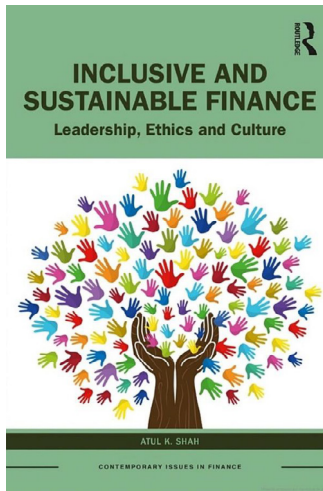




INCLUSIVE AND SUSTAINABLE FINANCE: LEADERSHIP, ETHICS AND CULTURE

A.K. Shah
Taylor & Francis Ltd. (2023)

En los últimos años, el mercado de las finanzas sostenibles ha experimentado una transformación significativa, marcada por el auge de productos como los bonos verdes y sociales y la adopción de marcos regulatorios, como el Plan de Acción sobre Finanzas Sostenibles de la Unión Europea. Sin embargo, estos avances no han logrado cerrar la creciente brecha de financiación para los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS). A seis años de la meta de la Agenda 2030, esta brecha se ha ensanchado considerablemente, especialmente en los países en desarrollo, donde la deuda externa sigue siendo preocupante, mientras que los países desarrollados enfrentan un déficit de cuatro billones de dólares en inversiones necesarias (United Nations, 2024). Este escenario subraya la necesidad de un replanteamiento más inclusivo y ético de las finanzas.

El libro de Atul K. Shah, *Inclusive and Sustainable Finance: Leadership, Ethics and Culture*, enfrenta este desafío a través de una estructura organizada en cinco capítulos que abordan aspectos clave para redirigir las finanzas hacia un modelo más ético y sostenible. Los capítulos giran en torno a la moralidad, la tradición, la comunidad, la experiencia y el propósito, y juntos construyen un argumento sólido para un cambio

paradigmático en la práctica y enseñanza financiera.

Capítulo 1: Moralidad

El primer capítulo, “Moralidad”, examina la desconexión entre las finanzas y los principios éticos. Shah sostiene que las finanzas, en lugar de servir al bienestar de la sociedad, se han transformado en un fin en sí mismas, enfocadas en la maximización de beneficios a expensas del bienestar colectivo. Este enfoque ha contribuido a un sistema que perpetúa la desigualdad y la exclusión social. El autor señala que la tecnocracia, centrada en modelos cuantitativos y teorías económicas, carece de la integración de consideraciones éticas y humanísticas, lo que ha llevado a la erosión del capital social y la confianza, pilares fundamentales de un sistema financiero sostenible.

Shah ilustra estas ideas con ejemplos de prácticas financieras que incorporan la ética y los valores culturales, demostrando cómo estas alternativas pueden impulsar un cambio positivo. Subraya la necesidad de reintegrar la moralidad en las finanzas, combinando el análisis técnico con un compromiso ético y social más amplio.

Capítulo 2: Tradición

En “Tradición”, Shah explora el valor de las prácticas financieras históricas y culturales que han moldeado la ética en los negocios. Argumenta que la historia europea de conquista y colonización impuso un modelo económico homogéneo que borró las contribuciones de sistemas de finanzas basados en la tradición y la diversidad cultural. Esto ha limitado la capacidad del sistema financiero moderno para enfrentar desafíos como el cambio climático y la desigualdad.

El autor presenta ejemplos de comunidades como los jainistas, judíos y musulmanes, que han mantenido prácticas financieras sostenibles y éticas. Estas tradiciones demuestran que es posible equilibrar el crecimiento económico con la protección de los recursos naturales y sociales. Shah aboga por la recuperación y aplicación de

estos principios para construir un sistema financiero más justo y resiliente.

