

# FINANZAS SOSTENIBLES

Curso 2014/2015

(Código: 25501065)

## 1. PRESENTACIÓN

El Módulo Finanzas Sostenibles tiene carácter optativo, consta de 15 créditos y se imparte en el segundo cuatrimestre. Está compuesto por los siguientes bloques temáticos:

- Introducción: la RSC y el sistema financiero
- Inversiones socialmente responsables
- La financiación con criterios de sostenibilidad

## 2. CONTEXTUALIZACIÓN

La economía financiera poco a poco va incorporando criterios de sostenibilidad y responsabilidad social: las entidades financieras, los mercados de crédito y los de valores permiten ya a ahorradores, inversores y financiadores dirigir el dinero con fines de rentabilidad económica, social y medioambiental.

Son precisamente los mercados de valores y, sobre todo, los grandes inversores institucionales (fondos de inversión y de pensiones) los que al invertir cada vez más con esta triple visión están empujando a las empresas cotizadas a prestar más atención a su responsabilidad social.

La inversión socialmente responsable, como así se denomina, considera que a largo plazo merece la pena invertir en empresas excelentes, capaces de gestionar los riesgos éticos, sociales y medioambientales asociados a su actividad.

También la industria bancaria es cada vez más consciente del papel que juega en este contexto de la sostenibilidad: son quienes deciden qué, cómo y a quién se financia, y a través de qué instrumentos. En definitiva, tienen una enorme influencia en el modelo de desarrollo económico y la responsabilidad de garantizar el acceso universal a los servicios financieros, apoyando proyectos de alto impacto social y medioambiental. Ahí radica su responsabilidad social corporativa y su compromiso con la sociedad.

## 3. REQUISITOS PREVIOS RECOMENDABLES

Se precisa el prerrequisito de cursar el Módulo "Formación Complementaria" si el estudiante no proviene de ADE, Economía, Diplomatura en Empresas o en Economía, o no puede acreditar que tiene esos conocimientos.

Es aconsejable conocimientos previos sobre banca y finanzas.

El estudiante deberá tener conocimientos de inglés que le permitan comprender e

interpretar un texto, ya que muchas de las lecturas que forman parte de las actividades están en dicho idioma.

#### 4.RESULTADOS DE APRENDIZAJE

El estudiante adquirirá las siguientes competencias:

##### A) BÁSICAS Y GENERALES:

- Resolver problemas en entornos nuevos y dinámicos, así como en contextos multidisciplinares relacionados con aspectos de la RSC y el desarrollo sostenible.
- Desarrollar la capacidad del estudiante de comunicarse, de forma clara y sin ambigüedades, tanto con audiencias expertas como no expertas.

##### B) ESPECÍFICAS:

- Analizar y reflexionar sobre los principales aspectos económicos de una empresa u otra organización, pública o privada, integrando en su análisis criterios éticos, sociales, medioambientales y de sostenibilidad.
- Comprender, identificar y anticipar posibles riesgos y puntos de fricción entre la dimensión económico-financiera y las consideraciones sociales, medioambientales y de sostenibilidad dentro de las organizaciones; plantear alternativas como posibles soluciones al problema y tomar decisiones de forma autónoma dentro de un contexto de incertidumbre.
- Diseñar y desarrollar políticas y sistemas de gestión de RSC acordes con el modelo de empresa u organización.
- Implementar las políticas de RSC en todas las áreas y unidades de negocio, de forma transversal, integrando dentro del sistema de gestión corporativa la dimensión económica con la social y medioambiental, así como evaluar los resultados de las prácticas éticas y sostenibles.
- Ser capaz de identificar a los distintos grupos de interés de la empresa / organización, así como de detectar sus necesidades y expectativas, además de saber dialogar con los stakeholders y gestionar las relaciones multidireccionales entre las partes interesadas.
- Llevar a cabo proyectos y tareas de investigación en materia de RSC y Sostenibilidad.

Los objetivos de este Módulo son:

- En el área Introducción a la responsabilidad social corporativa y el sistema financiero, el estudiante deberá ser capaz de:

\*Conocer la relación entre economía real y financiera y la contribución del sistema financiero al desarrollo.

\* Identificar las características que debe tener el sistema financiero y sus instituciones para que su impacto sobre el desarrollo sea mayor.

\* Identificar los aspectos que hacen que la RSC esté ganando importancia en el sistema financiero.

\* Reconocer e identificar los mecanismos de incorporación de la RSC a las empresas del sector financiero.

\* Identificar mecanismos de sistema financiero que potencien la sostenibilidad.

\* Relacionar el concepto de RSC con la Inversión Socialmente Responsable (ISR).

\* Pensar y debatir acerca de las condiciones que se requieren para que el sistema financiero incorpore la RSC a sus estrategias de gestión.

