poly mathia | revista pensamiento académico

Polymathia. Revista de Pensamiento Académico.
Julio 2026, Vol. 2, N° 2, pp. 65-82
doi: 10.33264/prpa.2026.01.16
© 2026 Polymathia, CC BY-NC, ISSN 2810-7853
https://revistas.uniacc.cl/index.php/polymathia
Revisión de literatura

Integración de criterios ESG en la enseñanza de las finanzas del Contador Auditor: fundamentos teóricos, desafíos curriculares e implicancias formativas

Integrating ESG Criteria into the Teaching of Finance for Certified Public Accountants: Theoretical Foundations, Curricular Challenges, and Educational Implications

Daniel Antonio Verenzuela-Barroeta [a], Patricio Israel Olivares Valenzuela [b], Patricio Alfonso Zagal Aravena [c], Daniela Fernanda Concha Díaz [d]

[a] Investigador asociado Facultad de Negocios y Tecnología, Universidad UNIACC. Académico e investigador, Facultad de Ingeniería, Ciencia y Tecnología, Universidad Bernardo O'Higgins. daniel.verenzuela@ubo.cl | ORCID

[b] Candidato a doctor en administración, magíster en marketing y estrategia internacional. Académico e investigador, Facultad de Ingeniería, Ciencia y Tecnología, Universidad Bernardo O'Higgins. patricio.olivares@ubo.cl | ORCID

[c] Estudiante de Contador Auditor, investigador permanente Semillero de Investigación Contable, Universidad Bernardo O'Higgins. pzagal@pregrado.ubo.cl | ORCID

[d] Estudiante de Contador Auditor, investigadora permanente Semillero de Investigación Contable, Universidad Bernardo O'Higgins. danielaconcha@pregrado.ubo.cl | ORCID

Referencia: Verenzuela-Barroeta, D. A., Olivares Valenzuela, P. I., Zagal Aravena, P. A., & Concha Díaz, D. F. (2026). Integración de criterios ESG en la enseñanza de las finanzas del Contador Auditor: Fundamentos teóricos, desafíos curriculares e implicancias formativas. *Polymathia. Revista de Pensamiento Académico, 2*(1), 65-82 https://doi.org/10.33264/prpa.2026.01.16

Fecha de recepción: 12 jun 2026

Fecha de aceptación: 7 jul 2026

Fecha de publicación: 31 jul 2026

Resumen: Introducción: La creciente incorporación de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en los mercados financieros, marcos regulatorios y gestión corporativa ha generado nuevas exigencias para la formación universitaria del Contador Auditor, particularmente en finanzas corporativas. Este estudio tuvo como objetivo analizar la incorporación de criterios ESG en la enseñanza de las finanzas del Contador Auditor, identificando sus fundamentos teóricos, desafíos curriculares e implicancias formativas. Metodología: Se desarrolló una investigación cualitativa de alcance descriptivo-interpretativo mediante una revisión narrativa de literatura. El corpus estuvo conformado por 50 artículos científicos publicados entre 2020 y 2025, recuperados de Scopus, Web of Science y Google Scholar, analizados mediante categorización temática. Resultados: Los hallazgos evidencian que los criterios ESG inciden en la evaluación financiera, gestión del riesgo y toma de decisiones corporativas, evidenciando la necesidad de actualizar la formación financiera del Contador Auditor mediante la integración de contenidos de sostenibilidad y metodologías de aprendizaje aplicado. El caso hipotético desarrollado ilustra la integración de indicadores tradicionales con métricas de valoración económica de iniciativas sostenibles en proyectos de inversión, mediante ajustes en flujos de efectivo, tasa de descuento y estimación de beneficios atribuibles a iniciativas sostenibles. Conclusiones: La formación financiera del Contador Auditor requiere modelos curriculares que integren sostenibilidad, desempeño económico y gestión del riesgo para fortalecer la formación profesional y la pertinencia de la educación contable.

Palabras Clave: criterios ESG; formación del Contador Auditor; finanzas sostenibles; currículo universitario; educación contable.

Abstract: Introduction: The growing incorporation of environmental, social, and governance (ESG) criteria into financial markets, regulatory frameworks, and corporate management has created new demands for the university education of accounting and auditing professionals, particularly in corporate finance. The objective of this study was to analyze the incorporation of ESG criteria into the teaching of finance in Accounting and Auditing programs, identifying their theoretical foundations, curricular challenges, and pedagogical implications. Methodology: A qualitative study with a descriptive-interpretive scope was conducted through a narrative literature review. The corpus consisted of 50 scientific articles published between 2020 and 2025, retrieved from Scopus, Web of Science, and Google Scholar, and analyzed through thematic categorization. Results: The findings show that ESG criteria influence financial evaluation, risk management, and corporate decision-making, highlighting the need to update the financial training of accounting and auditing professionals by integrating sustainability content and applied learning methodologies. The hypothetical case study illustrates the integration of traditional indicators with economic valuation metrics for sustainable initiatives in investment projects, through adjustments to cash flows, the discount rate, and estimates of profits attributable to sustainable initiatives. Conclusions: The financial education of certified public accountants requires curriculum models that integrate sustainability, economic performance, and risk management to strengthen professional training and the relevance of accounting education.

Keywords: ESG criteria; training for certified public accountants; sustainable finance; university curriculum; accounting education.

Copyright: © 2026 by the authors. This article is an open access article distributed under the terms and conditions of the Creative Commons Attribution (CC BY NC SA) license (https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/).

INTRODUCCIÓN

Durante décadas, la enseñanza de las finanzas en los programas de Contabilidad y Auditoría ha descansado sobre tres pilares analíticos fundamentales: a) la medición de expectativas de inversión, b) la proyección de flujos de efectivo, y c) la cuantificación del riesgo asociado a las decisiones de financiamiento y gestión de activos (Brealey et al., 2020; Ruiz & Bodes, 2025); aspectos que configuran el paradigma centrado en la maximización del valor para el accionista, convirtiéndose en el núcleo de los currículos de las escuelas de negocios en América Latina y el mundo, y, por tanto, de la formación financiera en pregrado.

Sin embargo, la evolución de los mercados financieros, la digitalización de los procesos empresariales y la irrupción de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés) en los marcos regulatorios de los países y en las decisiones corporativas, han reconfigurado el entorno en el que actúan los profesionales del área. Tales transformaciones han impulsado la transición de la dimensión reputacional hacia variables con implicaciones económicas sobre el desempeño financiero de las organizaciones (Adow et al., 2025; González-Velasco et al., 2025; Shi & Yang, 2025), generando una brecha entre los contenidos que los programas de pregrado imparten y las competencias que el mercado profesional y el marco regulatorio exigen.

El análisis de la literatura evidencia que, a pesar del interés creciente de los estudiantes por los contenidos relacionados con la sostenibilidad, su inclusión en los planes de estudio de Contabilidad y Auditoría continúa siendo fragmentada y, con frecuencia, accesoria de los ejes disciplinares fundamentales (Vu, 2025); produciendo inconsistencias entre las competencias adquiridas en etapa de formación profesional y las demandas de un entorno financiero que ha incorporado criterios ESG en la gestión corporativa. Estudios realizados en Asia, Europa y América Latina coinciden en señalar que las instituciones de educación superior (IES) enfrentan desafíos organizacionales,

pedagógicos y normativos para avanzar hacia la efectiva integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza en sus procesos formativos (Jun y Moon, 2021; Schoenmaker y Schramade, 2025).

