

ÍNDICE

Prólogo de la obra	5
Antecedentes de los autores	7

CAPÍTULO I ÉTICA EN LAS FINANZAS

La ética financiera	21
Una filosofía práctica más allá de la regulación	23
La confianza como eje estructural del sistema financiero	25
Ética, asesor financiero y función fiduciaria	27
Mercado de capitales: eficiencia, especulación y límites éticos	30
Dilemas éticos: casos pedagógicos para la práctica profesional	32
Modelos de decisión ética aplicados a finanzas	34
El modelo de los cuatro componentes de James Rest	34
El modelo persona-entorno de Linda Treviño	35
Ética algorítmica y desafíos contemporáneos	35
Los códigos profesionales como aplicación práctica	36
Esquema “Identify-Consider-Act-Reflect” del CFA Institute	36
Un ejemplo aplicado:	37
Legalidad versus ética: la frontera que exige discernimiento	38
Ética, inteligencia artificial y asesoramiento automatizado: desafíos contemporáneos	40
Ética y acceso equitativo a los servicios financieros	42
Consideraciones finales	44
Fuentes consultadas	46

CAPÍTULO II

FINANZAS ÉTICAS Y RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIA. COMPROMISO Y VALORES.

Ética financiera, RSE y triple impacto.....	49
Conceptos claves sobre la gestión financiera ética y la RSE.....	50
Finanzas éticas.....	53
Finanzas sostenibles.....	53
Triple Impacto.....	54
Ética Financiera.....	55
Banca ética y gerencia financiera.....	57
Ética financiera y triple impacto	64
Consideraciones finales.....	69
Fuentes consultadas	71

CAPÍTULO III

PREVENCIÓN DE RIESGOS A PARTIR DEL ANÁLISIS DE LOS USOS Y PRÁCTICAS OPERACIONALES

Educación financiera en el mercado de capitales.....	78
Aplicación y casos en la región	79
Lecciones de la historia financiera.....	81
Estrategias educativas progresivas e indicadores	81
Prevención de riesgos: herramientas y marco regulatorio	82
Herramientas y procesos de gestión avanzada.....	84
Marco regulatorio y obligacional.....	84
Fraudes y corruptelas que afectan la economía real	85
Casos y buenas prácticas ejemplares	88
Criterios e indicadores para la evaluación de riesgo y credibilidad.....	89
Indicadores macroeconómicos relevantes	90
Indicadores bursátiles y sectoriales	90
Indicadores específicos de emisores	91
Contribución de la educación financiera en la minimización de riesgos.....	91

Consideraciones finales.....	93
Fuentes consultadas	94

CAPÍTULO IV

RIESGO REPUTACIONAL

Antecedentes	97
Definición del riesgo reputacional	97
Reputación corporativa y riesgo reputacional.....	98
Componentes clave de la reputación: Confianza, Percepción, Legitimidad.....	100
Factores que generan riesgo reputacional	101
Características y gestión del riesgo reputacional	104
Prevención.....	104
Monitoreo y control	105
Estudios de caso	106
Casos internacionales emblemáticos	106
Casos en Argentina	108
Reflexiones: lecciones para la ética financiera y institucional.....	108
Fuentes consultadas	109

CAPÍTULO V

INCORPORACIÓN DE LOS FACTORES ESG E ISR A LAS FINANZAS. CUANDO EL PLANETA ENTRA EN LOS ESTADOS FINANCIEROS

Introducción al concepto de ESG	111
Criterios ESG.....	113
Integración ESG a la estrategia comercial	117
Los bancos como componentes del ecosistema ESG	119
¿Cómo pueden los bancos adoptar criterios ESG?	120
Instrumentos socialmente responsables	121
El concepto de ISR y sostenibilidad: conceptos asociados	121

