

Registro de la Propuesta del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO: Rocío Acedo-Rico Pablo-Romero

PROGRAMA: E6

GRUPO: A

FECHA: 31/10/2020

Director Asignado: Garayalde Niño, María Luisa

Título provisional del TFG:

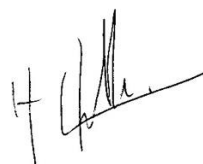
Análisis de las empresas del Ibex 35 desde el punto de vista de la ética católica.

ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 2 páginas: objetivo, bibliografía, metodología e índice preliminares)

Firma del estudiante:



Firma del Director:



Fecha: 31/10/2020

OBJETIVO:

Hoy en día se está produciendo un cambio estructural a la hora de invertir, ya no solo se busca rentabilidad si no realizar inversiones que sean éticas, sostenibles y responsables. En otras palabras, cada vez más se busca realizar inversiones con impacto, inversiones según criterios ESG (Environmental, Social and Governance).

El problema que se está dando en este sector es la falta de estandarización en los criterios y los métodos que las grandes agencias calificadoras de ESG utilizan, lo que hace que sea difícil de comparar los resultados de las mismas. En definitiva los diferentes proveedores de calificaciones toman diferentes formas a la hora de clasificar una empresa por lo que arrojan resultados que pueden ser mal interpretados o que pueden llevar a conclusiones erróneas a la hora de invertir.

El objetivo de este trabajo es exponer las diferencias que hay entre las grandes agencias calificadoras de criterios ESG, y explicar la importancia y necesidad de una estandarización a la hora de clasificar a las empresas siguiendo estos criterios. También se analizará si los criterios utilizados son o no éticos, y que criterios deberían incluirse desde un punto de vista cristiano.

METODOLOGÍA:

En primer lugar, se hará una parte más teórica de análisis poniendo en contexto porqué ha ido creciendo tanto la inversión ESG y explicando las diferencias entre las agencias de “rating” a la hora de clasificar a una empresa. Se analizarán los criterios que utilizan y porqué es necesaria y urgente una estandarización. En esta parte del trabajo se añadirá también cuáles son los criterios éticos desde un punto de vista cristiano a la hora de invertir en una empresa u otra.

En segundo lugar, se pasará a una parte más práctica analizando las empresas del Ibx 35 en función de los criterios de las agencias y de la enseñanza católica, con este análisis podremos ver qué clase de empresas incumplen más los criterios ESG y cuáles son los incumplimientos más frecuentes

ÍNDICE:

1. Introducción:
 - 1.1 Objetivo
 - 1.2 Estructura
 - 1.3 Metodología
2. Estado de la Cuestión (parte teórica)
 - 2.1 Inversiones ESG
 - 2.2 Discrepancias de las agencias de “rating”
 - 2.3 ¿Por qué es necesaria una estandarización?
 - 2.4 Criterios éticos según la Doctrina de la Iglesia
3. Análisis del Ibx 35
 - 3.1 Criterios ESG
 - 3.2 Criterios Católicos
4. Conclusiones

5. Bibliografía

BIBLIOGRAFIA:

Berg, F., F.Koelbel, J., & Rigobon, R. (17 de May de 2020). Aggregate Confusion: The Divergence of ESG Ratings. *MIT Sloan School Working Paper*.

Chatterji, A. K., Durand, R., Levine, D. I., & Touboul, S. (2016). Do ratings of firms converge? Implications for managers, investors and strategy researchers. *Strategic Management Journal*, 37(8), 1597–1614. <https://doi.org/10.1002/smj.2407>

Chatterji, A. K., Levine, D. I., & Toffel, M. W. (2009). How Well Do Social Ratings Actually Measure Corporate Social Responsibility? *Journal of Economics & Management Strategy*, 126-167.

Cornell, Bradford and Damodaran, Aswath, Valuing ESG: Doing Good or Sounding Good? (March 20, 2020). NYU Stern School of Business, Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3557432> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.3557432>

Eccles, Robert G and Stroenhle, Judith C. (July, 2018). *Exploring Social Origins in the Construction of ESG Measures*. Saïd Business School, University of Oxford.

Fernández Izquierdo, M. Á., Muñoz Torres, M., Ecrig Olmedo, E., Rivera Lirio, J. M., & Ferrero Ferrero, I. (2018). *Las Agencias de calificación de la sostenibilidad, impulsoras de la inversión socialmente responsable*. Boletín de Estudios Económicos.

Gibson, R., Krueger, P., & Schmidt, P. (2020). *ESG Rating Disagreement and Stock Returns*. European Corporate Governance Institute.

Juan Pablo II. Vaticano II. Evangelium Vitae. Marzo 25 de 1995. Obtenido de: http://www.vatican.va/content/john-paul-ii/es/encyclicals/documents/hf_jp-ii_enc_25031995_evangelium-vitae.html

Pablo VI. Vaticano II. Constitución pastoral gaudium et spes sobre la iglesia en el mundo actual. Diciembre 7 de 1965. Obtenido de: http://www.vatican.va/archive/hist_councils/ii_vatican_council/documents/vat-ii_const_19651207_gaudium-et-spes_sp.html.

Pablo VI. Vaticano II. Humanae Vitae. Julio 25 de 1968. Obtenido de: http://www.vatican.va/content/paul-vi/es/encyclicals/documents/hf_p-vi_enc_25071968_humanae-vitae.html

United States Conference of Catholic Bishops. Socially Responsible Investment Guidelines. Noviembre 12 de 2003. Obtenido de: <https://www.usccb.org/about/financial-reporting/socially-responsible-investment-guidelines>