En Chile, las exigencias de divulgación de información sobre sostenibilidad han evolucionado mediante las normas emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), a través de la Norma de Carácter General N° 461 (CMF, 2021) y su actualización en 2024 contenida en la Norma de Carácter General N° 519 (CMF, 2024). Esta norma, junto con los estándares globales de reportes de sostenibilidad, como la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF) S1, NIIF S2 y Global Reporting Iniciative, configuran un entorno regulatorio ante el cual los profesionales en ejercicio carecen de preparación formal, en virtud de su titulación bajo estructuras curriculares basadas en el paradigma financiero clásico (Hernández et al., 2026; Lanciano et al., 2025).

En este sentido, la creciente incorporación de criterios ESG en los procesos de evaluación financiera, divulgación de información y toma de decisiones de inversión cuestiona la suficiencia de los enfoques formativos enfocados únicamente en variables de naturaleza económica. El enfoque emergente no implica el abandono del análisis financiero tradicional, sino su reconfiguración para integrar dimensiones vinculadas al cumplimiento normativo, la gestión de riesgos no financieros y la generación de valor sostenible en el largo plazo (Monzón y Morales, 2024; Flammer, 2021); por lo que es necesario orientar el debate académico hacia la reformulación de los contenidos y metodologías de la formación financiera a nivel de pregrado, orientando la reflexión hacia la actualización de contenidos, metodologías y competencias requeridas en la formación financiera.

En consecuencia, este trabajo se propone responder la siguiente pregunta de investigación: ¿cómo pueden integrarse los criterios ESG en la formación financiera del Contador Auditor para fortalecer las competencias orientadas a la toma de decisiones financieras sostenibles en programas de pregrado? Con este propósito, se analiza la incorporación de criterios ESG en la enseñanza de las finanzas del Contador Auditor, a partir de la identificación de los fundamentos teóricos que sustentan dicha integración, los desafíos curriculares asociados a su implementación y las implicancias formativas derivadas de su adopción.

Si bien la literatura analizada en este estudio incorpora evidencia sobre experiencias y desarrollos provenientes de distintos contextos internacionales con fines contextuales comparada, sus hallazgos se interpretan desde la realidad chilena, considerando que las crecientes exigencias regulatorias de la CMF, en concordancia con los estándares internacionales NIIF S1 y NIIF S2, redefinen las competencias requeridas para el ejercicio profesional del Contador Auditor y plantean nuevos desafíos para su formación universitaria.

Para ilustrar estas relaciones de manera concreta, se desarrolla un caso hipotético aplicado que evidencia los efectos de la incorporación de variables ESG en la evaluación financiera de proyectos de inversión, integrando indicadores tradicionales de valoración, como el valor actual neto (VAN), la tasa interna de retorno (TIR) y el período de recuperación descontado. Asimismo, se incorpora el *Return on Sustainability Investment* (ROSI) como indicador orientado a cuantificar la relación entre los recursos destinados a iniciativas de sostenibilidad y los beneficios económicos atribuibles a dichas acciones.

MARCO TEÓRICO

Criterios ESG: dimensiones, fundamentos y relevancia para la formación del Contador Auditor

Los criterios ESG son un marco estructurado de evaluación del desempeño empresarial que trasciende las métricas financieras convencionales al incorporar tres dimensiones interrelacionadas: a) ambiental, b) social, y c) de gobernanza. La dimensión ambiental comprende la gestión de emisiones de gases de efecto invernadero, el aprovechamiento eficiente de recursos naturales y la exposición a riesgos derivados del cambio climático y la transición energética. La dimensión social incluye aspectos relacionados con las condiciones laborales, la gestión del capital humano, la protección de los derechos humanos y la calidad de las relaciones con los grupos de interés. La dimensión de gobernanza se enfoca en la estructura de la dirección corporativa, la transparencia informativa, la ética organizacional y los mecanismos de control interno (Gavilanes-Carranza et al., 2024; Pong y Fong, 2024).

Por tanto, las dimensiones ESG no son aisladas del campo de actuación profesional del Contador Auditor; por el contrario, atraviesan, transversalmente, las funciones de auditoría, elaboración de reportes financieros, evaluación de riesgos y asesoría en decisiones de inversión y financiamiento. Así, la literatura expone la incorporación de los criterios de sostenibilidad en la gestión empresarial como un campo disciplinar asociada a mejoras en la capacidad organizacional para anticipar riesgos y adaptarse a entornos normativos cada vez más exigentes., pues la adopción de prácticas sostenibles reduce la exposición a sanciones regulatorias y costos de cumplimiento vinculados a emisiones, uso de recursos y gestión de residuos (Parrales et al., 2025).

De otro lado, las políticas de bienestar laboral e inclusión organizacional se relacionan con mayores niveles de retención de talento calificado y eficiencia operativa, con efectos favorables sobre el desempeño financiero (Verenzuela-Barroeta et al., 2025). En particular, la dimensión de gobernanza desempeña un papel esencial en la reducción de la asimetría informacional y en la gestión integral del riesgo empresarial; lo cual se ha enfatizado como un factor de incidencia directa sobre el costo del capital, la valoración de las empresas y, por consiguiente, dependiente del trabajo del Contador Auditor (Postiglione, 2024; Bancel et al., 2025).

En Chile, la Norma de Carácter General N° 519 de la CMF materializa estas exigencias que contribuyen a estandarizar la información disponible para los inversionistas y a fortalecer la transparencia del mercado financiero (Hernández et al., 2026). Así, la evolución normativa se articula con los marcos internacionales de reporte de sostenibilidad, definiendo los requisitos de divulgación de información financiera relacionada con el clima y la sostenibilidad, ampliando el alcance de las funciones profesionales del Contador Auditor hacia ámbitos que históricamente no formaban parte de su campo de actuación.

De acuerdo con la literatura y a los fines de este estudio, la incorporación de criterios ESG en el análisis financiero se fundamenta en, al menos, tres marcos conceptuales que redefinen el rol de la empresa en la economía global contemporánea. Sobre esta base, la teoría de los stakeholders sostiene que la creación de valor depende de la capacidad organizacional para gestionar las relaciones con sus diversos grupos de interés, reconociendo que las interacciones entre estos actores condicionan la sostenibilidad, legitimidad y desempeño empresarial de largo plazo (Freeman, 1984; Parmar et al., 2010).

La teoría de los stakeholders amplía el concepto de gobierno corporativo, incorporando a colaboradores, clientes, proveedores, comunidades, organismos reguladores e inversionistas como actores esenciales para la toma de decisiones empresariales (Freeman y Reed, 1983). Posteriormente, Freeman (1984) propone un enfoque estratégico de gestión de los grupos de interés, sosteniendo que la supervivencia y el

desempeño de las organizaciones dependen de su capacidad para gestionar de manera equilibrada las relaciones con los actores y sectores involucrados con la organización.

Por otro lado, la teoría de la responsabilidad social corporativa amplía la perspectiva sosteniendo que las empresas deben responder, de forma simultánea, a responsabilidades económicas, legales, éticas y sociales, superando el enfoque centrado en la maximización del valor accionarial como criterio exclusivo de la evaluación del desempeño (Carroll, 1991). Por último, la teoría neoinstitucional explica que la adopción de prácticas ESG obedece también a presiones coercitivas y normativas provenientes del entorno institucional, tales como regulaciones sectoriales, estándares internacionales, expectativas de inversionistas, los cuales impulsan procesos de isomorfismo y legitimación organizacional (DiMaggio y Powell, 1983).

