

## Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

### PLANO DE ENSINO

---

**Curso:** Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

**Área de Concentração:** Controladoria e Contabilidade / Finanças

**Disciplina:** Intervenção para Inovação

**Carga horária:** 45h

Créditos: 3

**Professor responsável:** Prof. Dr. George André Willrich Sales

1º semestre 2023

**e-mail:** [george.sales@fipecafi.org](mailto:george.sales@fipecafi.org)

**cel:** (11) 99432-6718

---

#### EMENTA:

O dilema da ambidestria (*capacidade de ser igualmente habilidoso*) organizacional clarificado nos aspectos ESG (*Environmental social and Governance*); Compreensão do que é uma Inovação Social e Impacto Social; Desenvolvimento de mecanismos de avaliação e mensuração do impacto social (utilização de experimentos de campo); Entendimento do papel da Teoria da Mudança (*metodologia que torna visível o caminho necessário, desde o curto e médio prazo*), para se alcançar uma mudança real no longo prazo em uma intervenção com objetivo de obter uma inovação que cause impacto social

#### OBJETIVO:

Clarificar as dimensões envolvidas em um processo de intervenção com propósito de introduzir inovações sociais que causem impacto nas organizações e sociedades, a partir de profissionais de contabilidade, finanças e áreas afins, como resultado de seus papéis como líderes no ambiente organizacional

#### METODOLOGIA DE ENSINO:

1. As aulas serão expositivas (através de exposição do professor e apresentações/seminários de alunos) e participativas (com discussão dos temas pela classe). A cada aula-chat haverá:
  - introdução do tema da aula-chat pelo professor: **15 min**
  - apresentação (com preparação prévia) dos capítulos do livro-texto por grupo de alunos: **60 min**
  - discussão dos capítulos do livro-texto pela classe: **15 min**

### Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

- apresentação (com preparação prévia) do artigo do tema por grupo de alunos: **60 min**
  - discussão do artigo pela classe: **15 min**
  - fechamento e conclusões, exercícios e questões ou outras atividades: **15 min**
2. As apresentações (temas/aulas) e grupos de alunos serão atribuídos na primeira aula-chat. As apresentações e discussões dos capítulos e artigos serão mediadas pelo professor durante as aulas-chat.
  3. Incentiva-se que as apresentações pelos grupos de alunos agreguem um exemplo/aplicação prática do tema levantado pelos próprios alunos para debate com os demais (além das leituras recomendadas).
  4. O aluno (individualmente) deverá identificar material (*papers* ou livros) acerca da temática da aula que será aplicada no dia.
  5. *Cases*, aplicações práticas ou artigos (*papers*) extras poderão ser discutidos pelo professor em função da dinâmica das aulas-chats.
  6. Um artigo (1 Introdução, 2 Referencial Teórico e Referências) será aplicado para ser entregue em até 4 semanas após o término das aulas-chat.
  7. A participação em aula-chat fará parte da avaliação considerando todas as atividades.

#### CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO:

A média final (MF) do aluno será:

$$MF = (A \times 30\%) + (P \times 20\%) + (E \times 20\%) + (PF \times 30\%)$$

Sendo (notas de 0,0 a 10,0):

A: apresentações/seminários

P: participação em aula-chat

E: média das entregas por aula-chat (resumos e outras atividades previamente requeridas)

PF: prova final ou trabalho escrito

O conceito final do aluno será:

