ISSN: 2594-6153

O uso de Indicadores Ambientais, Sociais e de Governança como Estratégias de Negócios

Ricardo Holderegger, Luís Felipe de Almeida Duarte

Universidade Santa Cecília (UNISANTA), Santos - SP

E-mail: holdereggerrr@gmail.com

Resumo: A incorporação de critérios Ambientais, Sociais e de Governança (ESG do inglês: *Environmental, Social and Governance*) nas estratégias de negócios é uma tendência crescente em todo o mundo. No entanto, medir o impacto real dessas ações permanece um desafio. Este estudo investigou publicações que propuseram o uso de indicadores para monitorar os impactos de ações ESG em organizações. Baseado em literatura recente, estes indicadores visam oferecer clareza e consistência no monitoramento e avaliação de iniciativas ESG. Os resultados encontrados na literatura indicam uma certa divergência de achados e uma complexidade das relações entre sustentabilidade e finanças, destacando desta forma, a necessidade de estudos mais específicos e abrangentes sobre o tema.

Palavras-Chave: Ações ESG; Impacto; Indicadores; Monitoramento; Governança.

The use of Environmental, Social, and Governance Indicators as Business Strategies

Abstracts: The integration of Environmental, Social, and Governance (ESG) criteria into business strategies is an increasing trend worldwide. However, measuring the actual impact of these actions remains a challenge. This study investigated publications that proposed the use of indicators to monitor the impacts of ESG actions in organizations. Based on recent literature, these indicators aim to provide clarity and consistency in monitoring and evaluating ESG initiatives. The findings from the literature indicate some divergence in results and a complexity in the relationship between sustainability and finance, thereby highlighting the need for more specific and comprehensive studies on the topic.

Keywords: ESG actions; Impact; Indicators; Monitoring; Governance.

Introdução

Em um mundo crescentemente globalizado, a integração dos critérios ESG (do inglês: *Environmental, Social and Governance*, ou seja, Ambiental, Social e Governança) emerge como um pilar crucial para garantir a sustentabilidade das operações empresariais [3]. A demanda por transparência e responsabilidade corporativa tem crescido, refletindo uma conscientização sobre questões ambientais, sociais e de governança. No entanto, apesar dos avanços tecnológicos e da capacidade ampliada de coleta e análise de dados, há uma lacuna notável na literatura sobre métodos eficazes de mensuração do impacto das práticas ESG [6]. Esta deficiência, combinada com o imperativo de implementar práticas sustentáveis coerentes e autênticas, torna-se uma preocupação premente no cenário empresarial contemporâneo. O

ISSN: 2594-6153

presente estudo busca oferecer informações e percepções baseadas em pesquisas recentes, propondo indicadores que possam mensurar de forma eficaz o impacto positivo das práticas ESG nas empresas.

Objetivos

O foco deste estudo de Revisão Integrativa é o de demonstrar a existência de indicadores para a avaliar do impacto das ações ESG nas organizações. Além de identificar a existência de estudos que avaliam as relações entre o desempenho sustentável ESG e o econômico-financeiro, verificou-se uma especial atenção a empresas brasileiras listadas na B3 [6], que é bolsas de valores do Brasil, reconhecida internacionalmente como uma das líderes em infraestrutura de mercado financeiro, que atua tanto em ambientes de negociação em bolsa quanto de balcão [7].

Materiais e Métodos

Neste estudo, utilizou-se a Revisão Integrativa, uma metodologia que examina a literatura científica referente ao tema, mapeando conhecimentos e identificando lacunas para direcionar futuras pesquisas. Seus seis estágios são, a revisão abrangeu: definição do tema, critérios de inclusão/exclusão de estudos, análise dos estudos escolhidos, categorização dos achados e interpretação dos resultados [1].

As bases de dados consultadas incluíram Capes, Scielo, Google Acadêmico e EBSCO, considerando publicações de 2020 a 2023 em português, inglês e espanhol. A busca se baseou nos termos (ESG, ASG; e indicadores, *indicators*) com o operador lógico “AND”:

- ASG AND indicadores | *ESG* AND Indicadores | *ESG* AND *Indicators*

Foram excluídos desta pesquisa artigos em forma de livro, cartas, editoriais, apostilas e congressos, por não possuírem os critérios necessários para uma pesquisa científica.