La convergencia de la teoría de los stakeholders, la responsabilidad social corporativa y el neoinstitucionalismo evidencia que la integración de los criterios ESG responde a transformaciones económicas, regulatorias e institucionales que redefinen los mecanismos de creación de valor, gestión del riesgo y evaluación del desempeño empresarial. Desde esta perspectiva, la sostenibilidad se convierte en un componente inherente a los procesos de información financiera, auditoría, control y toma de decisiones organizacionales que exige que la formación de los futuros Contadores Auditores incorpore competencias orientadas al análisis, interpretación y comunicación de información financiera y no financiera, ampliando así esquemas ajustados a los escenarios actuales caracterizados por elevadas exigencias de transparencia, rendición de cuentas y generación de valor sostenible.

De las finanzas corporativas a las finanzas sostenibles: implicancias para la formación financiera

La literatura analizada sobre finanzas sostenibles introduce una reconfiguración en la conceptualización del valor, el riesgo y la toma de decisiones financieras. A diferencia del enfoque tradicional centrado en la rentabilidad, el nuevo paradigma incorpora las dimensiones ESG como variables esenciales del análisis de proyectos, inversiones, financiamiento y gestión del riesgo (González-Velasco et al., 2025), las cuales, sin pretensión de desplazar la estructura técnica de la evaluación financiera clásica, promueven el reconocimiento de los factores ambientales, sociales y de gobernanza como dimensiones con potencial incidencia directa sobre los flujos de caja y el costo del capital (Monzón y Morales, 2024).

Bajo este planteamiento, la integración de criterios ESG en la valoración corporativa opera a través de múltiples canales que afectan tanto el numerador como el denominador de los modelos de descuento de flujos. Los factores ambientales y sociales afectan los flujos de efectivo al rectificar los costos regulatorios, la exposición a sanciones, la retención de talento y la relación con los grupos de interés; los factores de gobernanza influyen principalmente sobre el costo del capital reduciendo la percepción del riesgo por parte de los inversionistas (Bancel et al., 2025; Derrien et al., 2025). Al respecto, la evidencia demuestra que las mejores puntuaciones ESG se asocian con menores costos de capital propio, fenómeno que tiene implicaciones sobre los modelos de evaluación financiera utilizados en la práctica profesional cotidiana (Postiglione, 2024).

En esta evolución hacia modelos de evaluación financiera más integrales y ante la necesidad de traducir los efectos de las estrategias ESG en variables financieras observables que relacionen los recursos invertidos en sostenibilidad con beneficios derivados de la eficiencia operacional, la reducción de riesgos, innovación, productividad del capital humano y el fortalecimiento de las relaciones con los stakeholders, el ROSI constituye en una herramienta orientada a la cuantificación del valor económico de estas iniciativas (Atz et al., 2021).

A diferencia del retorno sobre la inversión (ROI), tradicionalmente orientado a evaluar la relación entre los desembolsos realizados y los beneficios financieros directos obtenidos, el ROSI identifica y monetiza beneficios económicos derivados de inversiones sostenibles, traduciendo acciones ESG en impulsores financieros como reducción de costos operacionales, mitigación de riesgos, eficiencia en el uso de recursos y fortalecimiento de capacidades organizacionales (Van et al. 2021).

El ROSI conserva la racionalidad económica del ROI, pero incorpora mecanismos de creación de valor asociados a la sostenibilidad empresarial. Metodológicamente, el cálculo del ROSI relaciona los beneficios económicos atribuibles a las iniciativas de sostenibilidad y los recursos asociados a su implementación, expresando el retorno monetario generado por acciones ESG, expresado mediante la relación:

$$ROSI = \frac{Beneficios\ económicos\ de\ iniciativas\ ESG - Inversión\ en\ iniciativas\ ESG}{Inversión\ en\ iniciativas\ ESG} \times 100\%$$

Por su naturaleza, el ROSI complementa indicadores tradicionales de evaluación de proyectos, como el VAN y la TIR, incorporando dimensiones de creación de valor que suelen no ser capturados completamente por los modelos financieros convencionales.

Por otro lado, la expansión de los mercados de financiamiento verde ha desarrollado instrumentos, como los bonos verdes, que implican cambios específicos en los criterios de inversión y en la toma de decisiones corporativas (Flammer, 2021), ampliando el espectro de herramientas financieras disponibles e introduciendo nuevas exigencias de reporte, verificación y auditoría que demandan competencias especializadas. Así, la formación en finanzas sostenibles se entiende como una extensión de la enseñanza financiera tradicional que adiciona conocimientos respecto a instrumentos financieros sostenibles, marcos de reportes y criterios de evaluación más integrales. De hecho, la investigación reciente revela que un mayor dominio de estos contenidos se relaciona con una mayor disposición a considerar criterios ESG en la toma de decisiones de inversión (Lanciano et al., 2025), por lo que la educación financiera orientada a la sostenibilidad favorece la adopción de decisiones económicas más responsables (Leong y Cheng, 2025).

No obstante, en la actualidad, la integración del enfoque de finanzas sostenibles en los currículos de pregrado de Contabilidad y Auditoría se encuentra limitada por la persistencia del paradigma de maximización del valor accionarial que restringe la evaluación de factores sociales y ambientales a espacios curriculares fragmentados, posicionándolos como elementos auxiliares en lugar de tratarlos como componentes centrales del análisis financiero (Vu, 2025; Schoenmaker y Schramade, 2025), dificultando la formación de profesionales con capacidades para analizar riesgos, evaluar inversiones y tomar decisiones financieras sostenibles que consideren tanto los pronósticos de desempeño como la regulación de los mercados de capitales.

Brechas en la formación del Contador Auditor en criterios ESG

La creciente relevancia de los criterios ESG en los sistemas de información empresarial, la evaluación financiera y la gestión del riesgo sugieren la existencia de brechas formativas en los programas de Contabilidad y Auditoría. Aunque la sostenibilidad se ha consolidado como un componente importante en la práctica profesional y en los marcos regulatorios de los países, su incorporación en los planes de estudio sigue siendo

desigual y limitada a contenidos complementarios o asignaturas específicas que no logran integrarse, de forma transversal, a las áreas disciplinares fundamentales (Maroun y Atkins, 2024; Vu, 2025).

La literatura señala que la formación del Contador Auditor ha estado orientada, predominantemente, al análisis financiero convencional, la elaboración de información financiera y el cumplimiento de los estándares financieros contenidos en el marco normativo, mientras que las competencias vinculadas a la sostenibilidad, la divulgación de información no financiera y la evaluación de riesgos ESG han recibido menor atención dentro de los currículos de pregrado (Schoenmaker y Schramade, 2025). Bajo este contexto, se produce una discrepancia entre las capacidades desarrolladas durante la formación universitaria y las exigencias emergentes del entorno profesional, caracterizado por mayores requerimientos de transparencia, rendición de cuentas y divulgación de información relacionada con la sostenibilidad.

Algunos autores sostienen que la integración efectiva de los criterios ESG requiere superar enfoques curriculares fragmentados para avanzar hacia modelos formativos que articulen los contenidos de sostenibilidad con las áreas tradicionales de finanzas, auditoría, contabilidad y control de gestión (Maroun y Atkins, 2024). Por tanto, la incorporación de los criterios ESG no debe tratarse como una adición de contenidos aislados, sino como una transformación progresiva de los procesos de enseñanza y aprendizaje que faciliten la contextualización de los conceptos financieros dentro de escenarios organizacionales complejos y multidimensionales.