Conceito A: MF entre 9,0 (inclusive) até 10,0

Conceito B: MF entre 7,5 (inclusive) até 8,9

Conceito C: MF entre 6,0 (inclusive) até 7,4

Reprovado: MF menor que 6,0

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

**CRONOGRAMA DAS AULAS:**

AULA	DATA QUARTAS 19H ÀS 23H	TEMAS	APRESENTAÇÃO DOS TEMAS (IDENTIFICAÇÃO DOS GRUPOS) (LEITURA PRÉVIA)
1	19/Abril	Apresentação do Curso e Plano de Aulas Surgimento da Pauta ESG no mundo Globalizado	
2	26/Abril	Responsabilidade Social das empresas	1ª parte da aula – Apresentação sobre Responsabilidade Social. (O que é... se há normas... como se aplica...) 2ª parte da aula – Ou apresentar um artigo (ou dissertação ou tese) sobre esse assunto ou fazer uma análise em um Relato Integrado publicado de uma empresa.
3	03/Maio	Gestão de Diversidade para as empresas	1ª parte da aula – Apresentação sobre Gestão de Diversidade para as empresas. (O que é... se há normas... como se aplica...) 2ª parte da aula – Ou apresentar um artigo (ou dissertação ou tese) sobre esse assunto ou fazer uma análise em um Relato Integrado publicado de uma empresa.
4	10/Maio	Governança Corporativa dos negócios	1ª parte da aula – Apresentação sobre Governança Corporativa dos negócios. (O que é... se há normas... como se aplica...) 2ª parte da aula – Ou apresentar um artigo (ou dissertação ou tese) sobre esse assunto ou fazer uma análise em um Relato Integrado publicado de uma empresa.
5	17/Maio	Responsabilidade Ambiental das empresas	1ª parte da aula – Apresentação sobre Responsabilidade Ambiental das empresas. (O que é... se há normas... como se aplica...) 2ª parte da aula – Ou apresentar um artigo (ou dissertação ou tese) sobre esse assunto ou fazer uma análise em um Relato Integrado publicado de uma empresa.
6	24/Maio	Crédito de Carbono no mercado	1ª parte da aula – Apresentação sobre Crédito de Carbono no mercado. (O que é... se há normas... como se aplica...) 2ª parte da aula – Ou apresentar um artigo (ou dissertação ou tese) sobre esse assunto ou fazer uma análise em um Relato Integrado publicado de uma empresa.

Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

7	31/Maio	Ratings no Mercado ESG	<p>1ª parte da aula – Apresentação sobre Ratings no Mercado ESG. (O que é... se há normas... como se aplica...)</p> <p>2ª parte da aula – Ou apresentar um artigo (ou dissertação ou tese).</p>
8	07/Junho	Investimentos no Mercado ESG	<p>1ª parte da aula – Apresentação sobre Investimentos no Mercado ESG. (O que é... se há normas... como se aplica...)</p> <p>2ª parte da aula – Ou apresentar um artigo (ou dissertação ou tese).</p>
		Desenvolvimento dos artigos para entrega e submissão	

## Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

**BIBLIOGRAFIA BÁSICA (LEITURA PRÉVIA):****Livro-base:**

Neto J. A., Anjos L. C. D., Jukemura P. K., & Al. E. (2022). ESG Investing: um novo paradigma de investimentos?. [Minha Biblioteca]. Retirado de <https://integrada.minhabiblioteca.com.br/#/books/9786555065619/>

Laasch, O., & Conaway, R. N. (2016). Fundamentos da Gestão Responsável: Sustentabilidade, responsabilidade e ética. Cengage Learning Brasil. <https://integrada.minhabiblioteca.com.br/books/9788522121038>

Kassai, J. R., Carvalho, N., & Kassai, J.R. S. (2019). Contabilidade Ambiental - Relato Integrado e Sustentabilidade. Grupo GEN. <https://integrada.minhabiblioteca.com.br/books/9788597022490>

Dias, R. (2015). Sustentabilidade: Origem e Fundamentos; Educação e Governança Global; Modelo de Desenvolvimento. Grupo GEN. <https://integrada.minhabiblioteca.com.br/books/9788522499205>

Mittal, R., Dordoeva, B., & Ohlale, H. (2021). Mapping the ESG Landscape: Complexities, Complications and Considerations. [https://www.synechron.com/sites/default/files/2022-04/Mapping-the-ESG-Landscape\\_TL.pdf](https://www.synechron.com/sites/default/files/2022-04/Mapping-the-ESG-Landscape_TL.pdf)

**Normas GRI:**

Norma GRI, publicação do Global Sustainability Standards Board (GSSB). [www.globalreporting.org/standards](http://www.globalreporting.org/standards)

GRI-101-Foundation-2016

GRI-103-Management-Approach-2016

GRI-102-General-Disclosures-2016

GRI-201-Economic-Performance-2016

GRI-202-Market-Presence-2016

GRI-203-Indirect-Economic-Impacts-2016

GRI-204-Procurement-Practices-2016

GRI-205-Anti-corruption-2016

GRI-206-Anti-competitive-Behavior-2016

GRI-207-Tax-2019

GRI-301-Materials-2016

GRI-302-Energy-2016

GRI-303-Water-and-Effluents-2018

GRI-304-Biodiversity-2016

GRI-305-Emissions-2016

GRI-306-Waste-2020

GRI-307-Environmental-Compliance-2016

GRI-308-Supplier-Environmental-Assessment-2016

## Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

GRI-401-Employment-2016  
GRI-402-LaborManagement-Relations-2016  
GRI-403-Occupational-Health-and-Safety-2018  
GRI-404-Training-and-Education-2016  
GRI-405-Diversity-and-Equal-Opportunity-2016  
GRI-406-Non-discrimination-2016  
GRI-407-Freedom-of-Association-and-Collective-Bargaining-2016  
GRI-408-Child-Labor-2016  
GRI-409-Forced-or-Compulsory-Labor-2016  
GRI-410-Security-Practices-2016  
GRI-411-Rights-of-Indigenous-Peoples-2016  
GRI-412-Human-Rights-Assessment-2016  
GRI-413-Local-Communities-2016  
GRI-414-Supplier-Social-Assessment-2016  
GRI-415-Public-Policy-2016  
GRI-416-Customer-Health-and-Safety-2016  
GRI-417-Marketing-and-Labeling-2016  
GRI-418-Customer-Privacy-2016  
GRI-419-Socioeconomic-Compliance-2016

