

## PLANO DE ENSINO

---

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

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

**Disciplina:** Intervenção para Inovação

**Carga horária:** 32h

Créditos: 3

**Professor responsável:** Prof. Dr. Manoel Raimundo Santana Farias

1º semestre 2026

**e-mail:** [manoel.farias@fipecafi.org](mailto:manoel.farias@fipecafi.org)

**Cel.:** (11) 98259-2423

---

### 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:

Qualificar os discentes a avaliar e desenvolver pesquisas sobre impactos de processos de intervenção com propósito de introduzir inovações sociais nas organizações e sociedades, a partir de profissionais de contabilidade, finanças e áreas afins, como resultado de seus papéis como líderes no ambiente organizacional.

### ESTRATÉGIAS DE ENSINO:

1. As aulas serão expositivas, participativas e **com oficinas práticas**, com discussão dos temas pela classe, **focadas na identificação e discussão de problemas e dilemas com** exposições do professor e apresentações das **propostas de pesquisas em seminários pelos discentes**, no tema previsto para cada aula. A cada aula haverá:

- introdução do tema da aula pelo professor: **15 min**
  - apresentação da **proposta de pesquisa** (com preparação prévia) com tema do tópico previsto e as referências pertinentes, livro base e/ou artigo base por grupo de discentes: **60 min**
  - discussão da apresentação pela classe: **15 min**
  - **oficina prática de elaboração do artigo ou estudo de caso** do tema do dia, pelo professor com o grupo apresentador: **60 min**
  - discussão do conteúdo da oficina pela classe: **15 min**
  - fechamento e conclusões, exercícios e questões ou outras atividades: **15 min**
2. As apresentações (temas/aulas) e grupos de discentes serão atribuídos na primeira aula. As apresentações e discussões dos temas serão mediadas pelo professor durante as aulas.
  3. As apresentações pelos grupos de discentes devem conter um exemplo/aplicação prática do tema levantado pelos próprios discentes para debate com os demais (além das leituras recomendadas).
  4. Para se preparar para participar da aula, o discente (individualmente) deverá identificar material (*papers* ou livros) acerca da temática da aula que será aplicada no dia para contribuir no debate.
  5. *Cases*, aplicações práticas ou artigos (*papers*) extras poderão ser discutidos pelo professor em função da dinâmica das aulas.
  6. A versão final da **elaboração do estudo de caso** ou **artigo** (1 Introdução, 2 Referencial Teórico e Referências) será requerida para ser entregue em até 4 semanas após o término das aulas, **já na versão para submissão com identificação do congresso ou da revista alvo e no formato exigido.**
  7. A participação em aula fará parte da avaliação considerando todas as atividades e **contemplará questionário a respeito do tema apresentado no dia.**

## CRITÉRIOS DE AVALIAÇÃO:

A média final (MF) do aluno será:

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

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

A: apresentações/seminários com a proposta de pesquisa  
P: participação em aula

E: média das entregas por aula, conforme indicado pelo professor, como as versões do estudo de caso ou do artigo.

AF: trabalho escrito (estudo de caso ou artigo em dupla) 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

**CRONOGRAMA DAS AULAS:**

AULA	DATA QUARTAS 19H ÀS 23H	TEMAS	APRESENTAÇÃO DOS TEMAS (IDENTIFICAÇÃO DOS GRUPOS) (LEITURA PRÉVIA)
1	04/Mai.	Apresentação e Plano Estrutura e conteúdo da proposta de pesquisa (entrega da primeira versão por todos – 2ª aula).	Introdução e problemas básicos da sustentabilidade, ex. divulgação seletiva (cherry-picking), padrões (indicadores, mensurações e fontes) e o problema dos <b>DILEMAS envolvendo Governança, Desempenho da Empresa, Interesse dos Investidores, Interesse da Sociedade e Sustentabilidade Ambiental</b> .
2	11/Mai.	Responsabilidade Social das empresas	<b>1ª parte da aula – Apresentação sobre Responsabilidade Social.</b> O que é? Quais as normas? Como intervir com inovação nesse tema? Qual é o caso de intervenção inovadora? Explorar na apresentação um caso o mais próximo possível do tema ou a análise de um Relatório <sup>1</sup> publicado por uma empresa. Quais os dilemas nos desafios da governança, de desempenho e dos interesses divergentes?  <b>2ª parte da aula – OFICINA DE DESENVOLVIMENTO DA PESQUISA</b> (referências, estrutura com o conteúdo e escrita: citação e argumentação nas seções do texto [introdução, referencial, procedimentos, resultados e conclusões], identificando e aplicando as referências da pesquisa e a identificação dos procedimentos para uso no estudo).
3	18/Mai.	Gestão de Diversidade nas empresas	<b>1ª parte da aula – Apresentação sobre Gestão de Diversidade para as empresas.</b> O que é? Quais as normas? Como intervir com inovação nesse tema? Qual é o caso de intervenção inovadora? Explorar na apresentação um caso o mais próximo possível do tema ou a análise de um Relatório publicado por uma empresa. Quais os dilemas nos desafios da governança, de desempenho e dos interesses divergentes?  <b>2ª parte da aula – OFICINA DE DESENVOLVIMENTO DA PESQUISA</b> (referências, escrita: citação, argumentação nas seções do texto, identificando e aplicando as referências da pesquisa e a identificação dos procedimentos para uso no estudo).