Capítulo 3: Comunidad

El tercer capítulo, “Comunidad”, analiza el papel del capital social y la cohesión comunitaria en la creación de sistemas financieros más inclusivos y sostenibles. Shah critica la omisión de la comunidad en los modelos financieros actuales y destaca cómo estas ofrecen un espacio vital para la práctica de finanzas basadas en la confianza y el apoyo mutuo. Utiliza ejemplos de sistemas de préstamos comunitarios que operan con principios de equidad y servicio colectivo para mostrar cómo la participación comunitaria puede fortalecer la cohesión social y la estabilidad económica.

Las comunidades, al actuar como plataformas de intercambio de valores y experiencias, fomentan un sentido de pertenencia y responsabilidad compartida esencial para la sostenibilidad. La confianza generada en estas redes contribuye a una economía más robusta y menos expuesta a la especulación y al riesgo excesivo. Este enfoque subraya la importancia de incorporar la ética comunitaria para equilibrar el individualismo y la competitividad del sistema financiero contemporáneo.

Capítulo 4: Experiencia

En “Experiencia”, Shah aboga por una evolución en la educación financiera que forme líderes capaces de integrar la ética y la responsabilidad social en su práctica profesional. Critica el enfoque educativo actual, centrado casi exclusivamente en la técnica y las métricas de rendimiento, y propone una pedagogía que incluya el aprendizaje experiencial y la formación en valores. Destaca que el desarrollo del carácter y las habilidades blandas es crucial para un liderazgo financiero orientado a un impacto positivo en la sociedad.

El autor muestra ejemplos de programas educativos donde los estudiantes participan en proyectos comunitarios que combinan teoría y práctica, preparándolos para liderar con un propósito ético. Este enfoque no solo refuerza la ética personal, sino que

también promueve una comprensión integral del impacto de las decisiones financieras en la sociedad y el medio ambiente.

Capítulo 5: Propósito

El capítulo final, “Propósito”, aborda la necesidad de redefinir el objetivo de las finanzas, apartándose de un modelo puramente lucrativo hacia uno que integre la ética y la sostenibilidad. Shah argumenta que las finanzas actuales han perdido de vista su propósito de servir al bien común y se han convertido en herramientas de acumulación de riqueza sin responsabilidad social. Propone que los líderes financieros asuman un compromiso ético en cada decisión y se conviertan en modelos de referencia que inspiren un cambio duradero.

Un punto fuerte del libro es el uso de estudios de caso y entrevistas con líderes y expertos, lo cual proporciona una base práctica y enriquecedora que respalda sus argumentos sobre la importancia de un liderazgo financiero más consciente y ético. En particular, Shah demuestra que es posible adoptar un enfoque financiero que combine rentabilidad y responsabilidad ética, y que este tipo de liderazgo beneficia tanto a la sociedad como a los líderes, promoviendo un entorno empresarial más resiliente y adaptado a los retos actuales.

Implicaciones para académicos y profesionales

Este libro es un recurso fundamental para quienes buscan un enfoque más inclusivo en la enseñanza y práctica de las finanzas. Para los docentes e investigadores, ofrece una base para reimaginar los currículos académicos, incluyendo teorías éticas más amplias que trasciendan la deontología, el utilitarismo y la teoría de la virtud, e integren perspectivas basadas en la fe y la tradición cultural. Esto fomenta una enseñanza que prepara a los estudiantes para liderar con una conciencia ética y social que trascienda los cálculos financieros convencionales.

Shah critica la forma en que la educación financiera ha sido colonizada por teorías occidentales y enfoques tecnocráticos que excluyen la diversidad cultural. Propone

que los currículos se amplíen con estudios de caso y prácticas de comunidades que han mantenido la ética en sus operaciones financieras, invitando a los estudiantes a considerar la interconexión entre ética, cultura y decisiones financieras.