**Artigos-base:**

Black, Bernard S. and De Carvalho, Antonio Gledson and Kim, Woonchan and Yurtoglu, B. Burcin, How Useful are Commercial Corporate Governance Ratings in Emerging Markets? (December 30, 2021). European Corporate Governance Institute – Finance Working Paper No. 812/2022, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3225888> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3225888>

Broadstock, D.C.; Chan, K.; Cheng, L.T.W.; Wang, X. The role of ESG performance during times of financial crisis: Evidence from COVID-19 in China. Finance research letters, p. 101716, 2020. DOI: /10.1016/j.frl.2020.101716.

Broadstock D.C., Matousek R., Meyer M., Tzeremes N.G. Does corporate social responsibility impact firms' innovation capacity? the indirect link between environmental & social governance implementation and innovation performance. Journal of Business Research. 2019  
[https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S014829631930431X?casa\\_token=0GvVWRj9DZgAAAAA:-5cWa5\\_GoF\\_fTOKxo99Abzaw6DDXGsk4lU99kB83r2OnI5e3hGxlRO25hwm69x2dz22vWNW2kzArfw](https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S014829631930431X?casa_token=0GvVWRj9DZgAAAAA:-5cWa5_GoF_fTOKxo99Abzaw6DDXGsk4lU99kB83r2OnI5e3hGxlRO25hwm69x2dz22vWNW2kzArfw)

Chen, H.Y.; Yang, S.S. Do Investors exaggerate corporate ESG information? Evidence of the ESG momentum effect in the Taiwanese market. Pacific-Basin Finance Journal, v. 63, p. 101407, 2020. DOI: 10.1016/j.pacfin.2020.101407.

## Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

Consolandi, C.; Eccles, R.G.; Gabbi, G. How material is a material issue? Stock returns and the financial relevance and financial intensity of ESG materiality. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, p. 1-24, 2020. DOI: 10.1080/20430795.2020.1824889

Cornett M.M., Erhemjamts O., Tehranian H. Greed or good deeds: An examination of the relation between corporate social responsibility and the financial performance of U.S. commercial banks around the financial crisis. *J. Bank. Finance*. 2016;70(C):137–159.

<https://ideas.repec.org/a/eee/jbfina/v70y2016icp137-159.html>

Dalal, K. K.; Thaker, N. ESG and corporate financial performance: a panel study of Indian companies. *IUP Journal of Corporate Governance*, v.18, n.1, pp.44-59, 2019.

Duque-Grisales, E.; Aguilera-Caracuel, J. Environmental, social and governance (ESG) scores and financial performance of Multilatinas: Moderating effects of geographic international diversification and financial slack. *Journal of Business Ethics*, p. 1-20, 2019.

Fatemi, A.; Glaum, M.; Kaiser, S. ESG performance and firm value: The moderating role of disclosure. *Global Finance Journal*, v. 38, p. 45-64, 2018. DOI: 10.1016/j.gfj.2017.03.001.

Garcia, A. S.; Mendes-da-Silva, W.; Orsato, R.J. Corporate sustainability, capital markets, and ESG performance. In: *Individual Behaviors and Technologies for Financial Innovations*. Springer, Cham, 2019. p. 287-309.

Gibson, Rajna and Krueger, Philipp and Schmidt, Peter Steffen, ESG Rating Disagreement and Stock Returns (December 22, 2019). Swiss Finance Institute Research Paper No. 19-67, European Corporate Governance Institute – Finance Working Paper No. 651/2020, *Financial Analyst Journal*, Forthcoming, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3433728> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3433728>

Giese, G. et al. Foundations of ESG investing: How ESG affects equity valuation, risk, and performance. *The Journal of Portfolio Management*, v. 45, n. 5, p. 69-83, 2019. DOI: 10.3905/jpm.2019.45.5.069

Ho, V.E.H.; PARK, S. ESG Disclosure in Comparative Perspective: Optimizing Private Ordering in Public Reporting. *University of Pennsylvania Journal of International Law*, v. 41, n. 2, 2019.

