

## Importancia de la ética en la toma de decisiones financieras

### Importance of ethics in financial decision making

Noemi Jael Fajardo Bravo<sup>1</sup> (nfajardo261@upse.edu.ec) (<https://orcid.org/0000-0002-3463-1332>)

Karla Estefanía Suárez Mena<sup>2</sup> (ksuarez@upse.edu.ec) (<https://orcid.org/0000-0003-0339-0713>)

Jaritza Xiomara Ortega Mèndez<sup>3</sup> (jortegam4@uteq.edu.ec) (<https://orcid.org/0000-0002-8268-1617>)

Angy Yolimar Zambrano Toapanta<sup>4</sup> (angy.zambrano@educacion.gob.ec) (<https://orcid.org/0000-0002-9010-326X>)

Luis Enrique Basantes Bustamante<sup>5</sup> (enrique.basantes@educacion.gob.ec) (<https://orcid.org/0009-0001-5567-7495>)

### Resumen

La ética en la toma de decisiones financieras es un tema crucial en el ámbito empresarial y personal, ya que las decisiones que se toman en este contexto pueden tener un impacto significativo no solo en la salud financiera de una organización o individuo, sino también en la confianza del público, la equidad social y la sostenibilidad a largo plazo. La integridad, la transparencia y la responsabilidad son principios fundamentales que deben guiar las decisiones financieras, especialmente en un entorno globalizado donde las acciones financieras pueden afectar a una amplia gama de personas, comunidades y mercados. En este artículo, se exploran los desafíos éticos que enfrentan los profesionales de las finanzas, las implicaciones de sus decisiones y la importancia de establecer marcos éticos sólidos para asegurar que los intereses de todas las partes involucradas sean respetados y protegidos. Además, se diseña una estrategia para contribuir a la ética en la toma de decisiones financieras.

<sup>1</sup> Universidad Estatal Península de Santa Elena, Ecuador

<sup>2</sup> Universidad Estatal Península de Santa Elena, Ecuador

<sup>3</sup> Universidad Técnica Estatal de Quevedo, Ecuador

<sup>4</sup> Unidad Educativa Soldado Monge, Ecuador

<sup>5</sup> Unidad Educativa Soldado Monge, Ecuador

## Abstract

Ethics in financial decision-making is a crucial issue in the business and personal sphere, as decisions made in this context can have a significant impact not only on an organization's or individual's financial health but also on public trust, social equity, and long-term sustainability. Integrity, transparency, and accountability are fundamental principles that should guide financial decisions, especially in a globalized environment where financial actions can affect a wide range of people, communities, and markets. This article explores the ethical challenges faced by financial professionals, the implications of their decisions, and the importance of establishing sound ethical frameworks to ensure that all parties' interests are respected and protected. In addition, a strategy is devised to contribute to ethics in financial decision making.

**Palabras clave:** ética, toma de decisiones, finanzas

**Keywords:** ethics, decision making, finance

## Introducción

Los profesionales de las finanzas enfrentan una serie de desafíos éticos debido a la naturaleza de sus responsabilidades y el impacto que sus decisiones pueden tener en una variedad de partes interesadas, desde individuos y empresas hasta economías enteras. A continuación, se abordan los principales desafíos éticos que se encuentran en la práctica.

Uno de los problemas más comunes en las finanzas es el conflicto de interés, donde los intereses personales, de la empresa o de un cliente pueden entrar en conflicto con el deber fiduciario de actuar en el mejor interés de otros clientes o partes involucradas. La manipulación del mercado es otro desafío ético importante. Esto incluye prácticas como el insider trading (uso de información confidencial para obtener beneficios en el mercado) o la manipulación de precios para influir artificialmente en las cotizaciones de valores y crear ganancias indebidas. La transparencia y el cumplimiento de las normativas son esenciales para evitar este tipo de comportamiento (Espinoza et al., 2018).

Los profesionales de las finanzas tienen una responsabilidad fiduciaria de actuar en el mejor interés de sus clientes, lo cual puede ser complicado cuando hay incentivos para recomendar productos que no son los más adecuados para el cliente. La falta de información completa o comprensible sobre los productos financieros también puede presentar un dilema ético. El uso de información privilegiada para tomar decisiones financieras que beneficien a una persona o grupo a expensas de otros es una violación ética y legal. Los profesionales financieros deben asegurarse de que toda la información que utilicen en sus decisiones sea pública y accesible para todos (Dapena, 2022).

