

EL PANORAMA DE LAS INVESTIGACIONES SOBRE FINANZAS SOCIALES

THE OVERVIEW OF SOCIAL FINANCE RESEARCH

Juan Carlos Lezama Palomino

DOI: 10.13140/RG.2.2.28318.15684

Resumen

En los últimos años ha surgido una corriente en las finanzas con fines sociales, aunque el concepto de combinar los objetivos sociales y financieros no es nuevo, después de la crisis del 2008 se empieza a tomar mayor fuerza y reconocimiento mundial. Las finanzas sociales surgen como una respuesta al uso indebido de las finanzas, así como los inversores confían en los métodos de inversión que ha servido en los negocios, estas mismas técnicas se podría aplicar para solucionar problemas sociales, reduciendo brechas y apoyando al logro de los ODS. Al ser una corriente nueva el presente trabajo busca revisar el estado de las investigaciones de los últimos 10 años a través de las bases de datos de Scopus, Scimago y LaReferencia.

Abstract

In recent years, a trend in finance with social goals has emerged, although the concept of combining social and financial goals is not new, after the 2008 crisis it has gained greater strength and global recognition. Social finance has emerged as a response to the abuse of finance, just as investors have confidence in the investment methods that have served business, these same techniques could be applied to solve social problems, reducing gaps and helping to realize Sustainable Development Goals. Being a new trend, this paper reviews the state of research of the last 10 years through the databases of Scopus, Scimago and LaReferencia.

Palabras claves: finanzas sociales, Objetivos del Desarrollo Sostenible, Inversión social











Key words: social finance, Sustainable Development Goals, social investment

EI PANORAMA DE LAS INVESTIGACIONES SOBRE FINANZAS SOCIALES

Contexto Internacional:

Las finanzas sociales es una corriente alterna de las finanzas que va más allá de la perspectiva tradicional de buscar una mayor rentabilidad y utilidad a lograr unos objetivos sociales. Esta corriente toma fuerza en el mundo a partir de la crisis económica del 2008, pero no se ha identificado el país que procede pues las temáticas se han abordado en diferentes regiones, principalmente en Europa. Sin embargo, la investigación en las finanzas las lidera a nivel mundial Estados Unidos, seguido de Reino Unido, China y Alemania. (Ver Tabla 1).











Tabla 1 Ranking global en investigación en finanzas desde 1996 al 2018

Country	↓ Documents	Citable documents	Citations	Self-Citations	Citations per Document	H index
1  United States	58347	55741	1561614	648301	26.76	413
2  United Kingdom	17356	16675	313966	67975	18.09	185
3  China	8826	8494	58259	20950	6.60	88
4  Germany	8595	8350	110894	24141	12.90	115
5  Australia	7844	7497	100331	20558	12.79	115
6  Canada	6842	6562	122121	14799	17.85	136
7  France	6014	5755	82557	12603	13.73	108
8  Spain	4302	4190	60083	11302	13.97	101
9  Italy	4236	4097	61379	11490	14.49	102
10  Netherlands	3774	3637	83759	8626	22.19	120

Fuente: Tomado de Scimago Journal & Country Rank (2020)

Aunque Colombia no lidera el ranking, se encuentra en el puesto 48 a nivel mundial de 180 países estudiados (Scimago Journal & Country Rank, 2020). Además, ocupa el 4 lugar de los países latinoamericanos siendo el primero Brasil (Ver Tabla 2).