Quanto aos critérios de elegibilidade, a prospecção dos artigos foi delimitada a trabalhos entre 2020 e 2023, que abordaram a utilização de indicadores para a mensuração de ações de ESG, com ou sem viés para utilização por investidores.

Resultados

ISSN: 2594-6153

Conforme demonstrado na Tabela 1, foram identificados cinco estudos recentes relacionados ao uso de indicadores para a avaliação da implementação de ações de ESG. Os estudos foram selecionados, porque se propõe apresentar os impactos financeiros e em termos de desempenho, associados a uma gestão socialmente responsável e orientada à sustentabilidade.

Dentro dos estudos de aprofundamento da pesquisa, foram encontradas e relatadas as principais considerações dos autores descritos, trazendo pontos importantes a respeito dos resultados das ações de ESG, avaliados por meios de indicadores:

Tabela 1. Resultados da Pesquisa Integrada relativo ao resultados das ações de ESG com o uso de indicadores

Título Original	Título em Português	Autores	Ano	Objetivo	Resultado	DOI / URL
Análise da relação entre os indicadores de desempenho sustentável (ESG) e desempenho economico-financeiro de empresas listadas na B3	Análise da relação entre os indicadores de desempenho sustentável (ESG) e desempenho economico-financeiro de empresas listadas na B3	Thaynan Cavalcanti Alexandrino	2020	Analisar a relação entre sustentabilidade (indicadores ESG) e desempenho econômico-financeiro das empresas da B3, testando cinco hipóteses baseadas na literatura.	Foi confirmada a relação positiva entre desempenho em sustentabilidade e financeiro, evidenciando que o foco nos stakeholders e o engajamento empresarial em sustentabilidade podem potencializar os ganhos financeiros das empresas.	https://repositorio.ufpe.br/handle/123456789/38600
The Relationship between ESG and Financial Performance Indicators in the Public Sector: Empirical Evidence from the Republic of Serbia	A relação entre ESG e indicadores de desempenho financeiro no setor público: evidências empíricas da República da Sérvia	Violeta Domanović	2021	Analisar a relação entre os indicadores ESG e o desempenho financeiro em empresas públicas do setor energético da Sérvia.	Empresas energéticas sérvias usam medidas financeiras, algumas aplicam indicadores ESG, mas não há correlação clara com o desempenho financeiro.	https://doi.org/10.7595/management.fon.2021.0032
Evaluating green supply chain performance based on ESG and financial indicators	Avaliação do desempenho da cadeia de suprimentos verde com base em ESG e indicadores financeiros	Huiling Zeng Rita Yi Man Li Liyun Zeng	2022	Avaliação da cadeia de suprimentos verde via indicadores financeiros e ESG, utilizando o método EWM para definir pesos ESG e validando com exemplos práticos.	O estudo recomenda que gestores valorizem governança e meio ambiente ao invés de lucros rápidos, integrando ESG na avaliação de cadeias sustentáveis.	https://doi.org/10.3389/fenvs.2022.982828
ESG Principles, Challenges and Opportunities	ESG princípios, desafios e oportunidades	Arnoldo José de Hoyos Guevara, Vitória Catarina Dib	2022	O estudo avalia desafios globais e a eficácia de soluções como os Objetivos da ONU, Acordo Verde e ESG.	O estudo analisa propostas, seus desafios e potenciais soluções para problemas atuais.	https://doi.org/10.23925/2179-3565.2022v13i4p18-31
ESG Indicators as Organizational Performance Goals: Do Rating Agencies Encourage a Holistic Approach?	Indicadores ESG como Metas de Desempenho Organizacional: As Agências de Rating Incentivam uma Abordagem Holística?	Esmee M. Veenstra Naomi Ellemers	2023	O estudo examina a influência dos indicadores ESG na sustentabilidade organizacional e o impacto das agências de classificação nesse foco.	De 600 indicadores ESG em 130 agências, 237 são exclusivos, e a unificação de objetivos de sustentabilidade é desafiadora devido às distintas prioridades dos stakeholders.	https://doi.org/10.3390/su122410228