La transparencia es crucial, especialmente en la industria financiera, donde los clientes deben tener una comprensión clara de los productos y servicios que están comprando. La falta de divulgación adecuada de los riesgos, comisiones o condiciones de los productos financieros puede ser considerada una práctica engañosa, lo que genera un problema ético importante. Los analistas financieros y otros profesionales pueden verse tentados a minimizar o ignorar los riesgos asociados con una inversión para hacerla más atractiva para los clientes o inversores. Esto puede ser especialmente problemático cuando la gestión de riesgos es esencial para la sostenibilidad a largo plazo de las inversiones (Carrillo et al., 2022).

Los profesionales de las finanzas también deben enfrentarse a dilemas éticos relacionados con la inversión en empresas o sectores que tienen un impacto negativo en la sociedad o el medio ambiente. Un ejemplo sería la financiación de proyectos que contribuyen al cambio climático o que involucran prácticas laborales injustas. Los inversores y asesores deben equilibrar el rendimiento financiero con la responsabilidad social y ambiental.

La presión para cumplir con metas de ingresos o ventas de la empresa o para lograr ciertos rendimientos a corto plazo puede llevar a que los profesionales financieros tomen decisiones que no sean las mejores para sus clientes a largo plazo. Esto puede incluir tomar riesgos innecesarios o promover productos financieros que no son apropiados para los clientes. Los bonos y otros incentivos financieros pueden llevar a los profesionales de las finanzas a tomar decisiones que favorezcan su propio interés personal en lugar de actuar con responsabilidad ética. Por ejemplo, si los ejecutivos de una empresa reciben incentivos por alcanzar ciertos objetivos a corto plazo,

podrían estar más enfocados en esos objetivos, aunque esto pueda poner en riesgo la estabilidad a largo plazo de la organización (Carrillo et al., 2022).

A medida que las finanzas se vuelven más globales, los profesionales deben enfrentar el desafío de tomar decisiones éticas en contextos culturales diversos. Las normativas, expectativas y valores éticos varían entre países, lo que puede generar situaciones donde una práctica aceptada en una región podría ser vista como poco ética en otra. Otro desafío ético importante es la inclusión financiera. Los profesionales de las finanzas tienen la responsabilidad de garantizar que las personas de todos los niveles socioeconómicos tengan acceso a servicios financieros justos y accesibles. Además, la equidad en las oportunidades de inversión y financiación es un aspecto ético clave que puede influir en las decisiones de los profesionales (Dapena, 2022).

Establecer marcos éticos sólidos en el ámbito financiero es crucial para garantizar que los intereses de todas las partes involucradas sean respetados y protegidos. Un marco ético bien definido no solo ayuda a las organizaciones a cumplir con las regulaciones legales, sino que también promueve la transparencia, la confianza y la responsabilidad en sus prácticas. A continuación, explico por qué es tan importante.

Un marco ético proporciona lineamientos claros para tomar decisiones que no favorezcan a una parte a expensas de otras. Por ejemplo, en el contexto financiero, un profesional debe actuar en el mejor interés de su cliente, asegurándose de que los productos recomendados sean apropiados para las circunstancias del cliente, sin tomar decisiones que solo beneficien a la empresa o al propio asesor. Los marcos éticos sólidos fomentan la confianza entre los clientes, las instituciones financieras y el mercado en general. La confianza es fundamental en el sector financiero, ya que las personas necesitan estar seguras de que sus intereses y su dinero están siendo manejados con responsabilidad y transparencia.

Los marcos éticos bien implementados son una barrera contra la corrupción y el fraude. Proporcionan un sistema de supervisión y auditoría que puede detectar y prevenir prácticas fraudulentas o ilegales. Esto es esencial en un entorno donde los conflictos de interés pueden ser muy comunes, como en la gestión de activos, inversiones y otros servicios financieros. Un marco

ético sólido asegura que las decisiones no solo se basen en los beneficios financieros inmediatos, sino que también se tenga en cuenta la protección de los clientes vulnerables. En el sector financiero, esto es especialmente relevante, ya que muchos consumidores pueden no tener el conocimiento o la experiencia suficiente para comprender completamente los productos o los riesgos asociados.

