



Asesorías y Tutorías para la Investigación Científica en la Educación Puig-Salabarría S.C.
José María Pino Suárez 400-2 esq a Lerdo de Tejada, Toluca, Estado de México. 7223898475
 RFC: ATI120618V12

Revista Dilemas Contemporáneos: Educación, Política y Valores.

<http://www.dilemascontemporaneoseduccionpoliticayvalores.com/>

Año: XI Número: 1. Artículo no.:49 Período: 1ro de septiembre al 31 de diciembre del 2023

TÍTULO: Gestión de riesgos financieros: un análisis bibliométrico entre los años 2018 y 2022.

AUTORES:

1. Ing. Myriam Paulina Supe Sandoval.
2. Dr. Ricardo Patricio Medina Chicaiza.

RESUMEN: El objetivo del trabajo fue entender la tendencia del tema durante un periodo de tiempo, lo que permita encontrar aspectos claves en investigaciones relevantes. En el presente artículo se desarrolla un análisis bibliométrico en el que se revisa un total de 71 documentos recopilados de la base de datos Scopus, generados entre los años 2018 y 2022. Tras el análisis se tiene que: ha crecido el número de publicaciones del tema en función de los años, teniendo el 38 % del total de documentos publicados en el año 2022, que contrasta con el 18% del año anterior. Las área más estudiadas dentro de la temática planteada son gestión y evaluación de riesgos, mercados financieros, comercio y riesgos crediticios.

PALABRAS CLAVES: riesgos financieros, gestión, instituciones financieras.

TITLE: Financial risk management: a bibliometric analysis between 2018 and 2022.

AUTHORS:

1. Eng. Myriam Paulina Supe Sandoval.
2. PhD. Ricardo Patricio Medina Chicaiza.

ABSTRACT: The objective of the work was to understand the trend of the subject during a period of time, which allows finding key aspects in relevant research. In this article, a bibliometric analysis is developed in which a total of 71 documents collected from the Scopus database, generated between 2018 and 2022, are reviewed. After the analysis, it is found that: the number of publications on the subject has grown depending on the years, having 38% of the total documents published in the year 2022, which contrasts with 18% of the previous year. The most studied areas within the proposed theme are risk management and assessment, financial markets, trade and credit risks.

KEY WORDS: financial risks, management, financial institutions.

INTRODUCCIÓN.

Actualmente, la gestión de riesgo financiero es crucial en cualquier negocio o estrategia de inversión; esto implica identificar, medir y administrar los riesgos (Valaskova et al., 2018). Markou & Corsten (2021) explican, que los primeros trabajos sobre esta temática buscaron explicar por qué y cómo las empresas administran esta incertidumbre; además, se ha sugerido que el manejo de estos riesgos, reduce las dificultades financieras o los costos de quiebra, problemas de inversión insuficiente, y es utilizado por los gerentes para maximizar su utilidad.

En efecto, el manejo efectivo de las empresas es el motor principal del crecimiento económico y el empleo, que afecta tanto a la comunidad local como a otras empresas (Gill et al., 2018). Cai (2018a); explica que la gestión de riesgos financieros es de gran importancia para la sociedad moderna y también es un campo importante en la investigación financiera. Asimismo, Cai (2018b) en su investigación comenta, que con el rápido desarrollo de los mercados financieros, la gestión de riesgos en los mercados financieros se ha convertido cada vez más en una de las principales preocupaciones de los gobiernos y las empresas. El procedimiento para gestionar los riesgos financieros en cada empresa tiene una cierta especificación; cabe señalar, que las etapas más importantes de este procedimiento son la identificación de los riesgos financieros más destructivos, así como el desarrollo de direcciones

estratégicas para su gestión (Vasylyshyna et al., 2022). Metawa & Mourad (2022) complementan, que este procedimiento ya no es solo una preocupación para los bancos y otras empresas de servicios, sino que también es crucial para otras empresas. Estos sistemas, integrados con el manejo de estrategias, son cruciales para sentar una base sólida para el crecimiento de una empresa.

En ese contexto, investigaciones revisadas abordan la responsabilidad social empresarial, entre ellas, Kharlanov et al. (2022) comentan, que el enfoque comercial tiene un papel importante y es ampliamente utilizada entre otras herramientas de gestión de riesgos financieros. Este autor argumenta, que los riesgos financieros son un serio obstáculo para el desarrollo del emprendimiento social, lo que limita la implementación de apoyo potencial para los objetivos de desarrollo sostenible en las empresas. Osipov et al. (2022) explican, que para el desarrollo sostenible incluyen la accesibilidad, la suficiencia, y la ausencia de un déficit para financiar el desarrollo sostenible. Vagin et al. (2022) presentan, que el principal riesgo financiero es la reducción de las inversiones totales en la economía.

