Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Universidad Complutense de Madrid

MÁSTER EN FINANZAS DE EMPRESA

FINANZAS SOSTENIBLES	
Código	607648
Módulo	Especialización en Finanzas
Materia	Finanzas Sostenibles
Carácter	Optativa
Créditos ECTS	4
Curso	2º
Semestre	1º
Departamento	Administración Financiera y Contabilidad (AFCO)
Coordinador/a	Renata KUBUS
Correo	rkubus@ucm.es

SINOPSIS

DESCRIPTOR

Se observa un cambio cultural desde finales de 2015 que demanda una materia de finanzas sostenibles en los sistemas financieros y modelo de crecimiento actuales. El estudiante aprenderá la importancia de realización de inversiones de financiación teniendo en cuenta los aspectos medioambientales, sociales y de gobierno.

CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS

Conocimientos básicos de finanzas y economía.

OBJETIVOS FORMATIVOS

Este curso proporciona los conceptos necesarios para ofrecer al alumno una visión pormenorizada de conceptos, técnicas e instituciones para el desarrollo de las competencias necesarias para finanzas sostenibles.

Los contenidos se orientan en ofrecer al alumno las referencias teóricas, evidencia empírica e instrumentos analíticos que le faciliten la toma de decisiones sobre el área, en contexto de desarrollos particulares como inversión socialmente responsable, finanzas verdes, banca ética, microfinanzas, etc.

El enfoque que se sigue está orientado para alumnos de posgrado con conocimientos básico en finanzas y responde al planteamiento sobre todo de la Unión Europea, como promotor relevante del área.

COMPETENCIAS

Generales: CG1 a CG4, CB6, CB8 a CB10
Transversales: CT1, CT3 a CT5
Específicas: CE3, CE5
https://www.ucm.es/master-finanzas-empresa/competencias

METODOLOGÍA DOCENTE

Metodología de enseñanza-aprendizaje mixta para que el aprendizaje del estudiante sea colaborativo y cooperativo. Se estudiarán diferentes estudios de caso y dinámicas para el desarrollo tanto de la competencia ejecutiva como de las capacidades en términos de investigación científica.

CONTENIDO TEMÁTICO

1. Introducción a Finanzas Sostenibles
2. Inversiones Socialmente Responsables (ISR)
3. Banca ética
4. Microfinanzas
5. Fondos de pensiones y de inversiones
6. Bonos verdes y sociales
7. Capital riesgo social
8. Microcréditos

ACTIVIDADES DOCENTES

Actividad	% del total de horas*	Presencialidad
Clases teóricas – permitirán al estudiante conocer en profundidad los contenidos de la materia para reflexionar y debatir sobre ellos con el/la profesor/a y con el resto de los compañeros/as	20	100
Discusión de casos: El estudiante analizará y discutirá casos prácticos específicos de la materia, que previamente habrá preparado individualmente y/o en grupo. El objetivo es que el estudiante trabaje con ejemplos reales o simulados de la realidad, que le permitan apreciar las principales variables que influyen en la situación estudiada, así como las consecuencias que se extraen de ellas, una vez aplicadas a la materia correspondiente	10	75
Seminarios específicos sobre los distintos contenidos: Donde los estudiantes puedan tomar contacto con diferentes estudiosos o profesionales de la materia y compartir con ellos sus preguntas y dudas sobre la aplicación de los conocimientos adquiridos en el resto de las actividades formativas.	1	100
Tutorías personalizadas o en grupo dónde los estudiantes podrán poner en común con el/la profesora aquellas dudas y preguntas que le hayan surgido a lo largo del resto de actividades formativas o bien, contenidos o temas de discusión sobre los que deseen profundizar.	1	50
Actividades de evaluación: Exámenes y participación activa en clase, que permitirán al estudiante y al profesor medir las competencias adquiridas en la materia.	3	100
Elaboración de un trabajo en grupo – los estudiantes habrán de elaborar un trabajo en grupo sobre alguno de los temas sugeridos por el profesor. Esta actividad les permitirá acceder a las	25	0

diferentes fuentes bibliográficas y bases de datos que ofrecen las bibliotecas de la Facultad y de otros centros.		
Estudio personal que permitirá al estudiante aprender los conceptos básicos de la materia	40	0

*1ECTS=25 horas

SISTEMA DE EVALUACIÓN

EXAMEN	50%
EVALUACIÓN CONTINUA	50%

CRITERIOS DE EVALUACIÓN

Las actividades se valorarán del siguiente modo:

- Participación activa en el aula: 15% de la calificación final.
- Resolución de casos y/o ejercicios: 20% de la calificación final.
- Realización y presentación de trabajos: 15% de la calificación final.
- Examen final: 50% de la calificación final.

El sistema de evaluación de esta materia es el mismo para todas las materias, se calificará según el RD 1125/2003, de 5 de septiembre.