- En el área de las Inversiones socialmente responsables, el estudiante deberá ser capaz de:

- \* Explicar los beneficios económicos y no económicos de la inversión con criterios RSC.
- \* Reconocer las características, funcionamiento y ejemplos de la denominada ISR.
- \* Saber identificar las diferentes estrategias de ISR.
- \* Examinar y distinguir posibles herramientas de análisis de las estrategias de RSC.
- \* Plantear y proponer posibles estrategias de ISR adaptadas a la idiosincrasia propia de la sociedad en la que el estudiante se sitúa.
- \* Proponer elementos a tener en cuenta a la hora de diseñar un Fondo de Inversión Socialmente Responsable.
- \* Discutir qué significa invertir en la comunidad y qué buenas prácticas existen al respecto, nacionales e internacionales.
  - En el área de la Financiación con criterios de sostenibilidad, el estudiante deberá ser capaz de:
- \* Explicar los beneficios económicos y no económicos de una financiación con criterios de RSC.
- \* Identificar los riesgos no financieros asociados a las operaciones de financiación y préstamo.
- \* Conocer los elementos básicos del mercado de las microfinanzas.
- \* Identificar los principales elementos a tener en cuenta en el análisis crediticio con criterios RSC.
- \* Examinar posibles herramientas de análisis de instituciones microfinancieras.
- \* Discutir las razones, fortalezas y debilidades de las microfinanzas.
- \* Proponer elementos a tener en cuenta a la hora de diseñar un programa de microcréditos.
- \* Pensar acerca de las condiciones que se requieren para que las microfinanzas tengan éxito.
- \* Valorar hasta dónde llegan las microfinanzas en la lucha contra la pobreza.

## 5. CONTENIDOS DE LA ASIGNATURA

### I. INTRODUCCIÓN: LA RESPONSABILIDAD SOCIAL CORPORATIVA Y EL SISTEMA FINANCIERO

- Contribución del sistema financiero al desarrollo
- Aspectos claves de la incorporación de la RSC al Sistema financiero
- Instituciones financieras socialmente responsables: características
- Áreas de negocio con mayor potencial de impacto de la RSC

### II. INVERSIONES SOCIALMENTE RESPONSABLES

- Origen, significado y justificación de la ISR
- Estrategias y herramientas para la inversión con criterios ISR (filtro ético, diálogo, activismo, inversión en la comunidad)
- Instrumentos e instituciones en el mercado ISR (tipo de productos, agencias de calificación social, índices RSC)
- Mercado IRS en Europa, EEUU y España
- Valoración, *rating* y *performance* financiero y social de la ISR

### III. LA FINANCIACIÓN CON CRITERIOS DE SOSTENIBILIDAD

- Introducción a la financiación con criterios de sostenibilidad: justificación económica y social
- Financiación de grandes proyectos de inversión. Principios de Ecuador
- Financiación al por menor: El caso de las microfinanzas
- La banca ética, social y medioambiental

## 6.EQUIPO DOCENTE

- [MARTA MARIA DE LA CUESTA GONZALEZ](#)
- [CRISTINA RUZA PAZ-CURBERA](#)
- [RAQUEL ARGUEDAS SANZ](#)
- [PABLO ESTEBAN SANCHEZ](#)
- [MARIA ANGELES RODRIGUEZ SANTOS](#)
- ELENA ESCRIG OLMEDO
- MARÍA JESÚS MUÑOZ TORRES
- ANGELES FERNANDEZ IZQUIERDO
- JUANA MARÍA RIVERA LIRIO

## 7.METODOLOGÍA

La metodología es la propia de la enseñanza *on line* en la que el material didáctico y cualquier otro elemento de apoyo al aprendizaje se proporciona al estudiante a través del aula virtual. Se utilizarán los siguientes elementos:

- Material didáctico: son los contenidos especificados en el apartado anterior. El estudiante tendrá que memorizar estos contenidos puesto que constituyen el núcleo de lo que tendrá que exponer en el examen.
- Lecturas recomendadas: estas lecturas servirán de apoyo al estudio de los temas. Permitirán enriquecer el debate y relacionar unos temas con otros.
- Páginas web: la información actualizada ilustrará la relación de lo explicado en el tema con la actividad de las empresas y organismos.
- El trabajo en colaboración estará representado por la intervención de los estudiantes en los foros del aula virtual, donde a través de sus preguntas y de las respuestas de sus compañeros y del profesor se podrán poner en común las distintas experiencias y percepciones.
- Método del caso: a partir de un caso real, el estudiante, poniéndolo en relación con lo estudiado, tendrá que detectar los puntos fuertes y débiles, elaborando unas conclusiones y soluciones propias.

## 8.BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

Comentarios y anexos:

El material didáctico, actualizado cada curso académico, está expresamente elaborado por el equipo docente del Máster y se proporcionará de forma gratuita al estudiante a través del aula virtual.

El libro electrónico [Finanzas Sostenibles](#), corresponde al material didáctico del curso 2009-2010, y está editado conjuntamente por la UNED, la UJI y la editorial Netbiblo.