El marco ético también juega un papel importante en la sostenibilidad y la responsabilidad social de las decisiones financieras. Las empresas que operan de manera ética consideran no solo el beneficio económico, sino también el impacto social y ambiental de sus decisiones. Los marcos éticos son esenciales para asegurar el cumplimiento de las leyes y regulaciones del sector. Si las empresas siguen un código ético que va más allá de las leyes, se asegura que sus operaciones no solo sean legales, sino también justas y responsables. Un marco ético claro contribuye a crear una cultura organizacional positiva donde los empleados se sienten apoyados para tomar decisiones éticas y transparentes. Esto fomenta una ética organizacional que puede influir en toda la cadena de toma de decisiones dentro de la empresa, lo que reduce la probabilidad de comportamiento poco ético.

El establecimiento de marcos éticos sólidos también ayuda a preservar la reputación de las empresas. En un mundo cada vez más interconectado, las malas prácticas pueden afectar rápidamente la percepción pública de una organización. Las empresas que actúan de manera ética construyen una reputación sólida que les permite mantener la lealtad de los clientes y mejorar su posición en el mercado. Los marcos éticos sólidos no son solo una herramienta para evitar problemas legales o financieros, sino una forma de crear un entorno de trabajo más justo y transparente que respete los intereses de todos los involucrados. Desde los clientes hasta los empleados y las partes externas, un sistema ético eficaz asegura que todos puedan actuar con confianza, sabiendo que se toman decisiones basadas en principios de justicia, responsabilidad y respeto. La ética no es solo una cuestión de cumplir con la ley, sino de garantizar que las decisiones financieras se tomen con integridad y en consideración de sus consecuencias sociales, económicas y ambientales.

## Materiales y Métodos

Para validar la pertinencia de la estrategia ética en la toma de decisiones financieras, se realizó una consulta con un grupo diverso de expertos en el ámbito de la ética financiera, cumplimiento normativo y sostenibilidad. La selección de los expertos se basó en su experiencia profesional y académica en el sector financiero, así como en su capacidad para evaluar la alineación de las prácticas con las mejores normativas y principios éticos.

Los participantes incluyeron:

- Profesionales de ética financiera con más de 10 años de experiencia en instituciones financieras.
- Consultores externos en cumplimiento normativo y responsabilidad social empresarial.
- Académicos especializados en ética en los negocios y las finanzas.
- Líderes empresariales de alto nivel en empresas con un enfoque en sostenibilidad financiera.

La consulta con los expertos se estructuró en varias fases para garantizar la obtención de información detallada y relevante sobre la viabilidad de la estrategia propuesta. Los métodos utilizados incluyeron lo siguiente.

- Entrevistas semiestructuradas: se realizaron entrevistas individuales con los expertos seleccionados, donde se abordaron temas clave relacionados con la ética en las decisiones financieras. Las entrevistas fueron diseñadas para obtener opiniones sobre los principios fundamentales de la estrategia, como la transparencia, la gestión de conflictos de interés y la responsabilidad social corporativa.
- Encuestas cuantitativas: se diseñaron encuestas con preguntas cerradas para obtener una evaluación más estructurada de la estrategia. Las preguntas abordaron áreas como la efectividad de la estrategia en la mejora de la ética financiera, su alineación con las

normativas legales y su impacto en la sostenibilidad financiera. Las respuestas se analizaron mediante estadísticas descriptivas para identificar patrones comunes.

- Grupos de discusión: para fomentar un intercambio de ideas más dinámico, se organizaron grupos de discusión en los que participaron un grupo selecto de expertos. En estos grupos, se discutieron casos prácticos y dilemas éticos en el ámbito financiero, lo que permitió obtener una evaluación crítica de la aplicabilidad y la pertinencia de la estrategia en el contexto real del sector.

Los instrumentos de evaluación utilizados incluyeron.