Tabla 2 Ranking latinoamericano en investigación en finanzas desde 1996 al 2018

Country	↓ Documents	Citable documents	Citations	Self-Citations	Citations per Document	H index
1  Brazil	874	839	5868	1014	6.71	34
2  Chile	509	478	6768	441	13.30	34
3  Mexico	352	333	3331	247	9.46	32
4  Colombia	251	239	1177	153	4.69	16
5  Argentina	241	227	4196	190	17.41	33
6  Peru	66	62	426	21	6.45	10
7  Uruguay	47	44	381	27	8.11	10
8  Venezuela	31	31	282	20	9.10	9
9  Jamaica	30	29	165	4	5.50	6
10  Puerto Rico	28	28	92	11	3.29	5

Fuente: Tomado de Scimago Journal & Country Rank (2020)

Con respecto a las publicaciones más importantes a nivel mundial se encuentra en primer lugar la revista *Journal of Finance* de Reino Unido, *Journal of Financial Economics* de Países Bajos y *Review of Financial Studies* de Reino Unido. Como se puede observar en la Tabla 3 las revistas que lideran los primeros puestos del ranking son de Reino Unido, Países Bajos y Estados Unidos.

Al analizar la situación de publicaciones en América Latina se encuentra solamente tres revistas, la cual ocupa el primer lugar la *Revista Contabilidad e Finanzas* de Brasil, seguido de *Economía Chilena* de Chile y *Revista Finanzas y Política Económica* de Colombia.

Tabla 3 Ranking global de las publicaciones de journals al corte de 2018

Title	Type	↓ SJR	H index	Total Docs. (2018)	Total Docs. (3years)	Total Refs. (2018)	Total Cites (3years)	Citable Docs. (3years)	Cites / Doc. (2years)	Ref. / Doc. (2018)	
1 Journal of Finance	journal	17.973 Q1	264	67	216	3606	1617	209	6.28	53.82	
2 Journal of Financial Economics	journal	13.636 Q1	223	128	368	6824	2702	362	5.04	53.31	
3 Review of Financial Studies	journal	12.516 Q1	157	124	300	6634	1791	291	5.30	53.50	
4 Journal of Accounting Research	journal	10.151 Q1	118	34	97	2090	599	91	5.52	61.47	
5 Journal of Management	journal	7.936 Q1	192	167	244	13856	2680	220	11.45	82.97	
6 Journal of Monetary Economics	journal	7.248 Q1	112	79	216	2830	664	184	2.82	35.82	
7 Journal of Accounting and Economics	journal	6.606 Q1	132	50	128	2647	613	127	3.89	52.94	
8 Accounting Review	journal	5.240 Q1	133	88	227	5260	1018	218	4.56	59.77	
9 Annual Review of Financial Economics	journal	4.584 Q1	22	21	48	1875	161	48	2.58	89.29	
10 Journal of International Economics	journal	4.347 Q1	121	92	278	4392	882	276	2.47	47.74	

Fuente: Tomado de Scimago Journal & Country Rank (2020)

Tabla 4 Ranking latinoamericano de las publicaciones de journals al corte de 2018

