

FINANZAS SOSTENIBLES

Curso 2013/2014

(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 prerequisite de cursar el Módulo "Formación Complementaria" si el estudiante no proviene de ADE, Economía, Diplomatura en Empresariales 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

- 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.

Competencias genéricas. A lo largo de este Módulo el estudiante deberá ser capaz de desarrollar una serie de competencias genéricas: conocimientos básicos de la profesión; actividades gerenciales; comunicación escrita; gestión de la información; manejo del ordenador; trabajo autónomo; diseño de proyectos; capacidad de análisis y síntesis; trabajo en equipo; capacidad crítica y autocrítica; compromiso ético; capacidad de aprender.

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

Para ampliar esta información puede consultar la [guía docente del curso 2012-13](#). Dispondrá de esta guía actualizada en el curso virtual al comienzo del Máster.

6.EQUIPO DOCENTE

- [MARTA MARIA DE LA CUESTA GONZALEZ](#)
- [JUAN DIEGO PAREDES GAZQUEZ](#)
- [CRISTINA RUZA PAZ-CURBERA](#)
- [EVA PARDO HERRASTI](#)

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

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 Jaume I 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 "virtuales" 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 Universidad en Economía Aplicada en la UNED. Imparte docencia en licenciatura y doctorado en: Sistema Financiero Español, Inversiones socialmente responsables, Responsabilidad Social Corporativa y Financiación de entidades no lucrativas. 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. En la actualidad tiene proyectos de investigación en marcha sobre eficiencia en la gestión de entidades de inversión socialmente responsable, RSC y género, índices de RSC y desempeño social de entidades financieras.

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 empresariales, 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.

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*.

1) La evaluación presencial a través de un examen que se realizará en cualquiera de los Centros Asociados de la UNED en la semana del 2 al 6 de junio (convocatoria ordinaria) y del 2 al 7 de septiembre (convocatoria extraordinaria). En el extranjero el examen se realizará en la semana del 2 al 7 de junio, excepto en América que será del 4 al 7 de junio (convocatoria ordinaria), y del 2 al 7 de septiembre, excepto en América que será del 3 al 6 de septiembre (convocatoria extraordinaria).

La fecha exacta de este examen se concretará más adelante. Esta evaluación constituirá el 50 % de la calificación final. La nota mínima para poder hacer la media con la calificación de las actividades es de tres puntos (sobre diez).

2) La evaluación *on line*. Se realizará mediante las actividades que cada profesor haya indicado en el Plan de Trabajo. Se llevará a cabo a través del aula virtual y supone el 50 % de la calificación final del Módulo.

13.COLABORADORES DOCENTES

- ELENA ESCRIG OLMEDO
- M^a JESUS MUÑOZ TORRES
- JOAQUIN ASENJO PÉREZ
- ÁLVARO GARCÍA ORELLANA
- ANGELES FERNANDEZ IZQUIERDO
- LAURA IBAÑEZ GALLÉN
- BEATRIZ FERNANDEZ OLIT