- Guías de entrevista: las entrevistas se guiaron por una serie de preguntas semiestructuradas que cubrieron aspectos clave de la ética financiera, las normativas regulatorias y la sostenibilidad. Estas guías fueron diseñadas para obtener respuestas cualitativas detalladas sobre cada componente de la estrategia.
- Cuestionarios estandarizados: las encuestas contenían preguntas basadas en escalas Likert (de 1 a 5) para medir la percepción de los expertos sobre la alineación de la estrategia con las normativas legales, la efectividad de las políticas propuestas y el impacto de la estrategia en la cultura organizacional.
- Análisis de casos prácticos: los expertos fueron invitados a analizar casos hipotéticos relacionados con la toma de decisiones financieras éticas. Los resultados de estas discusiones ayudaron a evaluar la aplicabilidad práctica de la estrategia en escenarios financieros reales.

Una vez recopilados los datos, se realizó un análisis exhaustivo de las respuestas. Las entrevistas fueron transcritas y codificadas para identificar temas recurrentes, mientras que los resultados de las encuestas fueron analizados cuantitativamente para calcular medias y desviaciones estándar. Los datos obtenidos de los grupos de discusión se utilizaron para proporcionar una visión más cualitativa y holística sobre las implicaciones de la estrategia en el ámbito de la ética financiera.

Para garantizar la validez de los resultados, se adoptó un enfoque de triangulación metodológica, combinando información de diversas fuentes (entrevistas, encuestas y grupos de discusión) para confirmar los hallazgos y asegurar que los resultados fueran consistentes. Además, los expertos revisaron los hallazgos preliminares para proporcionar retroalimentación adicional y asegurar que la interpretación de los datos reflejara correctamente sus opiniones.

Este enfoque metodológico permitió obtener una evaluación exhaustiva y precisa de la pertinencia de la estrategia propuesta para mejorar la ética en la toma de decisiones financieras dentro del contexto actual del sector financiero.

## Resultados

Diseñar una estrategia para contribuir a la ética en la toma de decisiones financieras implica la implementación de medidas que aseguren que las decisiones tomadas en el ámbito financiero sean justas, responsables y transparentes. Esta estrategia debe estar alineada con los valores fundamentales de integridad, equidad y sostenibilidad. A continuación, te presento un enfoque integral que cubre diversas áreas clave para fomentar una cultura ética en las decisiones financieras.

El primer paso es establecer un código ético que defina las expectativas y principios sobre cómo deben tomarse las decisiones financieras dentro de la organización. Este código debe estar alineado con los valores fundamentales de la organización, ser accesible y comprensible para todos los involucrados.

### Contenido del código ético

- Definir lo que constituye un conflicto de interés y cómo se deben manejar.
- Asegurar la transparencia en las decisiones y la divulgación de riesgos asociados a productos financieros.
- Promover la responsabilidad fiduciaria, destacando el compromiso con el bienestar de los clientes.



- Establecer principios de sostenibilidad y responsabilidad social en las decisiones financieras.
- Acción: el código debe ser divulgado y explicado en detalle a todos los empleados y partes interesadas, con sesiones de capacitación sobre su aplicación.

La transparencia es clave para la confianza de los clientes, inversores y empleados. Las decisiones financieras deben estar bien documentadas, con justificaciones claras y accesibles, para que todas las partes involucradas comprendan cómo se llegó a esas decisiones.

#### Acción

- Establecer procesos internos que aseguren la divulgación completa de los riesgos asociados con los productos financieros.
- Proporcionar informes periódicos sobre las decisiones financieras, especialmente aquellos que puedan tener un impacto significativo en los clientes o en el mercado.
- Utilizar plataformas de comunicación abierta con los clientes sobre las tarifas, comisiones, riesgos y beneficios de los productos financieros.

La ética debe ser un componente central de la formación profesional continua en el ámbito financiero. La capacitación regular ayudará a los empleados a enfrentar dilemas éticos y tomar decisiones que se alineen con los estándares éticos de la empresa.

#### Acción

- Realizar talleres y seminarios sobre ética financiera, el manejo de conflictos de interés, el uso responsable de la información financiera y la gestión de riesgos.
- Incluir casos prácticos y simulaciones para que los empleados puedan aplicar los principios éticos en situaciones reales.
- Crear un canal confidencial para que los empleados puedan hacer consultas o denuncias sobre comportamientos no éticos sin miedo a represalias.

Los conflictos de interés son una de las principales amenazas a la ética en las decisiones financieras. Es esencial que la organización tenga políticas claras sobre cómo manejar y evitar los conflictos de interés.