## 9. BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

Comentarios y anexos:

Toda la bibliografía complementaria será accesible desde el curso virtual.

## 10. RECURSOS DE APOYO AL ESTUDIO

Junto al material didáctico elaborado por los profesores y proporcionado al estudiante a través del aula virtual, el módulo cuenta con otros recursos para facilitar su comprensión y estudio:

- Actividades formativas (lecturas y aprendizaje). Además de la lectura y aprendizaje de los temas, se ofrecerán documentos de lectura obligatoria, para ampliar algunos conceptos básicos o conocer experiencias prácticas. Se incluyen también en este apartado los ejercicios de auto-evaluación, imprescindibles para que el estudiante supervise y corrija su propio aprendizaje.
- Actividades de reflexión, opinión y crítica (lectura crítica). A partir de la lectura crítica de algunos artículos y documentos, se deberá dar respuesta de forma individual a preguntas de reflexión que se planteen y que se debatirán en los foros temáticos habilitados.
- Recursos audiovisuales de la UNED. A través de ciberuned se ofrecerán conferencias, clases magistrales, entrevistas, etc. donde importantes expertos en la materia ofrecerán una visión multidisciplinar.
- Seminarios presenciales. A lo largo del curso, la UNED y la Jaumel realizarán algunas jornadas, mesas redondas o seminarios de carácter presencial, abiertos al público en general de interés para los alumnos de la asignatura.

## 11. TUTORIZACIÓN Y SEGUIMIENTO

La tutorización y el seguimiento de los aprendizajes se efectuará a través de la plataforma aLF, con tutorías on line a cargo de los profesores del Módulo.

De este modo se crea un aula virtual que tendrá por objeto realizar la evaluación continua del estudiante, en la que tendrán acceso al material didáctico, a bibliotecas virtuales y foros, enviarán las tareas y se comunicarán con los profesores.

Esta modalidad es una forma de aprendizaje flexible que se adapta a la disponibilidad de cada estudiante, permitiendo compaginar estudios con trabajo o cualquier otra actividad, siempre dentro del plan de trabajo establecido por la Coordinación del Máster.

Coordinación del Módulo:

Marta de la Cuesta González es profesora titular de Economía Aplicada en la UNED. Su investigación se centra en el análisis del sistema bancario y financiero, la contribución de las finanzas y las microfinanzas al desarrollo, las inversiones socialmente responsables y la responsabilidad social corporativa. Dirige la cátedra de Responsabilidad Corporativa y Sostenibilidad Telefónica-UNED. <http://rsc.uned.es/>

Más información sobre sus publicaciones en: <http://scholar.google.es/citations?user=Nbdk1eUAAAAJ&hl=es>

Dirección de correo electrónico: mcuesta@cee.uned.es  
Nº de teléfono: 91 398 6354

María Jesús Muñoz Torres es catedrática de Universidad del Departamento de Finanzas y Contabilidad de la Universitat Jaume I de Castellón. Actualmente su investigación está centrada en banca ética y microfinanzas, integración y evaluación de la RSC en las estrategias empresas, inversión y gestión de carteras de inversión con criterios de responsabilidad social, subsidios de capital y eficiencia en términos de sostenibilidad de las empresas, y desarrollo turístico integrado.

Más información sobre sus publicaciones en <http://scholar.google.es/citations?user=QJeHRjIAAAAJ&hl=es>

Dirección de correo electrónico: munoz@uji.es

Nº de teléfono: 964 72 85 72

## 12. EVALUACIÓN DE LOS APRENDIZAJES

La evaluación se hará de forma mixta: presencial y *on line*.

A) Evaluación presencial a través de un examen que se realizará en cualquiera de los Centros Asociados (CCAA) de la UNED.

- Convocatoria ordinaria:

Centros Asociados	Fechas
Nacionales	Del 8 al 12 de junio 2015
Europeos	Del 8 al 12 de junio 2015
Extranjero (excepto América)	Del 8 al 13 de junio 2015
América	Del 10 al 13 de junio 2015

- Convocatoria extraordinaria:

	Fechas
Nacionales	Del 2 al 7 de septiembre 2015
Europeos	Del 2 al 7 de septiembre 2015
Extranjero (excepto América)	Del 2 al 7 de septiembre 2015
América	Del 2 al 5 de septiembre 2015

La fecha y la hora exactas de este examen se concretarán en el curso virtual.

Esta evaluación constituirá el 50% de la calificación final. La nota mínima para poder hacer la media con la calificación de las actividades on line es de tres puntos (sobre diez).

B) Evaluación *on line*. Se realizará mediante las actividades que cada profesor indique en el Plan de Trabajo. Se llevará a cabo a través del aula virtual y supone el 50 % de la calificación final del Módulo. Las actividades on line no son objeto de recuperación.

C) Evaluación de las competencias. La corrección de las actividades se realiza mediante rúbrica.

### 13.COLABORADORES DOCENTES

Véase equipo docente.