Beneficios de los fondos ISR y la inversión sostenible	122
¿En qué se diferencian los fondos ISR de los ESG?	123
¿Qué tipos de fondos éticos existen?	125
Tipos de inversiones sostenibles	128
Operando con ISR	130
Elementos de un Fondo ISR	133
Estrategias de inversión socialmente responsable	135
Principales estrategias y enfoques en ESG	136
Papel de las evaluadoras de ESG	138
Comprobación empírica con índices MSCI	140
Relación ESG y Desempeño Financiero Corporativo (CFP)	142
Los desafíos Globales	142
Caso vale - desastre de brumadinho: cuando la negligencia ESG destruye valor - facebook	144
El Desastre	144
Lecciones ESG críticas	145
Caso Facebook – Cambridge Analytica y la pérdida de valor por daño reputacional	145
1. Carbon Disclosure Project (CDP) – 2002	146
2. Principios para la Inversión Responsable de la ONU (UN PRI) – 2006 ..	147
3. Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) & Financial Stability Board – 2015	147
4. EU Taxonomy – 2021	147
5. International Capital Market Association (ICMA)	147
6. Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU – 2015	148
7. OCDE y Global Green Growth Platform (GGP)	148
8. Acuerdo de París – 2015	148
Incorporación de ESG a los estados financieros, las NIIF S1 y S2	150
NIIF S2: Información a Revelar Relacionada con el Clima	151
Consideraciones finales	152
Fuentes consultadas	153

CAPÍTULO VI

LA LEGITIMIDAD DEL CAPITAL:

JUSTIFICACIÓN PATRIMONIAL E INTEGRIDAD DE MERCADO

El principio de trazabilidad del dinero.....	157
Justificación patrimonial: definición técnica. La consistencia entre ingresos declarados, consumo e incremento patrimonial.	160
Definición Técnica	161
Triángulo de la Consistencia: Ingresos, Consumo y Patrimonio.....	161
¿Por qué esto es un tema Ético y no solo Contable?	163
El “Congelamiento”: Cuando tu dinero deja de ser tuyo.....	164
El Reporte de Operación Sospechosa (ROS): De cliente a sospechoso	165
La Transparencia como Póliza de Seguro.....	166
La Mecánica del Ilícito: Lavado de Dinero y Financiamiento del Terrorismo	166
El Evasor Fiscal: El que esconde la billetera.....	167
El lavador de activos: El alquimista del mal	168
La Paradoja de los Flujos Opuestos.....	169
Una zona gris: El Delito Precedente.....	170
Herramientas y formas de formalización del capital – sujetos obligados....	172
Blanqueo de capitales	173
Titulación.....	173
Declaración Extemporánea.....	174
Conclusión para el inversor ético	177
¿Cómo se encuentra Argentina con relación al lavado de activos?.....	178
¿Qué es un Sujeto Obligado?.....	180
KYC: Tres letras que definen tu identidad financiera.....	180
El Inversor Ético: De la resistencia a la colaboración	181
Conclusión	182
Impacto microeconómico: distorsión de la competitividad sectorial	182
La Lógica Inversa: Perder para Ganar	183
El Caso de la Pizzería Imposible	183
Inflación de Costos y Efecto Expulsión.....	184
¿Por qué esto nos importa como Inversores Éticos?	185

La Lógica del Revés: ¿Por qué perder es ganar?	186
El Ejemplo de la Tienda de Electrodomésticos	187
Señales de Alerta: ¿Cómo detectar el Dumping Financiero?	188
La Inflación de Activos: El esteroide tóxico.....	189
El Efecto Dominó en la Economía Real.....	190
Ciudades Fantasma y el “Costo de Vida Lavado”	190
¿Qué pasa en otros sectores? (Más allá del ladrillo).....	191
La soledad del inversor honesto	191
El Fenómeno del “Dinero sin Dueño”	192
El Efecto Contagio: “Si el vecino vendió caro...”	193
Consecuencias Sociales: La Economía de la Desigualdad	194
Aprender a ver la “Grasa” en el Precio.....	194
Efectos Macroeconómicos y Sociales	195
El Efecto “Montaña Rusa” en el Tipo de Cambio	196
El Dolor de Cabeza de la Balanza de Pagos	197
El Daño a la Economía Real	197
La Justificación Patrimonial como “Ancla”	198
La Analogía del Barrio Peligroso	199
Justos por Pecadores: El efecto sobre el emprendedor honesto	200
El Círculo Vicioso de la Jurisdicción Laxa.....	200
La Ética como Herramienta de Competitividad	201
Tu papel en la baja del riesgo	201
El Regulador y la Tentación de la Ceguera.....	202
La Justicia: El último muro que cae	203
El Costo Económico de la Desconfianza Judicial.....	203
La Ética como Escudo Institucional	204
Efectos culturales: La ética del esfuerzo vs. La cultura del atajo	204
El Espejo Roto de la Meritocracia	205
La Sociología del “Nuevo Rico” sin Causa.....	206
El Costo de Oportunidad de ser Honesto.....	206
Defender la dignidad del “Camino Largo”	207
La Ceguera Voluntaria (Willful Blindness)	208
El Efecto “Robin Hood” y la Compra de Voluntades	208
Recuperar la capacidad de incomodar	209