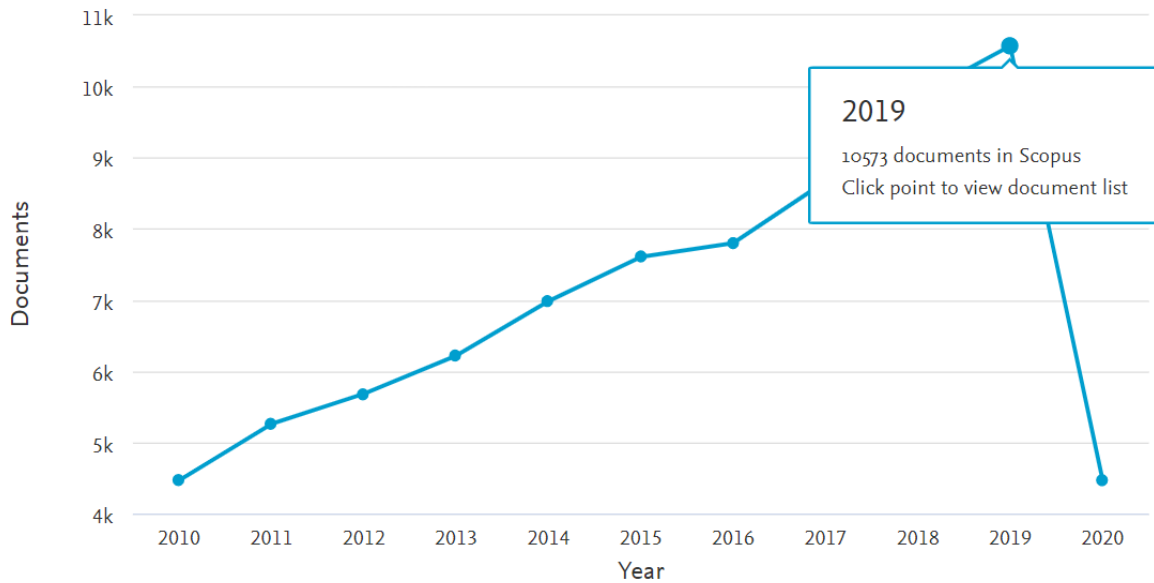
Title	Type	↓ SJR	H index	Total Docs. (2018)	Total Docs. (3years)	Total Refs. (2018)	Total Cites (3years)	Citable Docs. (3years)	Cites / Doc. (2years)	Ref. / Doc. (2018)	
1 Revista Contabilidad e Finanzas	journal	0.179 Q4	3	31	95	1342	40	83	0.38	43.29	
2 Economía Chilena	journal	0.161 Q4	4	5	47	142	6	40	0.12	28.40	
3 Revista Finanzas y Política Económica	journal	0.128 Q4	2	18	18	672	4	16	0.25	37.33	

Fuente: Tomado de Scimago Journal & Country Rank (2020)

Por otro lado, al analizar la ecuación de búsqueda¹ sobre el tema de las finanzas sociales en Scopus, se encontró que el año con el mayor número de publicaciones relacionadas al tema es el año 2019 con 10573 (Ver Tabla 5). Llama la atención que el tema ha ido creciendo constantemente en los últimos años; el año 2020 hay una caída en las publicaciones, pero es porque el año no ha terminado.

¹ Se utilizó la siguiente ecuación de búsqueda: (social finance) or (social financial) or (social investment)

Tabla 5 Documentos de finanzas sociales citados en los últimos 10 años
Documents by year



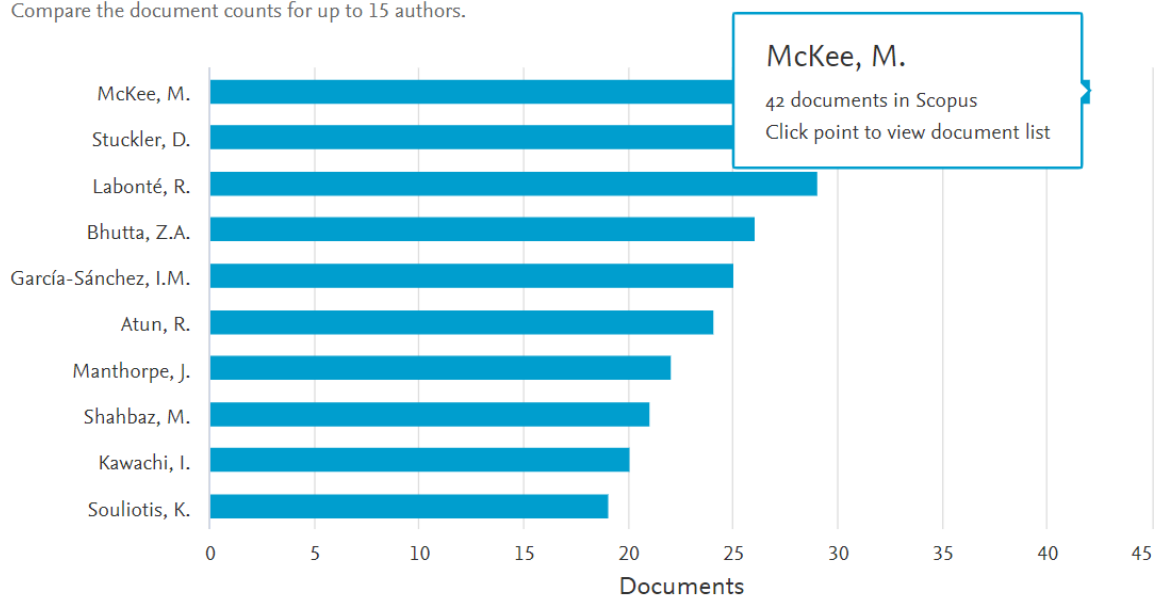
Fuente: Tomado de Scopus desde el 2010 al 2020 (Scopus, 2020)