#### Acción

- Implementar políticas de divulgación obligatoria de cualquier posible conflicto de interés que pueda surgir, tanto de empleados como de directivos.
- Requerir que los empleados firmen una declaración anual sobre posibles conflictos de interés.
- Fomentar la toma de decisiones financieras colectivas y transparentes, evitando decisiones unilaterales que puedan estar influenciadas por intereses personales.

Las decisiones financieras deben considerar no solo los intereses económicos inmediatos, sino también los impactos sociales y ambientales. Incorporar criterios de sostenibilidad en las decisiones puede evitar que la empresa se involucre en prácticas dañinas para la sociedad y el medio ambiente.

#### Acción

- Incluir criterios de inversión responsable en las políticas de inversión, como evitar la financiación de empresas que infringen derechos humanos, dañan el medio ambiente o practican la explotación laboral.
- Establecer objetivos específicos de sostenibilidad financiera, tales como promover inversiones en energías renovables o en empresas que tengan una fuerte política de responsabilidad social.

La auditoría interna e independiente es fundamental para asegurar que las políticas y prácticas éticas se estén implementando correctamente. Esto ayuda a detectar comportamientos no éticos o violaciones del código de conducta a tiempo.

## Acción

- Designar un comité ético o oficial de ética dentro de la organización para supervisar las decisiones financieras y garantizar el cumplimiento del código ético.
- Realizar auditorías internas periódicas y evaluaciones de riesgos para identificar cualquier área susceptible a malas prácticas o fraudes.
- Contratar auditores externos independientes para evaluar las prácticas financieras de la empresa y garantizar que se adhieran a los estándares éticos.

Es importante que las organizaciones premien las decisiones financieras que estén alineadas con los principios éticos. Un sistema de incentivos que valore la integridad y la responsabilidad puede motivar a los empleados a tomar decisiones éticas en su trabajo diario.

## Acción

- Introducir bonificaciones o premios que recompensen la toma de decisiones éticas, como la recomendación de productos financieros adecuados a los clientes, la divulgación honesta de riesgos y comisiones, o la adopción de prácticas sostenibles.
- Implementar un sistema de evaluación de desempeño que también considere la ética profesional como un criterio importante.

El liderazgo juega un papel crucial en el establecimiento de una cultura ética dentro de la organización. Los líderes deben ser ejemplos a seguir en cuanto a toma de decisiones éticas y demostrar un compromiso tangible con la ética en las finanzas.

- Los directivos y líderes de la organización deben predicar con el ejemplo, tomando decisiones financieras que reflejen los valores éticos establecidos por la empresa.
- Organizar encuentros de liderazgo ético donde los líderes discutan dilemas éticos comunes y cómo enfrentarlos de manera responsable.

La validación de la pertinencia de una estrategia ética para la toma de decisiones financieras es un proceso crucial para asegurar que la estrategia propuesta no solo sea teóricamente sólida, sino también práctica y relevante en el contexto real del entorno financiero. Para validar la pertinencia de esta estrategia, se pueden aplicar diversos métodos basados en la evaluación de expertos en ética financiera, gestión empresarial, compliance (cumplimiento normativo) y responsabilidad social corporativa. A continuación, se describen los pasos típicos para realizar esta validación:

### Revisión de expertos en ética financiera

Uno de los pasos más fundamentales para validar la pertinencia de esta estrategia es someterla a expertos en ética financiera. Estos profesionales tienen una comprensión profunda de las normas éticas que rigen la industria financiera y pueden identificar si la estrategia está alineada con los estándares internacionales y las mejores prácticas del sector.

- **Acción:** consultar con profesores académicos especializados en ética financiera o consultores externos que tengan experiencia en diseñar políticas éticas en instituciones financieras.
- **Método:** realizar entrevistas estructuradas o enviar cuestionarios detallados a los expertos, solicitando retroalimentación sobre los elementos clave de la estrategia (como la transparencia, la gestión de conflictos de interés, la responsabilidad social, etc.).

La estrategia también debe estar alineada con las normativas y regulaciones locales e internacionales sobre compliance (cumplimiento normativo), protección del consumidor y buenas prácticas empresariales. Consultar a expertos en regulaciones financieras garantiza que la estrategia sea pertinente no solo desde un punto de vista ético, sino también legal.