La Teoría de la Inmunidad de Rebaño Financiera	210
La Justificación como Voto de Confianza.....	211
Proteger tu Entorno: El “Efecto Faro”	212
Consideraciones finales.....	212
La Valentía de los Papeles	212
La Transparencia como Valor de Mercado	213
Acceso al Crédito Barato (La diferencia entre sobrevivir y crecer)	213
Pasaporte a las Grandes Ligas (Socios Internacionales).....	214
El Valor de Salida (El día que vendes tu empresa)	215
La Ética como Estrategia de Inversión	215
Fuentes consultadas	219

CAPÍTULO VII

LA INFORMACIÓN FINANCIERA, ÉTICA Y CONFIANZA: UNA PERSPECTIVA GLOBAL

La columna vertebral de la confianza empresarial: informes contables, gobernanza y decisiones financieras	221
La información contable como expresión de valores	222
Auditoría: el arte de verificar y generar confianza.....	222
Políticas contables y fiscales: coherencia entre la ley y la ética	223
Rendición de Cuentas, Confianza y Prevención de Riesgos: del cumplimiento al compromiso	223
Confianza, riesgo y cultura organizacional.....	224
Las Bases Financieras de la Gobernanza y el Papel del Asesoramiento	224
Informes contables requeridos por los organismos de control.....	226
Comisión Nacional de Valores (CNV).....	226
Banco Central de la República Argentina (BCRA)	226
Organismos de Fiscalización	227
Inspección General de Justicia (IGJ) y Direcciones de Personas Jurídicas Provinciales	227
El Poder de la Educación del Inversor: La Autonomía Informada.....	228

Consideraciones a la hora de invertir para un inversor carente o con escasa educación financiera.....	229
El Valor del Asesoramiento Profesional: Una Guía Estratégica y Objetiva	230
Consideraciones finales.....	230
Fuentes consultadas	231

CAPÍTULO VIII

LA EDUCACIÓN FINANCIERA FRENTE A ACTIVIDADES SOCIALES NOCIVAS

Estafas piramidales	234
Ludopatía	237
Publicidad engañosa.....	240
Cinco casos de publicidad engañosa.....	240
Publicidad engañosa en finanzas.....	244
Consideraciones finales.....	245
Fuentes consultadas	246

CAPÍTULO IX

CASOS PARADIGMÁTICOS: FRAUDES FINANCIEROS, REGULACIONES INEFICIENTES Y MANIOBRAS CONTABLES.

Parte A: Ford Pinto – Odebrecht – Panamá Papers	248
1. Caso Ford Pinto	248
La presentación de la organización estudiada	249
Viabilidad técnica legal y financiera de proyectos	251
Los “daños punitivos” - Casos emblemáticos - Abog. Horacio J. Cordeiro Pinto - Colaborador de Fundación EGE El derecho común y los daños punitivos.....	257
2. Caso Odebrecht	258

3. Caso Panamá Papers.....	278
Características de los paraísos fiscales	284
Servicios ofrecidos y especialidades	286
La Organización de Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE)	290
Grupo de Acción Financiera contra el Blanqueo (GAFI).....	291
Parte B: Fraude, Ética y Control en el Siglo XXI: Una Visión desde la Profesión Contable.....	293
El fraude financiero: entre la innovación y la ilusión	293
La dimensión ética y reputacional: el caso Juan Martín del Potro	294
El riesgo tecnológico: el ataque cibernético al estudio contable (2025)....	294
El rol del contador frente al nuevo paradigma del control	295
El futuro de la profesión contable ante la inteligencia artificial y la ciberseguridad.....	295
Caso 1: Bernard L. Madoff: Análisis de una Estafa Financiera Sistémica	296
Consecuencias para los mercados financieros internacionales.....	298
Caso 2: OneCoin: Análisis De Una Estafa Financiera Global.....	298
Caso 3: Juan Martín Del Potro: Finanzas, Controversias y Lecciones Regulatorias	300
Caso 4: Ataque Cibernético al Estudio Contable: Ransomware, Secreto Profesional y Desafíos Regulatorios – Octubre 2025.....	302
Fuentes Consultadas.....	304
Sobre Parte A: Ford Pinto – Odebrecht – Panamá Papers	304
Sobre Parte B: Fraude, Ética y Control en el Siglo XXI: Una Visión desde la Profesión Contable	306