Jebe, R. The convergence of financial and ESG materiality: Taking sustainability mainstream. *American Business Law Journal*, v. 56, n. 3, p. 645-702, 2019. DOI: 10.1111/ablj.12148

Madison, N.; Schiehl, E. The Effect of Financial Materiality on ESG Performance Assessment. *Sustainability*, v. 13, n. 7, p. 3652, 2021. DOI: 10.3390/su13073652

Peris, R.W.; Contani, E.; Savoia, J.R.F.; Bergmann, D.R. Does better corporate governance increase operational performance?. *Corporate Governance: The International Journal of Business in Society*, v. 17, n 3, pp. 524-537, 2017. DOI: 10.1108/CG-03-2016-0063

### Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

Rossi, J.L. What is the value of corporate social responsibility? An answer from the Brazilian sustainability index. 2009. Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=1338114>, on Oct 30, 2020. DOI: 10.2139/ssrn.1338114

SCHLEICH, Melissa Velasco. Do ESG metrics impact financial performance in Brazil?. 2021. Fundação Getúlio Vargas, Escola de Administração de Empresas de São Paulo. Tese de Doutorado.

Schiehll, E.; Kolahgar, S. Financial materiality in the informativeness of sustainability reporting. Business Strategy and the Environment, 2020. DOI: 10.1002/bse.2657

SILVA, Ana Paula Rosa. A correlação entre métricas de desempenho nas empresas brasileiras ranqueadas na Refinitiv Esg Escore. 2020. Tese de Doutorado.

Sobrosa Neto, R.C.; Lima, C.R.M.; Bazil, D.G.; Veras, M.O.; Salgueirinho, J.B.; Guerra, O.A. Sustainable development and corporate financial performance: A study based on the Brazilian Corporate Sustainability Index (ISE). Sustainable Development, v.28, n.4, pp. 960-977, 2020. DOI: 10.1002/sd.2049.

Vital, J.T.; Cavalcanti, M.M.; Dallo, S.; Moritz, G.O.; Costa, A.M. A Influência da Participação no Índice de Sustentabilidade Empresarial (ISE) no Desempenho Financeiro das Empresas. Revista de Ciências da Administração, v.11, n.24, pp.11-40, May/Aug 2009. DOI: 10.5007/2175-8077.2009v11n24



## Mestrado Profissional em Controladoria e Finanças

### BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTAR:

- BERK, Jonathan e DEMARZO, Peter. Corporate finance. Third Edition. Pearson, 2014.
- COPELAND, Thomas E.; WESTON, J. Fred; SHASTRI, Kuldeep. Financial theory and corporate policy. 4th Edition. Pearson Addison-Wesley, 2005.
- DAMODARAN, Aswath. Corporate finance. 2nd Edition. Wiley Series in Finance, 2001.
- EMERY, Douglas R., FINNERTY, John D. e STOWE, John D. Corporate financial management. Third Edition. Pearson Prentice Hall, 2007.
- GUERARD, Jr., John B. e SCHWARTZ, Eli. Quantitative corporate finance. Springer, 2007.
- GRAHAM, John R., SMART, Scott B. e MEGGINSON, William L. Corporate finance. Third Edition. South-Western Cengage Learning, 2010.
- GRINBLATT, Mark; TITMAN, Sheridan. Mercados financeiros & estratégia corporativa. 2a. Edição. Bookman, 2005.
- HAWAWINI, Gabriel; VIALLET, Claude. Finanças para executivos – gestão para a criação de valor. Tradução da 3ª. edição norte-americana. Cengage Learning. 2008.
- HIGGINS, Robert C. Analysis for financial management. 10th Edition. McGraw-Hill Irwin, 2012.
- OGDEN, Joseph P., JEN, Frank C. e O'CONNOR, Philip F. Advanced corporate finance. Prentice Hall, 2003.
- ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph W.; JAFFE, Jeffrey F., LAMB, R. “Administração Financeira”, 10ª ed., McGraw Hill, Porto Alegre, 2015.
- ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph W.; JAFFE, Jeffrey F. Corporate finance. 8th Edition. McGraw-Hill Irwin, 2008.
- SMITH JR., Clifford. Modern theory of corporate finance. Second Edition. McGraw-Hill. 1990.
- VERNIMMEN, Pierre, QUIRY, Pascal, DALLOCCHIO, Maurizio, LE FUR, Yann e SALVI, Antonio. Corporate finance. Third Edition. John Wiley & Sons, 2011.
- WEAVER, Samuel C. e WESTON, J. Fred. Strategic financial management. Thomson South-Western, 2008.