Para los profesionales, el libro es un recordatorio de la responsabilidad ética en la gestión de recursos. Las prácticas comunitarias y basadas en valores pueden ser ejemplos de cómo crear un entorno de trabajo equitativo y sostenible. Shah ilustra cómo modelos como los de las comunidades jainistas, que ven el préstamo como un servicio a largo plazo en lugar de una oportunidad de lucro, pueden servir de referencia.

Finalmente, para los responsables de políticas públicas, el libro es una guía para diseñar políticas que promuevan un sistema financiero diverso y ético. Shah argumenta que la globalización y estandarización han erosionado la diversidad cultural, y que las políticas deben reflejar una variedad de influencias culturales para fortalecer el capital social y fomentar una economía más inclusiva y justa.

Reflexión final y conclusión

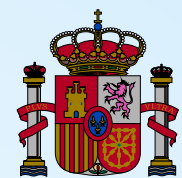
El libro *Inclusive and Sustainable Finance* ofrece una perspectiva crítica y constructiva sobre la reforma del sistema financiero. Shah destaca la importancia de recuperar la ética, la tradición, la comunidad, la experiencia y el propósito como pilares de un modelo financiero más humano. Este libro es indispensable para académicos, profesionales y responsables de políticas públicas que buscan un sistema financiero más justo y equitativo. Por todo ello, invitamos a su lectura y a reflexionar sobre cómo las finanzas pueden ser un medio al servicio del bienestar colectivo, integrando valores que promuevan la sostenibilidad y la justicia social.

Referencias

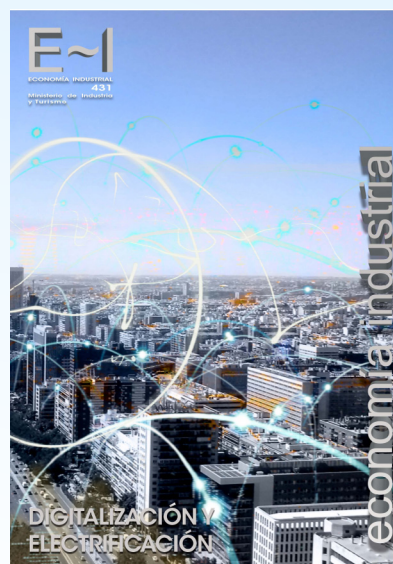
United Nations (2024). 2024 Financing for Sustainable Development Report. Recuperado de <https://financing.desa.un.org/es/node/4520> (consultado el 18 de noviembre de 2024).

Belén Usero Sánchez

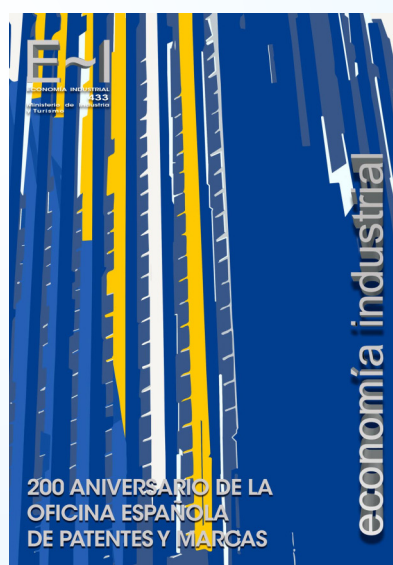
Universidad Carlos III de Madrid



MINISTERIO
DE INDUSTRIA
Y TURISMO



ÚLTIMOS NÚMEROS



Editada por el Ministerio de Industria y Turismo
ISSN: 0422-2784; e-ISSN: 2444-4324
DEPÓSITO LEGAL: M 1227-1964
NIPO (papel): 217-24-005-2; NIPO (línea): 217-24-006-8

Acceso a los números publicados

www.economiaindustrial.es
<https://www.mintur.gob.es/es-es/publicaciones>

Suscripciones y venta de ejemplares sueltos

Ministerio de Industria y Turismo.
Centro de Publicaciones
Correo electrónico: CentroPublicaciones@mintur.es