A criterio de Liu et al. (2022) mencionan, que actualmente los intercambios interdisciplinarios entre finanzas y otras ciencias son cada vez más frecuentes. Dentro de ello, las matemáticas financieras se han desarrollado plenamente, estas aplican las teorías y métodos de las matemáticas modernas y la tecnología informática para estudiar una serie de temas como la inversión bancaria, la fijación de precios de derivados financieros, la gestión de riesgos, y el equilibrio óptimo. Yarygina et al. (2019) presentan un modelo matemático de la dinámica de precios de los activos, que contribuye a la divulgación de sus características. El uso de dicho modelo en la práctica permite minimizar los riesgos financieros y garantizar la seguridad de las actividades bancarias en un mercado volátil. Asimismo, So et al. (2022) muestran una estructura de varianza-covarianza, la cual juega un papel central en la gestión de riesgos y la inversión.

Abordando el tema del estudio bibliométrico, Syed & Bawazir (2021) exponen, que el estudio cuantitativo de la ciencia está dirigido al avance de nuestro conocimiento y el análisis bibliométrico,

que juega un papel importante en este campo de investigación; asimismo, Campos & Tello (2022) explican, que una de las herramientas utilizadas por los investigadores para aumentar su comprensión de los diferentes campos de investigación es la bibliometría. En base a lo revisado, este tipo de estudios proporciona información sobre las tendencias de investigación de una determinada disciplina (Guizado et al., 2023); particularmente se persigue analizar la temática durante un periodo de tiempo, lo que permita aspectos relevantes en tendencias de búsqueda, avances investigativos en el tema, e investigadores que han efectuado investigaciones relevantes en dicha temática.

De tal manera, el propósito de la investigación es realizar un análisis bibliométrico de la gestión de riesgos financieros en el periodo comprendido entre 2018 y 2022 con lo que se podrá conocer la evolución de la temática en los años de estudio, entender las fuentes relevantes, y la contribución de los países en el ámbito investigativo. Con todo lo mencionado, se busca contribuir con información cuantitativa y veraz, que aporten a futuras investigaciones para el desarrollo en el campo científico como fuente de información base.

DESARROLLO.

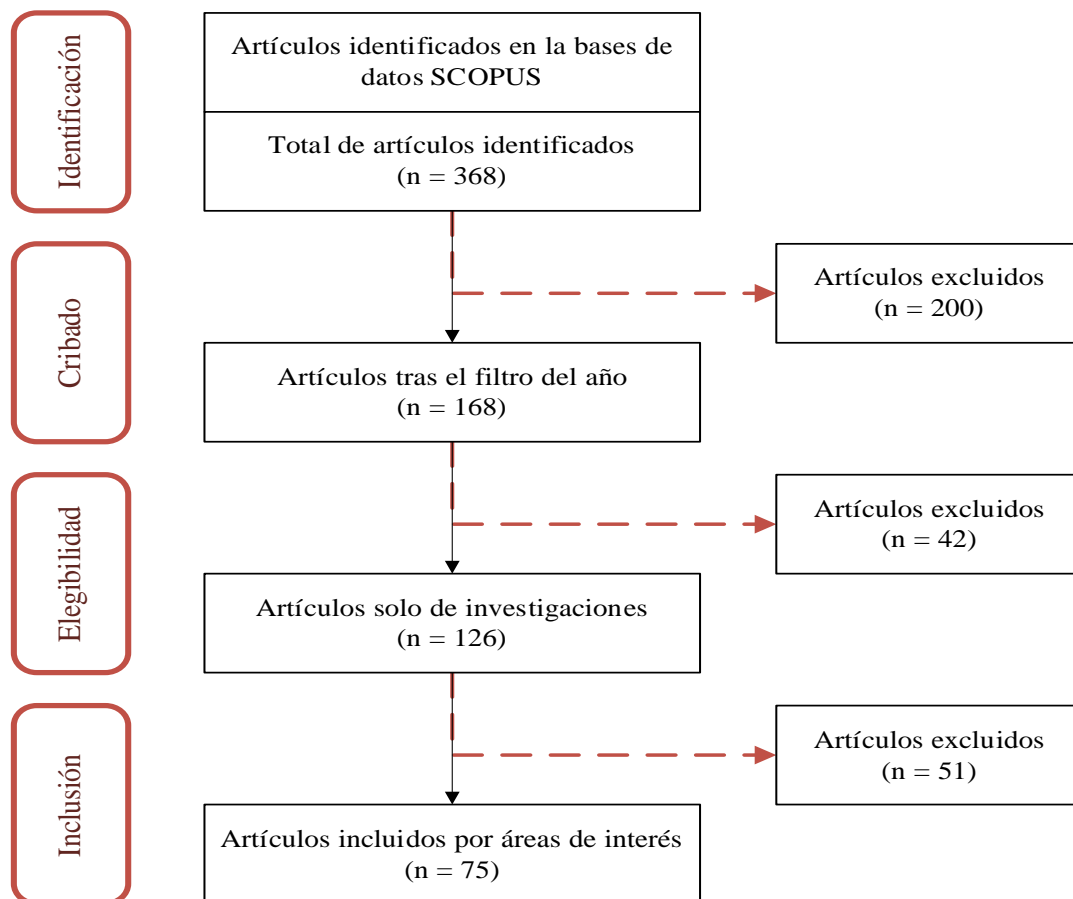
Como lo comentan Zamora & León (2021), los estudios bibliométricos se han centrado en el análisis de la producción de un país; una disciplina, revistas y/o grupos de investigación, con lo que se conoce indicadores bibliométricos, como la cantidad de artículos, autores, revistas, país, año de publicación, relevancia de la producción científica (H index), entre otros (Saillema, 2022); en ese sentido, el estudio desarrollado se fundamenta en un proceso descriptivo de la información, lo que logra identificar particularidades del riesgo financiero y su gestión en los distintos ámbitos y en distintas partes del mundo.

