para el análisis social a nivel de país, sector y empresa
3. Compromiso y administración. Análisis, valoración e integración ESG.
 - Propósito de la participación y administración de los inversores.
 - Principios y requisitos fundamentales de la administración.
 - Compromiso en la práctica.
 - Métodos para establecer un enfoque de compromiso.
 - Metas y objetivos de la integración de ESG en el proceso de inversión.
 - Enfoques para integrar el análisis ESG en el proceso de inversión.
 - Enfoques cualitativos y cuantitativos para el análisis ESG en una variedad de clases de activos. Factores materiales tangibles e intangibles relacionados con ESG.
 - Construcción de cuadros de mando.
 - Cómo afectan los factores ESG a la valoración de los valores en una serie de clases de activos
4. Construcción y gestión integrada de carteras.
 - El impacto de los factores ESG en la asignación estratégica de activos.
 - Integración de ESG en el proceso de gestión de carteras.
 - Enfoques sobre cómo los gestores de carteras utilizan la investigación y el análisis ESG internos y externos para tomar decisiones de inversión.
 - Principales índices y enfoques de benchmarking aplicables a la inversión sostenible y ESG.
 - Selección ESG de empresas individuales y fondos de inversión colectiva.
 - Impacto de la integración ESG en la dinámica riesgo-rendimiento de la optimización de la cartera.
5. Desafíos globales, pactos internacionales y ODS
 - Agenda 2030 y ODS



- Papel del sector público
 - Crisis de desigualdad (COVID 19, Sistemas alimentarios)
 - Crisis climática
 - Derechos de género
 - Enfrentando los desafíos
6. Los nuevos modelos de negocio como oportunidad
 - Teoría del valor compartido (Michael Porter)
 - Economía circular
 - Comercio justo
 - Empresa social
 - Inversión de impacto
7. Inversión sostenible: ¿Los factores ESG detendrán el cambio climático y reducirán la desigualdad?
 - Estudios de caso
 - El papel de los gigantes mundiales de la alimentación
 - Inversiones sostenibles
 - ¿Quién financia la adaptación al cambio climático?
 - Planes y taxonomía de la UE
 - Información no financiera y análisis de materialidad
8. Ética empresarial
 - El caso de negocio para la sostenibilidad y el impacto social positivo
 - El caso moral de la sostenibilidad
 - ¿Qué es la RSC? Tendencias y dilemas
 - Herramientas para gestionar la ética y la idoneidad
 - Toma de decisiones éticas

ACTIVIDADES FORMATIVAS

Actividades formativas	Carga trabajo	Presencialidad
Exposición del profesor	6	100
Exposición de los alumnos. Debates y dinámicas de grupo	10	100
Ejercicios y resolución de problemas. Elaboración de trabajos aplicados	40	25
Estudio y documentación	26	0
Sesiones tutoriales	2	50
Desarrollo de proyectos reales para organizaciones	10	50



Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Trabajo cooperativo de estudiantes que, en grupos, reciben una tarea, caso o supuesto que requiere compartir información y recursos entre los miembros con miras a lograr el objetivo común. Basado en el método del caso, estudiado por cada estudiante y discutido por cada grupo antes de las intervenciones individuales de cada sesión general.

El método del caso estimula el aprendizaje inductivo. A partir del análisis de ejemplos concretos, se construyen las diferentes herramientas de análisis y se inducen reglas generales de aplicación a todo tipo de empresas y sectores. Por lo tanto, es fundamental el estudio previo de los casos y la participación activa en las discusiones de las sesiones generales. Lecciones expositivas. Las presentaciones deben ser evaluadas y criticadas por el resto de compañeros o por el profesor para profundizar en el tema.

Trabajo en grupo dedicado a realizar un proyecto con una empresa. La empresa formulará un desafío para los estudiantes. El reto es el objetivo del proyecto y es un verdadero problema para la empresa. El tema del proyecto está directamente relacionado con el temario de la asignatura.

Los estudiantes trabajan en equipo bajo la dirección del profesor para resolver el desafío y proponer su solución a los gerentes de la empresa.

Estudio individual. Lectura individual de diferentes tipos de textos (casos, libros, revistas, artículos, prensa, publicaciones en Internet, informes de experiencias prácticas, etc.) relacionados con los temas de estudio.

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Peso (%)
Prueba de conocimientos: Oral, escrita de desarrollo, escrita tipo test (incluidos cuestionarios de respuesta corta o larga)	30%
Trabajos aplicados individuales o colectivos que pueden o no ser presentados públicamente	50%
Participación activa del alumno en el aula	20%

Calificaciones

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

1. Todos los alumnos deben cumplir con el 100% de asistencia en los días fijados para esta asignatura. Cualquier ausencia deberá ser 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.
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/AGqE4000_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>