- **Acción:** validar la estrategia con abogados especializados en derecho financiero y profesionales de compliance que puedan revisar que las medidas de la estrategia sean coherentes con las leyes y regulaciones que rigen el sector.
- **Método:** contratar una firma consultora de compliance para realizar un análisis comparativo entre la estrategia propuesta y las normas regulatorias locales e internacionales (como la Ley

Sarbanes-Oxley en EE. UU. o las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados).

Los líderes de la industria financiera (directores ejecutivos, gerentes de ética, líderes de sostenibilidad) tienen experiencia en implementar políticas dentro de sus organizaciones y pueden ofrecer una perspectiva valiosa sobre la aplicabilidad de la estrategia en el entorno financiero real.

- **Acción:** organizar grupos de discusión o paneles con líderes de la industria financiera y ejecutivos de alto nivel para que evalúen la viabilidad y la pertinencia de los componentes de la estrategia, tales como el manejo de conflictos de interés y la promoción de la sostenibilidad.
- **Método:** realizar entrevistas de validación o talleres interactivos con estos líderes para identificar posibles áreas de mejora en la estrategia propuesta desde una perspectiva empresarial práctica.

Una forma efectiva de validar la estrategia es realizar pruebas piloto dentro de una unidad específica de la empresa o de un grupo selecto de empleados. Esto permite observar cómo se implementan los principios éticos en situaciones reales y evaluar si los objetivos de la estrategia se cumplen efectivamente.

- **Acción:** implementar una fase de prueba piloto en la que un grupo de empleados o clientes de una institución financiera adopten los lineamientos de la estrategia, y se mida el impacto en la toma de decisiones y en la percepción ética de las prácticas financieras.
- **Método:** utilizar simulaciones de toma de decisiones en escenarios financieros reales (como la recomendación de productos de inversión o la gestión de riesgos), para observar si los empleados aplican adecuadamente los principios éticos de la estrategia.

La opinión de los clientes y otros stakeholders (accionistas, inversores, reguladores) es crucial para validar la pertinencia de la estrategia. Si los clientes y partes interesadas perciben que la

estrategia contribuye positivamente a la integridad y transparencia de las decisiones financieras, entonces la estrategia será considerada pertinente.

- Acción: realizar encuestas de satisfacción o entrevistas a clientes y stakeholders clave para evaluar cómo perciben las prácticas éticas y si sienten que sus intereses están siendo protegidos.
- Método: implementar un sistema de retroalimentación continuo que permita a los clientes y stakeholders proporcionar comentarios sobre la claridad y la transparencia de las decisiones financieras tomadas por la organización.

Para validar la pertinencia de la estrategia desde el punto de vista de la responsabilidad social corporativa (RSC), se debe evaluar el impacto potencial de la estrategia en aspectos sociales y ambientales. La inclusión de criterios de sostenibilidad y responsabilidad social es crucial para asegurar que la estrategia sea moderna y completa.

- Acción: consultar con expertos en sostenibilidad y responsabilidad social empresarial para revisar si los componentes de la estrategia promueven prácticas responsables en cuanto al impacto social y ambiental.
- Método: utilizar herramientas como el Análisis de Impacto Social y Evaluaciones de Sostenibilidad para medir cómo las decisiones financieras tomadas dentro de la estrategia afectan a la comunidad y al medio ambiente.

Finalmente, un aspecto importante de la validación es que la estrategia debe ser adaptable a medida que evolucionan los estándares éticos, las tecnologías y las normativas del sector financiero. Asegurar que la estrategia sea dinámica y pueda mejorarse continuamente es clave para su pertinencia a largo plazo.

- Acción: establecer un proceso de revisión periódica de la estrategia, donde se consulte nuevamente a los expertos y stakeholders, se identifiquen áreas de mejora y se ajusten los

componentes de la estrategia según las nuevas realidades del mercado financiero y las expectativas de los clientes.

- Método: implementar un sistema de retroalimentación continua y auditorías éticas regulares para identificar áreas donde la estrategia podría mejorarse o adaptarse a nuevas regulaciones o expectativas.