4	25/Mai.	Governança Corporativa dos negócios	<p><b>1ª parte da aula – Apresentação sobre Governança Corporativa dos negócios.</b> O que é? Quais as normas? Como intervir com inovação nesse tema? Qual é o caso de intervenção inovadora? Explorar na apresentação um caso o mais próximo possível do tema ou a análise de um Relatório publicado por uma empresa. Quais os dilemas nos desafios da governança, de desempenho e dos interesses divergentes?</p> <p><b>2ª parte da aula – OFICINA DE DESENVOLVIMENTO DA PESQUISA</b> (referências, escrita: citação, argumentação nas seções do texto, identificando e aplicando as referências da pesquisa e a identificação dos procedimentos para uso no estudo).</p>
5	01/Jun.	Responsabilidade Ambiental das empresas	<p><b>1ª parte da aula – Apresentação sobre Responsabilidade Ambiental das empresas.</b> O que é? Quais as normas? Como intervir com inovação nesse tema? Qual é o caso de intervenção inovadora? Explorar na apresentação um caso o mais próximo possível do tema ou a análise de um Relatório publicado por uma empresa. Quais os dilemas nos desafios da governança, de desempenho e dos interesses divergentes?</p> <p><b>2ª parte da aula – OFICINA DE DESENVOLVIMENTO DA PESQUISA</b> (referências, escrita: citação, argumentação nas seções do texto, identificando e aplicando as referências da pesquisa e a identificação dos procedimentos para uso no estudo).</p>
6	08/Jun.	Crédito de Carbono no mercado	<p><b>1ª parte da aula – Apresentação sobre Crédito de Carbono no mercado.</b> O que é? Quais as normas? Como intervir com inovação nesse tema? Qual é o caso de intervenção inovadora? Explorar na apresentação um caso o mais próximo possível do tema ou a análise de um Relatório publicado por uma empresa. Quais os dilemas nos desafios da governança, de desempenho e dos interesses divergentes?</p> <p><b>2ª parte da aula – OFICINA DE DESENVOLVIMENTO DA PESQUISA</b> (referências, escrita: citação, argumentação nas seções do texto, identificando e aplicando as referências da pesquisa e a identificação dos procedimentos para uso no estudo).</p>
7	15/Jun.	Ratings no Mercado ESG	<p><b>1ª parte da aula – Apresentação sobre Ratings no Mercado ESG.</b> O que é? Quais as normas? Como intervir com inovação nesse tema? Qual é o caso de intervenção inovadora? Explorar na apresentação um caso o mais próximo possível do tema ou a análise de um Relatório publicado por uma empresa. Quais os dilemas nos desafios da governança, de desempenho e dos interesses divergentes?</p> <p><b>2ª parte da aula – OFICINA DE DESENVOLVIMENTO DA PESQUISA</b> (referências, escrita: citação, argumentação nas seções do texto, identificando e aplicando as referências da pesquisa e a identificação dos procedimentos para uso no estudo).</p>

8	22/Jun.	Investimentos no Mercado ESG	<p><b>1ª parte da aula – Apresentação sobre Investimentos no Mercado ESG.</b> (O que é? Quais as normas? Como intervir com inovação nesse tema? Qual é o caso de intervenção inovadora? Explorar na apresentação um caso o mais próximo possível do tema ou a análise de um Relatório publicado por uma empresa. Quais os dilemas nos desafios da governança, de desempenho e dos interesses divergentes?</p> <p><b>2ª parte da aula – OFICINA DE DESENVOLVIMENTO DA PESQUISA</b> (referências, escrita: citação, argumentação nas seções do texto, identificando e aplicando as referências da pesquisa e a identificação dos procedimentos para uso no estudo).</p>
	20/Jul.	Envio da versão final dos casos ou artigos para avaliação e submissão.	Enviar para: <a href="mailto:manoel.farias@fipecafi.org">manoel.farias@fipecafi.org</a>

---

<sup>1</sup> Relato Integrado, reporte voluntário IFRS S1 e S2 ou outros.

## 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 CBPS (IFRS S1 e S2)

CBPS - Comitê Brasileiro de Pronunciamentos de Sustentabilidade. (2024a). **Pronunciamento técnico CBPS 01 - Requisitos Gerais para Divulgação de Informações Financeiras Relacionadas à Sustentabilidade**. Brasília, 12 de setembro.

CBPS - Comitê Brasileiro de Pronunciamentos de Sustentabilidade. (2024b). **Pronunciamento técnico CBPS 02 - Divulgações Relacionadas ao Clima**. Brasília, 12 de setembro.

### 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

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, Woochan 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](https://doi.org/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\\_fTOKxo99Abzaw6DDXGsk4IU99kB83r2OnI5e3hGxIRO25hwm69x2dz22vWNW2kzArfv](https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S014829631930431X?casa_token=0GvVWRj9DZgAAAAA:-5cWa5_GoF_fTOKxo99Abzaw6DDXGsk4IU99kB83r2OnI5e3hGxIRO25hwm69x2dz22vWNW2kzArfv)

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](https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2020.101407).

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](https://doi.org/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/jbfin/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

Maechler, Sylvain. Accounting for whom? The financialisation of the environmental economic transition. *New Political Economy*. v. 28, n. 3, 2023.

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

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

Russo, et al. Cherry Picking or Depth-Oriented Strategic Investing? Evidence from SRI Activity. *International Journal of Business and Management*. v. 11, n. 11, 2021.

SCHLEICH, Melissa Velasco. Do ESG metrics impact financial performance in Brazil?. 2021. Fundação Getulio 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.; Dalló, 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

Walkiewicz, J, Lay-Kumar, J. & Herzig, C. The integration of sustainability and externalities into the “corporate DNA”: a practice-oriented approach. *Corporate Governance*, v. 21, n. 3, 2021, pp. 479-496, © Emerald Publishing Limited, ISSN 1472-0701.

## **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.