Al respecto, la evidencia indica que las estrategias pedagógicas basadas en metodologías activas favorecen una comprensión más profunda de la relación entre sostenibilidad y desempeño financiero. El uso de estudios de caso, simulaciones, análisis de proyectos de inversión y ejercicios de modelación financiera con variables ESG contribuyen al desarrollo de competencias analíticas aplicadas y a la comprensión de la influencia de los factores ESG en la generación de valor, la gestión del riesgo y la toma de decisiones empresariales (González-Velasco et al., 2025; Ruiz y Bodes, 2025).

Así, la actualización de los programas de formación del Contador Auditor se presenta como una necesidad derivada de las transformaciones de los mercados financieros, los sistemas de reporte corporativo y los marcos regulatorios nacionales e internacionales. Por ello, la incorporación de competencias para el análisis, interpretación y comunicación de información financiera y no financiera es fundamental para el fortalecimiento de la formación profesional, bajo un enfoque orientado a responder a las demandas de un entorno que, cada vez más, valora prácticas empresariales de carácter sostenibles (Leong y Cheng, 2025; Fagerman, 2025).

En este sentido, el presente estudio sostiene que, si bien la educación continua y los programas de especialización pueden complementar el proceso de actualización profesional, las bases conceptuales y metodológicas asociadas a los criterios ESG requieren ser desarrolladas desde la formación de pregrado, debido a que son un componente relevante del ejercicio profesional contemporáneo del Contador Auditor.

METODOLOGÍA

Desde el enfoque cualitativo y con alcance descriptivo-interpretativo, esta investigación adopta la revisión narrativa de literatura como estrategia metodológica para analizar la incorporación de criterios ESG en la enseñanza de las finanzas del Contador Auditor, mediante la organización, integración y discusión de aportes conceptuales y teóricos procedentes de distintas líneas de investigación para construir una interpretación comprehensiva sobre fenómenos objeto de estudio (Ferrari, 2015).

La construcción del corpus de análisis se sustentó en la identificación y selección de la literatura científica indexada en Scopus, Web of Science y Google Scholar, incluyendo artículos publicados entre 2020 y 2025. La selección de los artículos respondió a criterios de pertinencia temática relacionados con el objetivo del estudio, incorporando producciones que abordan al menos una de las siguientes dimensiones: a) fundamentos conceptuales y teóricos de los criterios ESG y las finanzas sostenibles, b) efectos de los factores ESG sobre la evaluación financiera, la gestión del riesgo y la creación de valor empresarial, y c) incorporación de contenidos ESG en programas de educación superior relacionados con contabilidad, auditoría, finanzas o negocios.

Se incluyeron artículos publicados entre 2020 y 2025, en español e inglés, disponibles en acceso abierto y sometidos a revisión por pares. En el caso de los artículos recuperados de Google Scholar, se verificó la indexación de la fuente en SciELO, Dialnet o Latindex. Se excluyeron documentos duplicados, publicaciones sin evaluación académica formal, trabajos cuyo contenido no guarda relación con el objetivo del estudio y documentos de naturaleza divulgativa o informativa. La pertinencia de los artículos se evaluó en función de su contribución al análisis de los fundamentos teóricos, desafíos curriculares e implicancias pedagógicas asociados a la incorporación de criterios ESG en la enseñanza de las finanzas.

Inicialmente, durante el proceso de identificación del corpus documental, se recuperaron 84 registros, de los cuales se eliminaron cinco duplicados y tres por no cumplir los criterios de calidad académica establecidos. Posteriormente, tras la lectura y revisión del título y resumen de los 76 artículos preliminares, se excluyeron 11 por ausencia de relación directa con las dimensiones centrales del estudio, mientras que otros 15 fueron descartados por falta de pertinencia temática. Como resultado, el corpus final quedó conformado por 50 artículos científicos, cuya suficiencia se estableció cuando se identificaron, de forma recurrente y consistente, las categorías analíticas relacionadas con el objetivo del estudio (Figura 1):

Figura 1. Proceso de identificación, selección y conformación del corpus documental del estudio



Fuente. Elaboración propia.

Por otro lado, se distinguió entre literatura central y literatura complementaria para efectos del análisis realizado. La literatura central corresponde a investigaciones cuyo objeto principal aborda la integración de criterios ESG en las finanzas, la sostenibilidad corporativa, la educación contable o la formación financiera universitaria, constituyendo la base argumentativa del estudio, mientras que la literatura complementaria estuvo integrada por documentos utilizados para contextualizar aspectos regulatorios, conceptuales o pedagógicos asociados al fenómeno examinado, lo cual contribuyó a enriquecer la interpretación de los hallazgos.

La lectura y análisis del corpus siguió un proceso de categorización temática sustentado en el objetivo del estudio y en los patrones de recurrencia identificados en la literatura, del cual emergieron tres ejes analíticos que orientaron tanto la organización de los resultados y la discusión, como las reflexiones teóricas y formativas en torno a los hallazgos: a) fundamentos teóricos que respaldan la integración de criterios ESG en la formación financiera, b) implicancias de los criterios ESG para la evaluación financiera y la toma de decisiones, ilustradas mediante un caso aplicado de carácter pedagógico, y c) implicancias curriculares y pedagógicas derivadas de su incorporación en los programas de Contabilidad y Auditoría.

Adicionalmente, se incorporó un caso hipotético con fines ilustrativos y pedagógicos para ejemplificar la potencial incidencia de los criterios ESG sobre indicadores clásicos de evaluación financiera, cuya aplicación no constituye evidencia empírica ni generaliza resultados a contextos empresariales específicos; pues su propósito es facilitar la comprensión de los desafíos analíticos que la incorporación de criterios ESG plantea para la formación financiera del Contador Auditor.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Fundamentos para la integración de criterios ESG en la formación financiera del Contador Auditor

De acuerdo con la literatura analizada, la integración de criterios ESG en la enseñanza de las finanzas del Contador Auditor no debe reducirse a la incorporación de contenidos adicionales sobre sostenibilidad; por el contrario, exige una reconfiguración del enfoque analítico que sustenta la toma de decisiones financieras. Diversos estudios señalan que los criterios ESG inciden directamente sobre variables esenciales del análisis financiero, tendientes a evaluar el riesgo, estimar el costo del capital y asignar recursos (González-Velasco et al., 2025; Shi y Yang, 2025; Pong y Fong, 2024), lo cual resulta relevante para el campo disciplinar del Contador Auditor debido a que constituyen funciones nucleares de su ejercicio profesional.

Bajo esta perspectiva, la integración efectiva de criterios ESG en la formación del Contador Auditor requiere su incorporación en los modelos y herramientas utilizados en las asignaturas de finanzas corporativas. En términos prácticos, implica rediseñar contenidos curriculares para incluir aspectos ambientales, sociales y de gobernanza en la evaluación de proyectos, el análisis de inversiones y la gestión del riesgo corporativo; por ejemplo, el VAN podría ajustarse si se incorporan costos asociados al cumplimiento de regulaciones ambientales, impactos sociales medibles o riesgos reputacionales, así como modificaciones en la tasa de descuento derivadas de la exposición a riesgos ESG, lo cual es fundamental para la valoración de activos (Bancel et al., 2025; Postiglione, 2024), al tiempo que permite evidenciar que, en efecto, la sostenibilidad ejerce incidencia sobre los resultados financieros y, por tanto, sobre la calidad del juicio profesional en la toma de decisiones.