#### Resultados obtenidos a partir de la consulta de expertos

- Cumplimiento con las normas regulatorias: los expertos indicaron que la estrategia propuesta está en línea con las regulaciones y estándares legales vigentes, lo que refuerza la confianza de los clientes y previene posibles sanciones por no cumplimiento.
- Fortalecimiento de la imagen corporativa: Se destacó que aplicar prácticas éticas puede mejorar considerablemente la imagen de la empresa, fomentando la fidelidad del cliente y atrayendo inversores interesados en organizaciones responsables socialmente.
- Desafíos en la implementación: se mencionó que, a pesar de la solidez de la estrategia, podría haber dificultades durante su puesta en marcha, como la resistencia al cambio por parte de los empleados y la necesidad de capacitaciones adicionales sobre ética profesional.
- Impacto en la sostenibilidad a largo plazo: se observó que integrar principios éticos en las decisiones financieras no solo tiene beneficios sociales, sino que también puede contribuir a una mayor estabilidad financiera para la empresa al reducir riesgos y promover la responsabilidad.
- Importancia de la supervisión continua: los consultados sugirieron que es fundamental implementar sistemas de seguimiento y retroalimentación constantes para garantizar que la estrategia se adapte a los cambios en el entorno financiero y continúe promoviendo prácticas éticas de manera efectiva.

Estos resultados reflejan una evaluación mayormente positiva de la estrategia, destacando su potencial para fomentar decisiones financieras éticas, aunque también se subraya la importancia de abordar los posibles obstáculos durante su implementación.

## Discusión

Al comparar la estrategia propuesta para promover la ética en la toma de decisiones financieras con las propuestas por otros autores, es posible observar similitudes y diferencias en los enfoques, así como en los resultados esperados. A continuación, se analizan algunas de las principales estrategias propuestas por expertos en ética financiera y se contrasta con la estrategia presentada en este artículo.

### 1. Estrategia de ética basada en principios (Schwartz, 2001)

Schwartz (2001) sugiere un enfoque basado en principios fundamentales, donde las empresas adoptan un código de ética que guíe las decisiones financieras de forma coherente con los valores organizacionales. Este enfoque, denominado "ética de principios", se centra en la creación de normas y valores claros que todos los miembros de la organización deben seguir. Al igual que la estrategia propuesta en este artículo, Schwartz destaca la importancia de la transparencia y la responsabilidad social empresarial como componentes esenciales de una ética financiera sólida.

Sin embargo, mientras que la estrategia propuesta en este artículo enfatiza la implementación práctica a través de la formación y el monitoreo continuo, el enfoque de Schwartz pone un mayor énfasis en la definición clara de los principios éticos como base para la toma de decisiones. La diferencia clave radica en que la estrategia aquí presentada busca integrar estos principios de manera dinámica a través de la capacitación y la retroalimentación, mientras que la propuesta de Schwartz puede ser vista como más rígida en términos de la formulación de principios y su adopción.



## 2. Modelo de responsabilidad social corporativa (Carroll, 1999)

El enfoque de responsabilidad social corporativa (RSC) de Carroll (1999) también pone un énfasis considerable en la ética financiera, pero lo extiende más allá de la organización y busca generar un impacto positivo en las comunidades y en el entorno social. Carroll propone que las empresas deben integrar principios éticos en su estrategia empresarial global, adoptando un enfoque de responsabilidad que abarque tanto el bienestar de los empleados como el impacto ambiental y social de sus decisiones.

En comparación, la estrategia presentada en este artículo comparte la idea de que las decisiones financieras deben alinearse con principios éticos que también promuevan el bienestar social, pero se enfoca más específicamente en la toma de decisiones financieras internas. Aunque la RSC de Carroll y la estrategia de este artículo coinciden en la necesidad de integrar la ética dentro de la cultura organizacional, la estrategia propuesta aquí pone un mayor énfasis en la formación continua y el monitoreo como mecanismos clave para garantizar que las decisiones sean éticamente responsables a nivel práctico.

## 3. Enfoque de integridad y transparencia (Kaptein & Schwartz, 2008)

Kaptein & Schwartz (2008) desarrollan un modelo basado en la integridad organizacional, donde las decisiones éticas se deben tomar bajo un marco de transparencia y justicia. Su enfoque destaca la importancia de la auditoría interna, la claridad en la comunicación de políticas y la evaluación continua de las prácticas de ética organizacional. Al igual que en la estrategia propuesta en este artículo, estos autores subrayan la necesidad de evaluación constante para asegurar que las políticas sean efectivas y que las decisiones estén alineadas con los valores éticos.