Para generar una adecuada captación de la información, se destinan un proceso de selección de artículos dentro de la base de datos Scopus. Para identificar artículos que contengan información de interés, se empleó la siguiente cadena de búsqueda, con ciertas variaciones por cada buscador, pero en esencia

estructurada de la siguiente manera: Los operadores booleanos utilizados han sido: “AND”, “OR”. Se disponen como palabras claves: *financial, risk, management, strategies, plans, methodologies, methods*; estas palabras se han combinado con los conectores para encontrar artículos válidos para el objetivo de trabajo. La cadena de búsqueda empleada es la siguiente: *TITLE (financial AND risk AND management) AND TITLE-ABS-KEY(strategies OR plans OR methodologies OR methods)*. Para el estudio se utilizan fuentes de información de artículos de investigación publicados en revistas, cualitativos y cuantitativos.

Los criterios para la inclusión y el descarte de los artículos son que estos abarquen el tema de riesgo financiero y gestión de los mismos, que hayan sido publicados entre el año 2018 y 2022, que los documentos sean artículos científicos investigativos, y que se enfoquen en áreas como: negocios, economía y decisión. Se detalla el proceso de selección de los artículos, mediante un diagrama de flujo.

Figura 1. Diagrama de flujo del método de búsqueda.

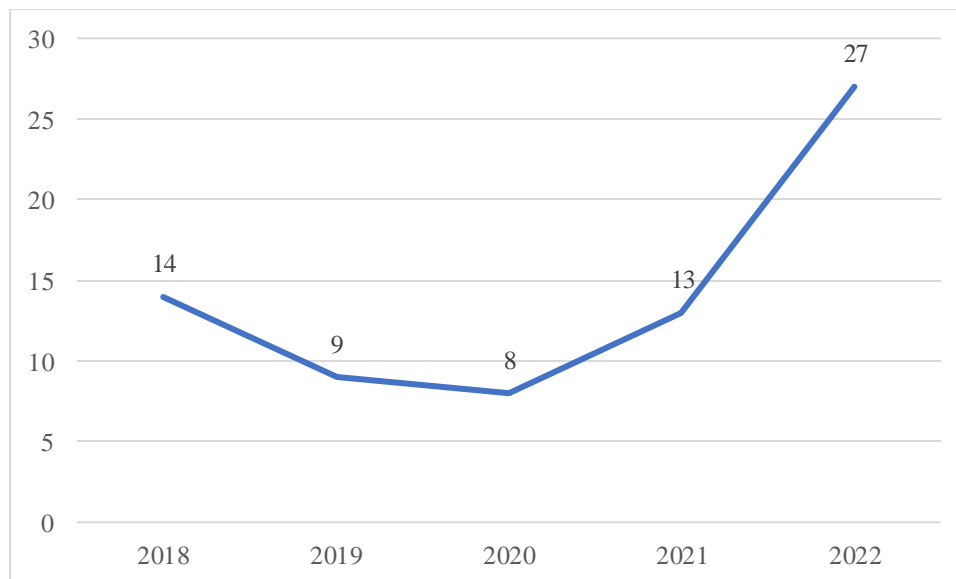


Fuente: elaboración propia.