Con respecto a los autores que más han realizado publicaciones, se encuentra en primer lugar McKee, M. con publicaciones en Reino Unido (42), Estados Unidos (19), Bélgica (6) y otros. El segundo autor con más citaciones es Stuckler, D. con publicaciones en Reino Unido (29), Estados Unidos (16) e Italia (6), entre otros países (Scopus, 2020). En la Tabla 6 se relaciona los 10 autores principales con mayor producción en temas de finanzas sociales.

Tabla 6 Ranking de los autores con mayor producción en finanzas sociales citados en los últimos 10 años

Documents by author

Compare the document counts for up to 15 authors.



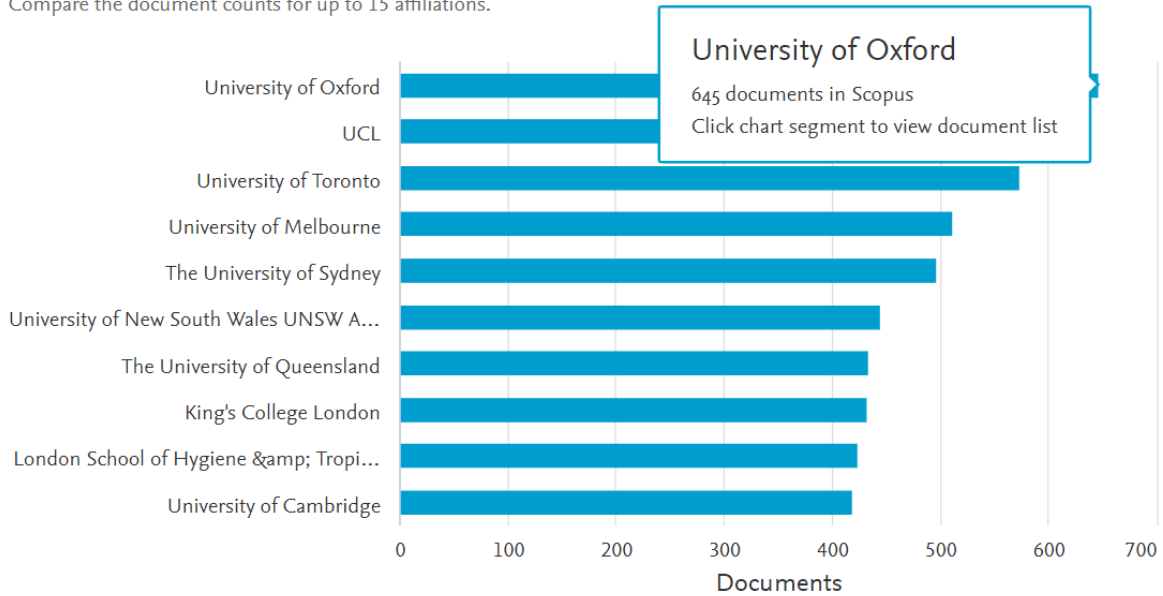
Fuente: Tomado de Scopus desde el 2010 al 2020 (Scopus, 2020)

En relación con las instituciones que más han apoyado las publicaciones, como se puede apreciar en la Tabla 6, se encuentra la Universidad de Oxford con 645 documentos, seguido de University College de Londres con 592 publicaciones, ambas de Reino Unido, y en tercer lugar la Universidad de Toronto con 573 publicaciones.