O reconhecimento global dos desafios climáticos, sanitários e geopolíticos enfatiza a importância dos indicadores ESG. Enquanto [5] não encontrou uma correlação clara entre os indicadores e o desempenho financeiro no setor público da República da Sérvia, [6] identificou tal relação positiva em empresas listadas na B3. [4] ressaltaram a relevância do ESG no setor de *supply chain*, enquanto [3] destacaram o papel das agências de classificação na promoção

ISSN: 2594-6153

dos indicadores ESG. Esses estudos refletem a variabilidade e complexidade da relação entre ESG e desempenho empresarial.

Discussão

Investigou o impacto das ações ESG nas organizações e sua relação com o desempenho financeiro, alinhando-se com pesquisas anteriores que abordam a temática. De acordo com [6], foi evidenciada uma relação positiva entre o desempenho sustentável ESG e o desempenho econômico-financeiro de empresas listadas na B3.

Esta descoberta está em consonância com os resultados de [4], que sugeriram uma maior ênfase na governança e no ambiente em detrimento de benefícios financeiros de curto prazo. Contrariamente, [5] em seu estudo no setor público da Sérvia, não encontrou uma correlação direta e positiva entre os indicadores ESG e as medidas de desempenho financeiro. Esta divergência de resultados reforça a complexidade da relação entre ESG e desempenho financeiro e destaca a necessidade de uma abordagem mais matizada, considerando fatores regionais, setoriais e organizacionais específicos.

Conclusões

Este estudo, analisou-se a relação entre os indicadores de desempenho sustentável (ESG) e o desempenho econômico-financeiro das organizações. [6] percebeu uma conexão positiva entre sustentabilidade e desempenho financeiro, enquanto [5] não encontrou tal correlação no setor público da Sérvia. [4] enfatizaram a visão além do curto prazo, e [2] viram nos princípios ESG uma resposta aos desafios contemporâneos. As conclusões indicam a complexidade das relações entre sustentabilidade e finanças, destacando a demanda por estudos mais abrangentes.

Referências

1. Mendes KDS, Silveira RCCP, Galvão CM. Revisão integrativa: método de pesquisa para a incorporação de evidências na saúde e na enfermagem. Texto Contexto Enferm. 2008;17(4):758-64. Disponível em: http://www.scielo.br/pdf/tce/v17n4/18.pdf. Acesso em: 8 ago. 2023.

ISSN: 2594-6153

2. Hoyos Guevara AJ, Dib VC. ESG principles, challenges and opportunities. Pontifical Catholic University of São Paulo; 2020. Disponível em: https://orcid.org/0000-0003-2418-728X. Acesso em 8 ago. 2023.

3. Veenstra EM, Ellemers N. ESG Indicators as Organizational Performance Goals: Do Rating Agencies Encourage a Holistic Approach? Sustainability. 2020;12(24):10228. Disponível em: https://doi.org/10.3390/su122410228. Acesso em: 10 ago. 2023.

4. Zeng H, Li RYM, Zeng L. Evaluating green supply chain performance based on ESG and financial indicators. Front Environ Sci. 2022;10. Disponível em: https://www.frontiersin.org/articles/10.3389/fenvs.2022.982828. Acesso em 10 ago. 2023.

5. Domanović V. The Relationship between ESG and Financial Performance Indicators in the Public Sector: Empirical Evidence from the Republic of Serbia. Manage J Sustain Bus Manage Sol Emerging Economies. 2022;27(1):69-80.

6. Alexandrino TC. Análise da relação entre os indicadores de desempenho sustentável (ESG) e desempenho econômico-financeiro de empresas listadas na B3 [dissertação]. Recife: Universidade Federal de Pernambuco; 2020.

7. B3. Quem somos [Internet]. Disponível em: https://www.b3.com.br/pt_br/b3/institucional/quem-somos/. Acesso em: 15 ago. 2023.