En términos financieros, y desde los postulados de la teoría de los stakeholders, los costos asociados al cumplimiento regulatorio ambiental y a la gestión del capital humano expresan las demandas de las partes interesadas cuya gestión condiciona la legitimidad atribuida a las prácticas empresariales de largo plazo (Parmar et al., 2010). A la vez, la reducción del costo del capital producido por acciones de gobernanza transparente se explica, desde el enfoque neoinstitucional, por las respuestas a presiones normativas derivadas de tanto de la CMF como de los estándares IFRS de corte sostenible, las cuales podrían reducir la incertidumbre percibida por los inversionistas (DiMaggio & Powell, 1983).

Adicionalmente, la integración de criterios ESG demanda una transformación pedagógica del aprendizaje aplicado, basado en el uso de metodologías como estudios de caso, simulaciones empresariales y aprendizaje basado en problemas. Al respecto, Fagerman (2025), Leong y Cheng (2025) y Lanciano et al. (2025) coinciden que la diversificación de las metodologías activas incentiva a los estudiantes a enfrentar decisiones financieras complejas combinando variables de rentabilidad con variables de sostenibilidad, traduciéndose en una mayor propensión a considerar criterios ESG en las decisiones de inversión.

No obstante, la evidencia reportada en la literatura señala que la incorporación de criterios ESG en la enseñanza de las finanzas del pregrado enfrenta restricciones derivadas del diseño curricular vigente; pues la presencia de contenidos ESG en los planes de estudio de Contabilidad y Auditoría mantienen una estructuración fragmentada o periférica, condicionada por la persistencia del paradigma de maximización del valor para el accionista y por las limitaciones de tiempo, recursos y flexibilidad curricular de las IES (Vu, 2025; Schoenmaker & Schramade, 2025).

En esta línea, el presente estudio comprende la integración de criterios ESG en la formación del Contador Auditor como el proceso que articula la evaluación de variables ESG con los indicadores y criterios de las finanzas corporativas para determinar la viabilidad, rentabilidad y generación de valor de proyectos de inversión empresarial.

Caso aplicado: integración de criterios ESG en la evaluación financiera de un proyecto de expansión industrial

Para ilustrar la incorporación de criterios ESG en la enseñanza de las finanzas y demostrar la complejidad analítica que el enfoque demanda, se desarrolla un caso basado en la evaluación de un proyecto de expansión de una empresa industrial dedicada a la fabricación de piezas metálicas para los sectores de construcción, metalurgia y minería. La empresa evalúa un proyecto de expansión productiva que comprende la adquisición de nueva maquinaria industrial en respuesta al aumento de la demanda de componentes metálicos del sector minero.

El proyecto contempla una inversión inicial de USD 910.000, distribuida entre la adquisición de activos productivos (USD 700.000), gastos de puesta en marcha y adecuaciones operacionales (USD 90.000) y capital de trabajo (USD 120.000). Los activos productivos tienen una vida útil estimada de cinco años bajo depreciación lineal (USD 140.000 anuales), mientras que los gastos de organización se amortizan en el mismo período (USD 18.000 anuales).

Se proyectan ingresos ordinarios de USD 850.000 durante el primer año, con crecimiento anual sostenido del 20% producto de nuevos contratos con empresas del sector minero. Los costos variables representan el 48% de las ventas y los costos fijos ascienden a USD 103.000 anuales. El financiamiento del proyecto combina un 45% con recursos propios y un crédito bancario de USD 500.500 a cinco años con tasa de interés mensual del 2% (tasa equivalente anual del 26,82%), con cuota anual de USD 193.112 calculada

bajo el modelo de anualidad vencida. La evaluación utiliza una tasa de descuento corporativa del 18% y una tasa impositiva del 27%.

Bajo el enfoque financiero tradicional, los flujos de caja libres proyectados a cinco años, que incluyen ingresos ordinarios, costos variables costos fijos, depreciación, amortización, gastos financieros e impuestos, arrojan un VAN de USD 436.535, una TIR del 49% y un período de recuperación descontado de 2,97 años. La diferencia entre la TIR y la tasa de descuento refleja un margen amplio de rentabilidad esperada, indicando que el proyecto es financieramente viable y capaz de absorber variaciones adversas en costos, financiamiento o condiciones operacionales.

Ahora bien, la incorporación de criterios ESG en la evaluación financiera del proyecto requiere aplicar ajustes tanto en los flujos de caja como en la tasa de descuento corporativa, relacionar los costos de implementación de iniciativas ambientales, sociales y de gobernanza (USD 50.000), y relacionarlos con los beneficios económicos atribuibles a las acciones de sostenibilidad.

Desde la dimensión ambiental, se consideran costos asociados al cumplimiento de la Ley Marco de Cambio Climático y otras regulaciones aplicables a emisiones industriales, la gestión de residuos metálicos e inversión en eficiencia energética para reducir el consumo eléctrico. La incorporación de una nueva maquinaria con mayor eficiencia energética reduce el consumo energético que genera un ahorro estimado de USD 25.000 anuales, mientras que la implementación de prácticas de máximo aprovechamiento de residuos metálicos disminuye costos asociados a desperdicios, almacenamiento y disposición final que generan beneficios adicionales por USD 10.000 anuales.

Desde la dimensión social, se incorporan inversiones en programas de seguridad ocupacional y capacitación en prevención de riesgos que reducen los costos de accidentabilidad, interrupciones operacionales y ausentismo, con un impacto económico estimado de USD 15.000 anuales, mientras que las políticas de desarrollo y retención de capital humano disminuyen costos de rotación, contratación y pérdida de productividad, produciendo beneficio económico que asciende a USD 10.000 anuales.

Desde la dimensión de gobernanza, en coherencia con las exigencias de la Norma de Carácter General N° 519 de la CMF, se incorporan costos asociados a sistemas de monitoreo, control y reporte de riesgos operacionales y ambientales. De acuerdo con Bancel et al. (2025) y Postiglione (2024), la relación entre gobernanza corporativa y costo del capital requiere ajustar la tasa de descuento corporativa para reflejar la exposición inicial asociada a dichos factores.

Las iniciativas ESG incorporadas al proyecto generan beneficios económicos atribuibles por USD 60.000 anuales frente a costos de implementación de USD 50.000 anuales. Bajo esta relación, la estimación del ROSI determina el siguiente retorno generado por los recursos destinados a inversiones en sostenibilidad:

$$ROSI = \frac{60.000 - 50.000}{50.000} \times 100\% = 20\%$$

El resultado del ROSI indica que, por cada dólar destinado a iniciativas ESG, el proyecto genera un retorno adicional del 20% asociado a beneficios económicos derivados de eficiencia energética, reducción de residuos, disminución de riesgos laborales y mejoras en la gestión del capital humano, lo cual evidencia la contribución económica de las acciones de sostenibilidad dentro del proceso de evaluación financiera del proyecto.

Por su parte, los factores de gobernanza determinan un ajuste de la tasa de descuento corporativa del 18% al 20%. Así, el efecto combinado sobre los indicadores financieros arroja que: a) el VAN se reduce de USD 436.535 a USD 280.164 (reducción del 35,8%), b) la TIR cae de 49% al 41%, y c) el período de recuperación descontado se extiende de 2,97 a 3,57 años.

Estos resultados demuestran que la incorporación de criterios ESG modifica la evaluación financiera del proyecto al integrar efectos asociados a riesgos, costos y beneficios económicos derivados de la sostenibilidad. Si bien los ajustes aplicados generan variaciones en los indicadores tradicionales de valoración, el proyecto mantiene un VAN positivo y una TIR superior a la tasa de descuento ajustada. De forma complementaria, el ROSI evidencia que las iniciativas ESG generan un retorno económico vinculado a la eficiencia operacional, la reducción de riesgos y la optimización de recursos, lo cual refuerza la necesidad de evaluar las inversiones sostenibles mediante métricas que articulen desempeño financiero y creación de valor sostenible, en sintonía con lo expuesto por Atz et al. (2021) y Van et al. (2021).