Tabla 7 Ranking de las instituciones con mayor producción en finanzas sociales citados en los últimos 10 años

Documents by affiliation

Compare the document counts for up to 15 affiliations.

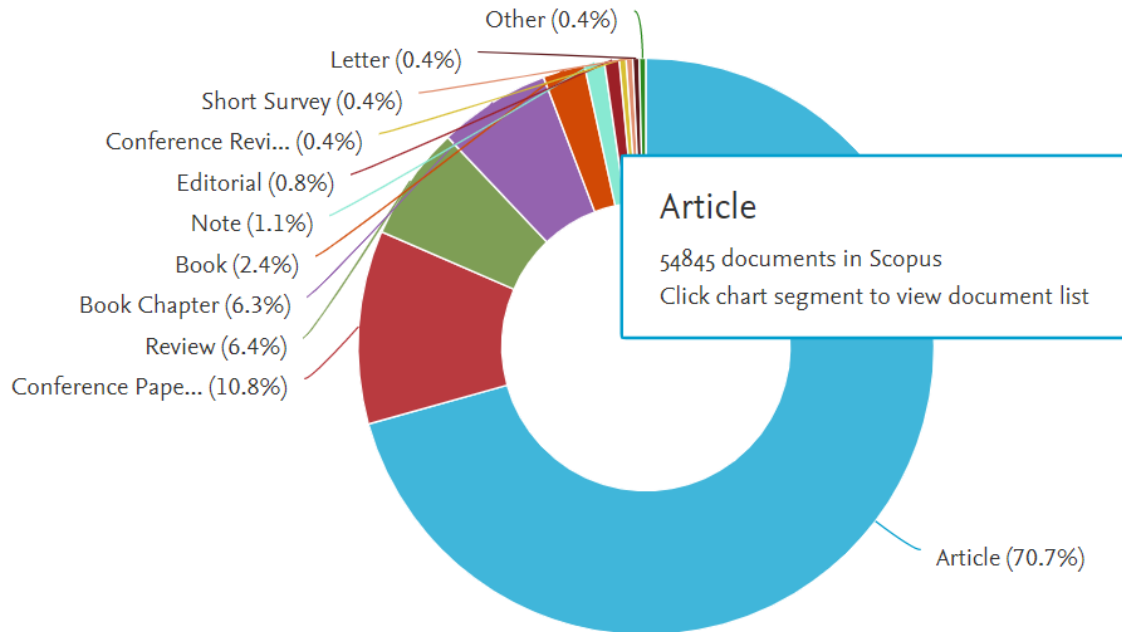


Fuente: Tomado de Scopus desde el 2010 al 2020 (Scopus, 2020)

Por otra parte, el 70,7% de las publicaciones relacionadas con el tema de finanzas sociales son artículos, seguido de un 10,8% de publicaciones de conferencias y un 6,4% son reseñas (Ver tabla 8).

Tabla 8 Tipo de producción en temas de finanzas sociales citados en los últimos 10 años

Documents by type



Fuente: Tomado de Scopus desde el 2010 al 2020 (Scopus, 2020)

Contexto regional

Con respecto a la producción latinoamericana, de acuerdo con la La Referencia (2020), Colombia es el primer país de la región con el mayor número de publicaciones relacionadas con el tema²; seguido de Perú, Ecuador y Costa Rica (ver tabla 9).

Tabla 9 Tipo de producción en temas de finanzas sociales citados en Latinoamérica

² La ecuación de búsqueda utilizada fue: (finanzas sociales) or (inversión social)

País	
Colombia	13
Perú	9
Ecuador	2
Costa Rica	1

Fuente: Tomado de LA Referencia (2020)

Con relación a los autores que más escriben del tema, no es concluyente pues la mayoría solo tiene una sola publicación, por lo cual no hay algún autor que se destaque en los países latinoamericanos.