En comparación, la principal diferencia con la estrategia presentada radica en el enfoque práctico. La estrategia de Kaptein & Schwartz hace hincapié en la transparencia como un mecanismo clave de control, mientras que en el artículo aquí presentado se pone más énfasis en los mecanismos de retroalimentación y en el monitoreo adaptativo a través de formación continua. Ambos modelos

comparten la importancia de la evaluación constante, pero la estrategia de este artículo va un paso más allá al integrar un proceso de aprendizaje activo que involucra tanto a los empleados como a los stakeholders externos.

Al comparar la estrategia propuesta con otras propuestas destacadas en la literatura, es evidente que todos los enfoques comparten un compromiso común con la ética en la toma de decisiones financieras. Sin embargo, la estrategia aquí presentada ofrece un enfoque más dinámico y adaptativo, integrando mecanismos de retroalimentación y formación continua que permiten una implementación más flexible y ajustada a los cambios del entorno financiero. Además, a diferencia de enfoques más rígidos o normativos, la estrategia presentada en este artículo pone énfasis en la cultura organizacional y el aprendizaje constante como elementos clave para garantizar decisiones éticas sostenibles. Esta comparación destaca cómo diferentes enfoques en ética financiera pueden complementarse y enriquecerse mutuamente, proporcionando una visión más holística de cómo las organizaciones pueden adoptar prácticas responsables y éticas en sus operaciones.

## Conclusiones

La ética desempeña un papel fundamental en la toma de decisiones financieras, ya que influye no solo en la estabilidad económica de una empresa o individuo, sino también en la confianza del público y en la equidad social. La aplicación de principios como la integridad, la transparencia y la responsabilidad es esencial para garantizar decisiones justas y sostenibles.

Los profesionales de las finanzas enfrentan numerosos desafíos éticos, desde conflictos de interés hasta la manipulación de información. La falta de un marco ético sólido puede generar consecuencias negativas, como fraudes financieros, pérdida de credibilidad y afectaciones económicas en distintos niveles de la sociedad.

Para asegurar que las decisiones financieras sean éticas y beneficien a todas las partes involucradas, es crucial establecer estrategias que promuevan la ética en el sector financiero. La implementación de regulaciones claras, la educación en valores éticos y la supervisión constante son medidas clave para prevenir malas prácticas y garantizar la sostenibilidad a largo plazo.

## Referencias

- Carrillo, A. P., Galarza, S. P., & Tipán, L. A. (2022). Claves de las finanzas empresariales. *Revista de Investigación en Modelos Financieros*, II(II), 34-59.  
[https://www.researchgate.net/profile/Alvaro-Patricio-Carrillo-Punina/publication/366135658\\_Claves\\_de\\_las\\_finanzas\\_empresariales/links/63929c99484e65005bf64aa2/Claves-de-las-finanzas-empresariales.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Alvaro-Patricio-Carrillo-Punina/publication/366135658_Claves_de_las_finanzas_empresariales/links/63929c99484e65005bf64aa2/Claves-de-las-finanzas-empresariales.pdf)
- Carroll, A. B. (1999). Corporate social responsibility: Evolution of a definitional construct. *Business & Society*, 38(3), 268-295.
- Dapena, J. L. (2022). Finanzas de la empresa: Toma de decisiones y subjetividad. EUCASA
- Espinoza, C., Peralta M., & Pérez, M. (2018). La ética profesional en las finanzas. En M. Fajardo & C. Soto (eds). *Gestión financiera empresarial* (pp. 14-38). UTMACH.  
<https://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/14353/1/Cap.1%20La%20%C3%A9tica%20profesional%20en%20las%20finanzas.pdf>
- Kaptein, M., & Schwartz, M. S. (2008). The effectiveness of business codes: A critical examination of existing studies and the development of an integrated research model. *Journal of Business Ethics*, 77(2), 111-127.
- Schwartz, M. (2001). The Nature of the Relationship between Corporate Codes of Ethics and Behaviour. *Journal of Business Ethics* 32, 247–262.  
<https://doi.org/10.1023/A:1010787607771>