La lectura de los resultados se profundiza al interpretarlos con fundamento en los marcos teóricos que sustentan este estudio. Por caso, los costos ambientales y sociales incorporados al flujo de caja son una expresión cuantificable de lo que la teoría de los stakeholders denomina demandas de los colaboradores, las comunidades y los organismos reguladores, representando dimensiones que pueden no ser incorporadas explícitamente cuando la evaluación financiera se limita a evaluar variables económicas tradicionales. Tales demandas constituyen una manifestación financiera de las relaciones con las partes interesadas descritas por Freeman (1984), según las cuales las decisiones empresariales deben considerar las expectativas de colaboradores, inversionistas, comunidades y organismos reguladores como elementos que inciden en la creación de valor de largo plazo.

Por otro lado, desde el enfoque neoinstitucional, el ajuste de la tasa de descuento corporativa también es una respuesta a las medidas coercitivas del entorno institucional que incrementa el riesgo percibido como efectos de la supervisión y la reportería (DiMaggio y Powell, 1983); mientras que la viabilidad financiera del proyecto, dando una mirada a ambos escenarios, denota la inclusión de responsabilidades sociales y ambientales que reconfiguran la estimación de rentabilidad sobre bases más sostenibles en el largo plazo Carroll (1991).

La relevancia pedagógica del caso planteado reside en su capacidad para demostrar, de forma concreta y cuantificable, que los criterios ESG modifican estructuralmente la evaluación de la viabilidad económica de los proyectos de inversión y que la toma de decisiones financieras deja de sustentarse exclusivamente en criterios de rentabilidad, incorporando dimensiones asociadas al cumplimiento regulatorio, la estabilidad operativa, la transparencia corporativa y la sostenibilidad económica de largo plazo.

La transición desde las finanzas corporativas hacia las finanzas sostenibles supone una ampliación del marco analítico empleado en la evaluación de inversiones y la toma de decisiones financieras; transformación que requiere complementar el dominio de las herramientas clásicas de evaluación financiera con conocimientos de sostenibilidad, gestión de riesgos ESG y marcos regulatorios emergentes que condicionan el desempeño empresarial.

Por lo anterior, la formación de pregrado del Contador Auditor adquiere un papel estratégico, ya que constituye el espacio idóneo para desarrollar las bases conceptuales y metodológicas necesarias para comprender la interacción entre variables financieras y no financieras que transforman los mecanismos de creación de valor empresarial. Bajo esta orientación, la enseñanza de las finanzas deja de centrarse únicamente en la estimación de flujos económicos futuros para incorporar el análisis de factores que condicionan la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, lo cual representa un desafío para las IES en

términos de la formación financiera adecuada y pertinente del Contador Auditor con competencias suficientes para integrar marcos analíticos que vinculen el desempeño económico, la gestión del riesgo y la responsabilidad empresarial con los procesos de toma de decisiones sostenibles.

Implicancias para la formación financiera del Contador Auditor

Los resultados del análisis permiten identificar un conjunto de implicancias destacadas para la actualización de los programas de Contabilidad y Auditoría en el marco de la creciente incorporación de criterios ESG en los mercados financieros y en los marcos regulatorios. La literatura analizada coincide en que la sostenibilidad ha dejado de operar como un contenido periférico asociado a la responsabilidad social empresarial, convirtiéndose en una dimensión que modifica, sustancialmente, la forma de evaluar inversiones, gestionar riesgos y comunicar información corporativa (González-Velasco et al., 2025; Shi y Yang, 2025); por lo que la enseñanza de las finanzas requiere una revisión exhaustiva de los supuestos tradicionales para ampliar el marco analítico con el que se forma a los futuros Contadores Auditores.

En primer lugar, la integración de criterios ESG demanda una redefinición curricular que va más allá de la inclusión de asignaturas obligatorias, optativas o módulos complementarios en materia de sostenibilidad. La literatura señala que los enfoques fragmentados tienden a debilitar la comprensión de la relación entre sostenibilidad y desempeño financiero, mientras que los modelos transversales favorecen la articulación entre finanzas, contabilidad, auditoría y gestión del riesgo (Maroun y Atkins, 2024; Schoenmaker y Schramade, 2025); siendo necesario y pertinente que los programas de pregrado incorporen competencias ESG como resultados de aprendizaje declarados y vinculados con herramientas financieras tradicionales, como el análisis de flujos de caja, el costo del capital y la evaluación de proyectos.

Luego, en segundo lugar, la actualización curricular debe considerar el contexto regulatorio en el que los futuros Contadores Auditores ejercerán la profesión. En el caso de Chile, la Norma de Carácter General N° 519 de la CMF y los estándares internacionales de reporte de sostenibilidad, como IFRS S1 e IFRS S2, han incrementado las exigencias de divulgación y supervisión corporativa, lo que implica que la formación del Contador Auditor trascienda del dominio de la información financiera tradicional hacia el dominio de capacidades de análisis, verificación, interpretación y comunicación de la información relativa a los riesgos climáticos, gobernanza y sostenibilidad empresarial (Hernández et al., 2026; Lanciano et al., 2025), fortaleciendo así la idoneidad profesional de la formación con potencial para reducir la brecha entre las IES y el entorno laboral.

En tercer lugar, se sostiene que las metodologías pedagógicas de carácter activo, que incentivan el aprendizaje aplicado, son particularmente efectivas para el desarrollo de competencias en finanzas sostenibles. De hecho, algunas investigaciones han determinado que el uso de estudios de caso, simulaciones financieras y aprendizaje basado en problemas incrementa la capacidad de los estudiantes para integrar variables ESG en decisiones de inversión y análisis corporativo (Fagerman, 2025; Leong y Cheng, 2025); perspectiva que se refuerza con el desarrollo del caso hipotético planteado, el cual ilustra precisamente la forma en que la incorporación de criterios ESG rectifican los indicadores financieros clásicos, constituyendo una herramienta formativa adecuada para facilitar la compresión, por parte de los estudiantes, del vínculo indivisible que actualmente integra sostenibilidad y valoración financiera.

En cuarto lugar, la literatura analizada permite afirmar que la incorporación de criterios ESG demanda una transformación conceptual en la enseñanza de las finanzas que, más allá de la inclusión de nuevas variables al análisis económico, implica reconocer que la generación de valor empresarial depende también de factores regulatorios, sociales y ambientales que afectan la viabilidad de largo plazo de las empresas, por

lo que resulta necesario que la formación financiera del Contador Auditor avance hacia modelos educativos que integren desempeño económico, gestión del riesgo y sostenibilidad como dimensiones interdependientes de la toma de decisiones de triple impacto desde etapas tempranas.

Las cuatro implicancias expuestas se articulan con el marco teórico declarado que legitima la validez epistemológica del presente estudio. La necesidad de una redefinición curricular transversal responde a las presiones institucionales reguladas por el marco y a las dinámicas de imitación organizacional descritas por el enfoque neoinstitucional. Desde esta perspectiva, las IES, inmersas en un contexto de crecientes presiones regulatorias, se encuentran llamadas a adaptar sus estructuras formativas a los estándares emergentes (DiMaggio y Powell, 1983), con el propósito de adecuar la formación del Contador Auditor de acuerdo con las exigencias provistas en el marco normativo nacional e internacional.