Tabla 10 Autores con producción en temas de finanzas sociales en Latinoamérica

Autor	
Magíster en Gerencia Estratégica	2
Arango Escobar, Valentina	1
Arrarte Mera, Raúl Alberto	1
Borda López, Jorge Andrés	1
Borja Rueda, Carlos Alberto	1
Cabrera Lavado, Julio César	1
Cabrera Tobar, Verónica Noemí	1
Calle Forero, Jorge Alberto	1
Campbell Falcón, Carmen Brigitte	1
De la Torre Cortéz, Dennys Dunker	1

Fuente: Tomado de LA Referencia (2020)

Por otra parte, las instituciones con mayor producción en temas de finanzas sociales en Latinoamérica son de Colombia, aunque la que ocupa el primer lugar es de Perú

con 5 publicaciones. La cantidad de publicaciones en nuestros países es baja en comparación a las que se realizan en el mundo.


Tabla 11 Instituciones con producción en temas de finanzas sociales en Latinoamérica

 Institución ▲	
Pontificia Universidad Católica del Perú	5
Universidad del Rosario	5
Universidad Nacional de Colombia	3
Universidad de la Sabana	3
Universidad Militar Nueva Granada	2
Universidad Nacional de Ingeniería	2
Universidad Técnica de Ambato	2
Universidad Nacional Mayor de San Marcos	1
Universidad Nacional de Trujillo	1
Universidad de Costa Rica	1

Fuente: Tomado de LA Referencia (2020)

Por último, la mayoría de las publicaciones son tesis de maestría con 22, seguido de 2 artículos y una tesis doctoral (Ver Tabla 12), en comparación a lo que sucede en el mundo, la mayoría de las publicaciones son artículos.

Tabla 12 Tipo de producción en temas de finanzas sociales en Latinoamérica

 Tipo de recurso ▲	
tesis de maestría	22
artículo	2
tesis doctoral	1

Fuente: Tomado de LA Referencia (2020)

Estudio cuantitativo

A continuación, se hace un resumen cuantitativo de las investigaciones relacionadas con el tema de finanzas sociales:

Tabla 13 Producción en temas de finanzas sociales

Indicador	Descripción	Fuente	2018	2019	2020
Indicador de producción	Total de artículos	Scopus	6828	8037	3741
Indicador de producción	Total de libros	Scopus	262	181	71
Indicador de producción	Total de capítulos de libros	Scopus	652	322	101
Indicador de producción	Total de Conference Paper	Scopus	1168	1277	270
Indicador de producción	Principal entidad financiadoras	Scopus	99	80	33
Indicador de producción	Principal país de publicación (sin incluir el país de origen)	Scopus	2345	2371	1013
Indicador de producción	Autor con mayor publicaciones	Scopus	3	1	1
Indicador de producción	Total de artículos	WOS	6570	7531	2746
Indicador de producción	Total de libros	WOS	16	32	4
Indicador de producción	Total de capítulos de libros	WOS	18	7	1
Indicador de producción	Total de Conference Paper	WOS	8	7	1
Indicador de producción	Principal entidad financiadoras	WOS	180	233	787
Indicador de producción	Principal país de publicación (sin incluir el país de origen)	WOS	1697	1758	719
Indicador de producción	Autor con mayor publicaciones	WOS	10	8	5
Indicador de producción	Total de artículos	LaReferencia	0	0	1
Indicador de producción	Total de libros	LaReferencia	0	0	0
Indicador de producción	Total Tesis Doctorado	LaReferencia	0	1	0
Indicador de producción	Total de Maestría	LaReferencia	7	2	0
Indicador de producción	Principal país de publicación (sin incluir el país de origen)	LaReferencia	5	0	0
Indicador de producción	Autor con mayor publicaciones	LaReferencia	2	0	0
Indicador de producción	Total de artículos	Scielo	234	NA	NA
Indicador de producción	Principal entidad financiadoras	Scielo	NA	NA	NA
Indicador de producción	Principal país de publicación (sin incluir el país de origen)	Scielo	82	0	0
Indicador de producción	Autor con mayor publicaciones	Scielo	NA	NA	NA
Indicador de producción	Total de publicaciones	Google Scholar	157000	103000	73300