Para aprobar es necesario obtener al menos 5 puntos en el examen final y una nota media ponderada de éste con la evaluación continua no inferior a 5 puntos.

CRONOGRAMA ORIENTATIVO

Semana	Contenidos y actividades
1ª	Introducción a finanzas sostenibles: - Sostenibilidad, Innovación y Responsabilidad Social Corporativa - ASG - Teorías de finanzas sostenibles - Grupos de interés (stakeholders) - Procesos y modelos - Marco de referencia, Taxonomía Europea, Información No Financiera - Tendencias emergentes y Desafíos
2ª	Inversiones Socialmente Responsables (ISR): - Estrategias y herramientas - Instrumentos e instituciones - Valoración, rating y performance financiero - Evolución - Inversiones sostenibles
3ª	Banca ética: - Concepto y su evolución - Dimensiones de la banca ética - Impacto de tecnología y legislación - Principales problemas éticos del contexto

4ª	Microfinanzas y microcréditos: - Concepto y su evolución - Inclusión financiera - Marco institucional y Evaluación - Marco de gestión - Eficiencia y desafíos
5ª	Finanzas verdes y sociales, Instrumentos: - Conceptos y principios - Promotores y estrategias - Bonos sostenibles, verdes, sociales y de desempeño - Evolución - Desafíos
6ª	Inversión ESG a través de fondos de inversión y fondos de pensiones - Inversión ESG a través de la renta variable: compromiso e implicación del inversor con las compañías - Integración del análisis ESG en el análisis de renta variable y renta fija - Construcción de carteras con criterios ESG - El reto de la obtención y procesamiento de la información ESG - Rentabilidad de la información ESG vs inversión tradicional - El papel de los inversores y su elección de fondos en el futuro de la inversión ESG
7ª	Inversión ESG e inversión de impacto social en los fondos de inversión alternativos - De la inversión ESG a la inversión de impacto - Promover características ESG vs inversión sostenible en las estrategias de inversión alternativa ○ Private equity/capital riesgo ○ Venture capital ○ Real Estate ○ Infraestructura ○ Direct lending - Innovación, emprendimiento social y su financiación
8 ª	Presentaciones y repaso

NOTA: Este calendario es orientativo puesto que las fiestas laborales y los periodos no lectivos afectan de distinto modo a los diferentes grupos y ello puede alterar el desarrollo de los temas, casos, así como las fechas y el número de actividades.

RECURSOS

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

Fernández Izquierdo, M.A. (2010): *Finanzas Sostenibles*. Netbiblo.

Schoenmaker, D. & Schramade, W. (2019): *Principles of Sustainable Finance*. Oxford University Press.

Cohen, R (2020): Impact: Reshaping capitalism to drive real change. Penguin Random House, Eburry Press.

Baker, K.H. & Nofsinger, J. R. (2022): Socially Responsible Finance and Investing. Financial Institutions, Corporations, Investors, and Activists. Wiley.

European Commission (2020): Taxonomy: Final report of the Technical Expert Group on Sustainable Finance.

Klonowski, D. (2021): Venture Capital Redefined. The Economic, Political, and Social Impact of COVID on the VC Ecosystem. Palgrave Macmillan.
Armendáriz, B. & Labie, M. (eds) (2011): The Handbook of Microfinance. World Scientific Publishing.
Budde S.J. (2008) Compelling returns. A compelling guide to socially responsible investing. Wiley.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

López Jiménez J.M. & Zamarriego Muñoz, A. (Dir.) (2021): *La sostenibilidad y el nuevo marco institucional y regulatorio de las finanzas sostenibles.* Aranzadi.
Peterson K. O. (2022): Theories of Sustainable Finance. *Managing Global Transitions Journal*. https://www.researchgate.net/publication/359159608_Theories_of_Sustainable_Finance
Köhn, D (ed.) (2013): Microfinance 3.0. Reconciling Sustainability with Social Outreach and Responsible Delivery. Springer Open.
Lynch, J.J. (1991): Ethical Banking. Surviving in an Age of Default. Macmillan Education.
Gutterman, A.S. (2020): Sustainable Finance. https://www.researchgate.net/publication/350787492_Sustainable_Finance
Vercelli, A. (2019) Finance & Democracy. Towards a Sustainable Financial System. Palgrave Macmillan.

OTROS RECURSOS

Curso con el apoyo del Campus Virtual UCM.
Internet:
http://cumpetere.blogspot.com/2022/07/resena-de-publicaciones-sobre.html
https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/international-policy-initiatives/
https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/overview-sustainable-finance_en
https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance/international-platform-sustainable-finance_es
https://www.unpri.org
https://finresp.es
https://www.oecd.org/social/social-impact-investment.htm
http://www.gsi-alliance.org