De ahí que la implementación de metodologías activas de aprendizaje se articula con los postulados teóricos de la responsabilidad social corporativa, desde una postura centrada en la formación de profesionales con competencias y habilidades para responder simultáneamente a responsabilidades económicas, legales, éticas y sociales; lo cual impone la necesidad de que los procesos formativos trasciendan la transmisión de conocimientos técnicos (Carroll, 1991). Así, la transformación conceptual hacia la toma de decisiones de triple impacto descansa en una implicancia formativa derivada de la teoría de los stakeholders, que consiste en reconocer que el valor empresarial se puede crear o destruir producto de la interacción con los grupos de interés, situación que obliga a replantear los esquemas analíticos con los que se forma a los futuros Contadores Auditores en materia de finanzas (Parmar et al., 2010).

CONCLUSIONES

El presente estudio tuvo como propósito analizar la incorporación de criterios ESG en la enseñanza de las finanzas en programas de Contabilidad y Auditoría, identificando los fundamentos teóricos que sustentan dicha integración, los desafíos curriculares asociados a su implementación y las implicancias pedagógicas derivadas de su adopción. En este sentido, los resultados indican que la creciente institucionalización de la sostenibilidad en los mercados financieros, la regulación corporativa y los sistemas de reporte ha transformado el campo de actuación profesional del Contador Auditor, generando nuevas exigencias formativas que trascienden los enfoques tradicionales de enseñanza financiera.

Desde una perspectiva teórica, la revisión narrativa de la literatura demuestra que la integración de los criterios ESG encuentra sustento en la convergencia de la teoría de los stakeholders, la responsabilidad social corporativa y el enfoque neoinstitucional; marcos epistemológicos desde los cuales se comprende que la creación de valor empresarial, la gestión del riesgo y la legitimidad organizacional dependen de factores que superan variables de naturaleza estrictamente económicas. Así, el estudio contribuye a reforzar la idea de que la sostenibilidad no constituye un ámbito paralelo al análisis financiero, sino una dimensión que influye, de forma directa, en los procesos de evaluación, inversión y toma de decisiones corporativas.

Desde una perspectiva práctica, los resultados muestran que la incorporación de criterios ESG requiere avanzar hacia modelos curriculares integrados, capaces de articular contenidos de finanzas, contabilidad, auditoría y gestión del riesgo. Asimismo, se identifica la necesidad de fortalecer metodologías de enseñanza activas dirigidas a incentivar y fortalecer el aprendizaje aplicado, mediante estudios de caso, simulaciones y ejercicios de evaluación financiera que faciliten la comprensión del efecto de los criterios ESG sobre las herramientas utilizadas en el ejercicio profesional.

A manera ilustrativa, el caso hipotético desarrollado evidencia conceptualmente que estas variables modifican los procesos tradicionales de evaluación de inversiones, al complementar indicadores como el VAN y la TIR con métricas orientadas a la valoración económica de la sostenibilidad como el ROSI. La incorporación del ROSI relaciona las iniciativas ESG, asociadas a eficiencia energética, gestión de residuos, seguridad ocupacional y desarrollo del capital humano, con beneficios económicos identificables, ampliando el análisis financiero hacia la medición del valor generado por las decisiones de sostenibilidad empresarial.

Los efectos cuantificables derivados de la evaluación financiera integrada sugieren que la incorporación de criterios ESG puede expresarse mediante ajustes en los flujos de efectivo, la valoración del riesgo y la estimación de beneficios económicos asociados a iniciativas sostenibles. En este sentido, la combinación de indicadores financieros tradicionales con métricas como el ROSI refleja los planteamientos de la teoría de los stakeholders y el enfoque neoinstitucional, al reconocer que las demandas de las partes interesadas y las presiones regulatorias pueden traducirse en variables económicas importantes para los procesos de valoración y toma de decisiones empresariales.

Asimismo, los resultados sugieren que el principal desafío para las IES no es solo la actualización de contenidos, sino la reconfiguración del paradigma desde el cual se enseña la evaluación financiera, pues la creciente preponderancia que los factores ESG han cobrado en el contexto de los mercados financieros y los marcos regulatorios nacionales e internacionales, plantea la necesidad de formar profesionales con capacidades competenciales para interpretar la interacción entre desempeño económico, sostenibilidad y gestión del riesgo con orientación al cumplimiento de las exigencias de transparencia y rendición de cuentas por parte de las empresas. Desde el enfoque neoinstitucional, este desafío representa un isomorfismo coercitivo y normativo que obliga a las IES a impulsar la transformación de sus estructuras curriculares, con el propósito de mantener legitimidad en contexto social, económico, político y cultural en el que operan.

Por otra parte, entre las limitaciones del presente estudio se encuentra su carácter documental, basado en la revisión, análisis e interpretación de literatura disponible para el período 2020-2025. Si bien esta estrategia permitió construir una visión comprehensiva del fenómeno, los resultados no derivan de evidencia empírica obtenida de contextos universitarios de Contabilidad y Auditoría. Del mismo modo, el caso hipotético desarrollado tiene carácter ilustrativo y pedagógico, por lo que no pretende representar situaciones reales ni generalizar comportamientos financieros observados en empresas o sectores productivos específicos.

Con fundamento en estas limitaciones, las futuras investigaciones podrían orientarse a examinar el nivel de incorporación efectiva de contenidos ESG en los planes de estudio de Contabilidad y Auditoría en distintos contextos nacionales, así como analizar las percepciones de estudiantes, académicos y gestores de IES respecto de las competencias requeridas en materia de sostenibilidad financiera. También resultaría pertinente desarrollar estudios empíricos que evalúen el impacto de metodologías activas de enseñanza sobre el aprendizaje de competencias ESG y su contribución al desarrollo de capacidades para la toma de decisiones financieras sostenibles.

Finalmente, con base en la literatura analizada, se sostiene que la integración de los criterios ESG en la formación de finanzas en los programas de pregrado de Contador Auditor, representa una transformación curricular y pedagógica necesaria, relevante y perentoria que debe ser liderada por las IES en sintonía con las demandas del mercado financiero y laboral predominante en la actualidad. La adecuación de los programas de pregrado constituye una oportunidad para fortalecer la pertinencia y actualidad de la educación contable frente a las transformaciones que en la actualidad se entretejen en los mercados, la regulación nacional e internacional y los sistemas de información empresarial.

Conflicto de intereses

Los autores declaran no tener ningún conflicto de intereses.

Declaración ética

La investigación no involucró la participación de seres humanos ni el tratamiento de datos personales, por lo que no requirió evaluación por parte de un comité de ética. Los autores declaran que se resguardaron los principios de integridad académica mediante la adecuada atribución de las fuentes consultadas, la transparencia en el proceso de selección documental y el análisis crítico de la literatura utilizada.

Declaración sobre el uso de inteligencia artificial

Durante la elaboración del presente artículo se utilizó la herramienta de inteligencia artificial generativa *ChatGPT®* como apoyo para la mejora de la redacción, claridad del lenguaje y ajustes estilísticos del manuscrito. Las interpretaciones, análisis académico y aportes intelectuales corresponden exclusivamente a los autores.