Fuente Elaboración Propia

A continuación, se muestra los siguientes indicadores más importantes de las publicaciones relacionadas con las finanzas sociales comparadas entre Colombia y el mundo

Tabla 14 Indicadores de Producción en temas de finanzas sociales³

Indicador	Descripción	Fuente	2018	2019	2020
Índice de actividad	tema, área de conocimiento y/o disciplina	Scopus	0.67%	0.52%	0.47%
Índice de actividad	tema, área de conocimiento y/o disciplina	WOS	0.76%	0.66%	0.85%
Tasa de crecimiento	tema, área de conocimiento y/o disciplina	Scopus	Mundo: 13.8% Col: 34.7%	Mundo: 7.1% Col: -16.7%	Mundo: -57.7% Col: -61.8%
Tasa de crecimiento	tema, área de conocimiento y/o disciplina	WOS	Mundo: 18.6% Col: 17.4%	Mundo: 13.3% Col: -1.9%	Mundo: -63.2% Col: -52.8%
Índice de impacto	Revistas en Q1	Scimago	62	NA	NA
Índice de impacto	Revistas en Q2	Scimago	63	NA	NA
Índice de impacto	Revistas en Q3	Scimago	63	NA	NA
Índice de impacto	Revistas en Q4	Scimago	57	NA	NA
Índice de impacto	Revistas en Q1	JCR	25	NA	NA
Índice de impacto	Revistas en Q2	JCR	26	NA	NA
Índice de impacto	Revistas en Q3	JCR	26	NA	NA
Índice de impacto	Revistas en Q4	JCR	26	NA	NA

Fuente Elaboración Propia

Conclusiones

Coincide que los países que lideran los rankings mundiales con el mayor número de publicaciones en el área de finanzas sean los mismos que tengan más publicaciones en temas de finanzas sociales.

Con relación a los autores que más escriben sobre el tema en Latinoamérica, no es concluyente pues la mayoría solo tiene una sola publicación, por lo cual no hay algún autor que se destaque, al contrario, a nivel mundial hay varios referentes.

La cantidad de publicaciones en temas de finanzas sociales en nuestros países latinoamericanos es baja en comparación a las que se realizan en el mundo. Así mismo, a nivel global el tipo de publicaciones son artículos, cuando se compara con los países latinoamericanos se encuentra que sobresale la tesis de maestría.

Con respecto a los indicadores, el índice de impacto para Colombia es bajo en los tres años que ejemplo. Se aprecia un crecimiento a nivel mundial, pero en el país una reducción de las publicaciones.

³ No es posible consultar el índice de impacto de Scimago y JCR del año 2019 y 2020

Referencias.

- LA Referencia. (1 de junio de 2020). *LA Referencia*. Obtenido de LA Referencia: <http://www.lareferencia.info/vufind/Search/Results?lookfor=%28finanzas+sociales%29+or+%28inversi%C3%B3n+social%29&type=AllFields&limit=20&sort=relevance>
- Nicholls, A., Paton, R., & Emerson, J. (2015). *Social Finance*. Oxford University Press. doi:10.1093/acprof:oso/9780198703761.001.0001
- Scimago Journal & Country Rank. (31 de Mayo de 2020). Obtenido de Scimago Journal & Country Rank: <https://www.scimagojr.com/countryrank.php?category=2003&area=2000>
- Scopus. (31 de mayo de 2020). *Scopus*. Obtenido de Elsevier: <https://www-scopus-com.crai-ustadigital.usantotomas.edu.co/term/analyzer.uri?sid=5d7e0b6d2aef725d987918da77e21a1c&origin=resultslist&src=s&s=TITLE-ABS-KEY%28%28social+finance%29+or+%28social+financiamient+al+investment%29%29&sort=plf-f&sdt=b&sot>
- Shiller, R. (2012). *Las finanzas en una sociedad justa*. Deusto.