REFERENCIAS

Adow, A. H., Mahmood, H., Tanveer, M., & Furqan, M. (2025). The role of education in shaping sustainable finance and environment relationships in MENA countries. *Qubahan Academic Journal, 5*(4), 194–208. https://doi.org/10.48161/qaj.v5n4a2061

Atz, U., Van Holt, T., Douglas, E., & Whelan, T. (2021). The Return on Sustainability Investment (ROSI): Monetizing Financial Benefits of Sustainability Actions in Companies. En R. Bali Swain & S. Sweet (Eds.). *Sustainable Consumption and Production, Volumen II* (pp. 303-354). Springer. https://doi.org/10.1007/978-3-030-55285-5_14

Bancel, F., Glavas, D., & Khurana, I. (2025). Do ESG factors influence firm valuations? Evidence from the field. *Financial Review*. https://doi.org/10.1111/fire.12444

Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2020). *Principios de finanzas corporativas* (9° ed.). McGraw-Hill.

Carroll, A. B. (1991). The pyramid of corporate social responsibility: Toward the moral management of organizational stakeholders. *Business Horizons, 34*(4), 39–48. https://doi.org/10.1016/0007-6813(91)90005-G

Comisión para el Mercado Financiero. (2021, 12 de noviembre). *Norma de Carácter General N.° 461: Modifica la estructura y contenido de la memoria anual de los emisores de valores*. https://www.cmfchile.cl/normativa/ncg_461_2021.pdf

Comisión para el Mercado Financiero. (2024, 2 de septiembre). *Norma de Carácter General N.° 519: Modifica la Norma de Carácter General N.° 461 e incorpora requerimientos de divulgación de información sobre sostenibilidad y riesgos climáticos alineados con los estándares IFRS S1 e IFRS S2*. https://www.cmfchile.cl/normativa/ncg_519_2024.pdf

Derrien, F., Krüger, P., Landier, A., & Yao, T. (2025). ESG news, future cash flows, and firm value. *Journal of Finance*, 80, 3499-3554. https://doi.org/10.1111/jofi.13498

DiMaggio, P. J., & Powell, W. W. (1983). The iron cage revisited: Institutional isomorphism and collective rationality in organizational fields. *American Sociological Review, 48*(2), 147–160. https://doi.org/10.2307/2095101

Fagerman, A. (2025). Teaching sustainable development in business education: A three-component model. *Cogent Education, 12*(1), 2577678. https://doi.org/10.1080/2331186X.2025.2577678

Flammer, C. (2021). Corporate green bonds. *Journal of Financial Economics, 142*(2), 499–516. https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2021.01.010

Freeman, R. E. (1984). *Strategic Management: A Stakeholder Approach*. Pitman.

Freeman, R. E., & Reed, D. L. (1983). Stockholders and Stakeholders: A New Perspective on Corporate Governance. *California Management Review, 25*(3), 88-106. https://doi.org/10.2307/41165018

Gavilanes-Carranza, E. A., Tapia-Urbina, M. B., Rodríguez-Benavides, M. L., & Delgado-Flores, E. N. (2024). Sostenibilidad financiera en las empresas: criterios ESG. *Multidisciplinary Latin American Journal, 2*(3), 1–16. https://doi.org/10.62131/MLAJ-V2-N3-001

González-Velasco, C., Feote-Ruiz, I., González-Fernández, M., Sierra-Fernández, P., Fernández-Santos, Y., Arrondo-García, R., Vandemaele, S., Lajili-Jarjir, S., & Michiels, A. (2025). Do training programmes improve awareness of sustainable finance?. *Accounting & Finance*, 1–16. https://doi.org/10.1111/acfi.70063

Hernández, J., Venegas, C., & Morales, F. (2026). Influence of board composition on the level of SDG reporting of Chilean listed companies. *Revista Academia & Negocios, 12*(1), 1–17. https://doi.org/10.29393/RAN12-6BCCV30006

Jun, H., & Moon, S. (2021). An analysis of sustainability integration in business school curricula: Evidence from Korea. *Sustainability, 13*(5), 2779. https://doi.org/10.3390/su13052779

Lanciano, E., Previati, D., Ricci, O., & Santilli, G. (2025). Financial literacy and sustainable finance decisions among Italian households. *Journal of Economics and Business*, 106220, 134–135. https://doi.org/10.1016/j.jeconbus.2024.106220

Leong, S., & Cheng, H. (2025). Empowering financially responsible students: A systematic literature review on the role of lecturers and sustainable pedagogies in financial literacy education. *Cleaner and Responsible Consumption*, 17, 100288. https://doi.org/10.1016/j.clrc.2025.100288

Maroun, W., & Atkins, J. (2024). Is the accounting curricula keeping up with sustainability development? *Accounting Education*, *33*(5), 470–498. https://doi.org/10.1080/09639284.2024.2351951

Martínez-Corona, J., Palacios-Almón, G., & Oliva-Garza, D. (2023). Guía para la revisión y el análisis documental: propuesta desde el enfoque investigativo. *Revista Ra Ximhai, 19*(1), 67–83. https://doi.org/10.35197/rx.19.01.2023.03.jm

Martínez, M. (2002). Hermenéutica y análisis del discurso como método de investigación social. *Paradigma, 23*(1), 9–30. https://doi.org/10.37618/PARADIGMA.1011-2251.2002.p9-30.id270

Monzón, R. E., & Morales, A. (2024). *Inversiones en empresas ESG: fundamentos y evaluación*. Ecoe Ediciones.

Parmar, B. L., Freeman, R. E., Harrison, J. S., Wicks, A. C., Purnell, L., & de Colle, S. (2010). Stakeholder theory: The state of the art. *The Academy of Management Annals, 4*(1), 403–445. https://doi.org/10.1080/19416520.2010.495581

Parrales, A., Argüello, L., Cruz, B., & Díaz, J. (2025). Implementación de tecnologías limpias como estrategia para mejorar la sostenibilidad ambiental en plantas industriales. *Innovation & Development in Engineering and Applied Science, 7*(1), 16. https://doi.org/10.53358/ideas.v7i1.985

Pong, H.-K., & Fong, C.-C. (2024). Environmental, social and governance awareness and organisational risk perception amongst accountants. *Journal of Risk and Financial Management, 17*(11), 480. https://doi.org/10.3390/jrfm17110480

Postiglione, A. (2024). ESG and firm value: A hybrid literature review on cost of capital implications from Scopus database. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*. https://doi.org/10.1002/csr.2940

Ruiz, M. A., & Bodes, A. (2025). Simulación empresarial: una herramienta clave para la formación en ciencias administrativas, de negocios y económicas. *Revista Especializada en Ciencias de la Educación*, 1, 234–278. https://doi.org/10.5281/zenodo.15459258

Schoenmaker, D., & Schramade, W. (2025). Teaching finance for responsible management. *The International Journal of Management Education, 23*(2), 101170. https://doi.org/10.1016/j.ijme.2025.101170

Shi, Y., & Yang, B. (2025). Green finance instruments and empowering sustainability in East Asian economies. *Humanities & Social Sciences Communications*, 12, 11. https://doi.org/10.1057/s41599-024-04324-3

Van Holt, T., Delaroche, M., Atz, U., & Eckerle, K. (2021). Financial benefits of reimagined, sustainable, agrifood supply networks. *Journal of International Business Policy, 4,* 102-118. https://doi.org/10.1057/s42214-020-00096-0

Verenzuela-Barroeta, D. A., Querales-Ampueda, D. E., Araque-Manrique, M. C., & Salas-Hernández, A. J. (2025). De sobrevivir a prosperar: liderazgo directivo en organizaciones inteligentes de la era pospandemia. *Región Científica, 4*(1), 2025351. https://doi.org/10.58763/rc2025351

Vu, T. M. T. (2025). Integrating ESG and sustainability reporting into accounting curriculum: A step toward responsible education. *Educational Process: International Journal*, 17, e2025400. https://doi.org/10.22521/edupij.2025.17.400