Para el análisis de la información de los artículos seleccionados, se emplea el *software RStudio*, el plan de análisis bibliométrico se fundamenta con preguntas estructuradas en base a la gestión de riesgos financieros tales como: ¿Cuántos artículos se han producido por año?, ¿Cuáles son las fuentes o revistas más relevantes que han producido investigaciones del tema?, ¿Cuáles son los países que han producido más investigaciones?, Cuales son los países que más han citado artículos del tema?, ¿Cuáles son los términos más mencionados dentro de las investigaciones como palabras clave?, ¿Cómo se ha dado la colaboración entre países para la producción de investigaciones?, ¿Cuáles son las áreas más estudiadas dentro del tema de riesgos financieros?.

Se presentan los resultados obtenidos en base al análisis bibliométrico de los 71 artículos obtenidos con la depuración de información. Los hallazgos se enfocan a solventar las preguntas de investigación.

Figura 2. Número de publicaciones anuales respecto al tema de gestión de riesgos financieros.

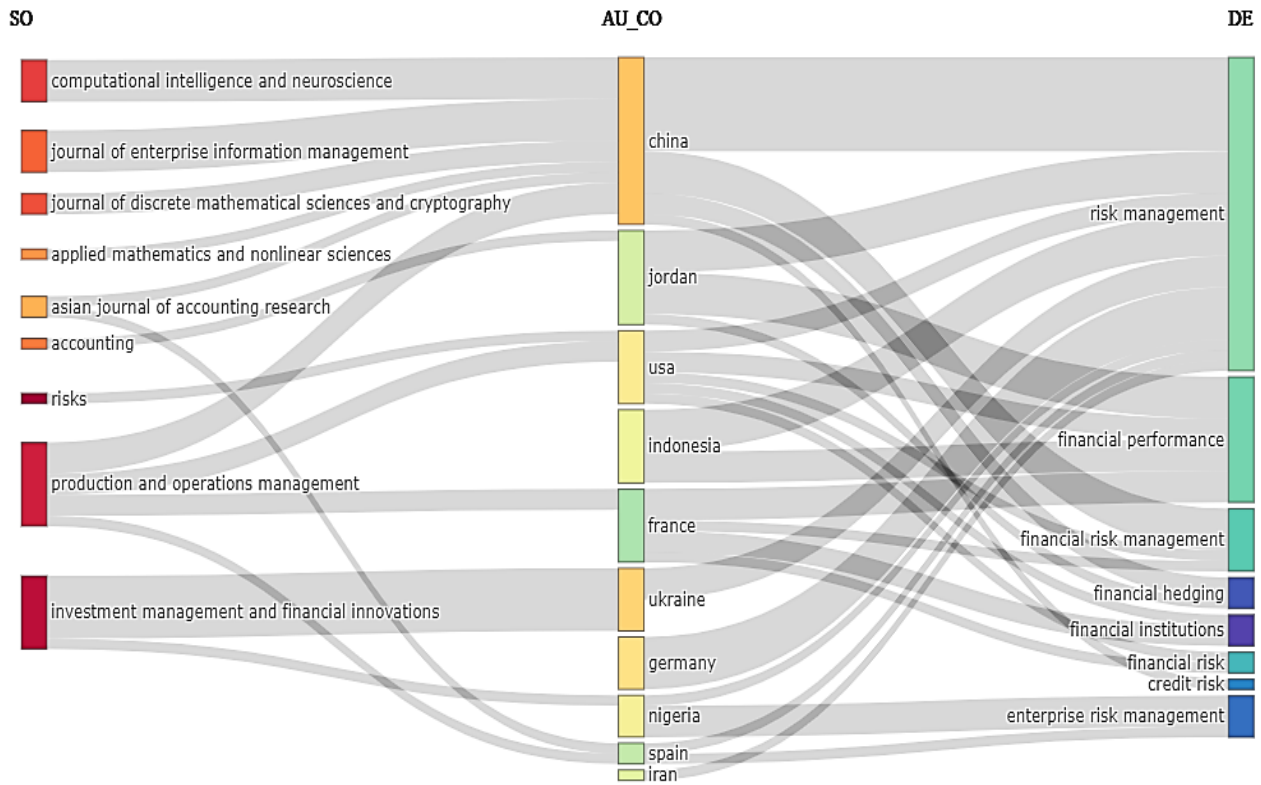


Fuente: elaboración propia.

De los artículos obtenidos de la base de datos Scopus, se evidencia en la Figura 2 las producciones realizadas cada año en análisis, dentro de lo que se nota una marcada tendencia al incremento en el desarrollo de investigaciones en el tema de gestión de riesgos financieros, como en el año 2022 con 27

artículos. Lo identificado en la figura anterior da a notar que la producción científica en base al tema de estudio abarca cada vez más interés de investigadores para subsanar problemáticas emergentes en las empresas de transporte (Bai et al., 2022), manufactura y servicios (Gill et al., 2018).

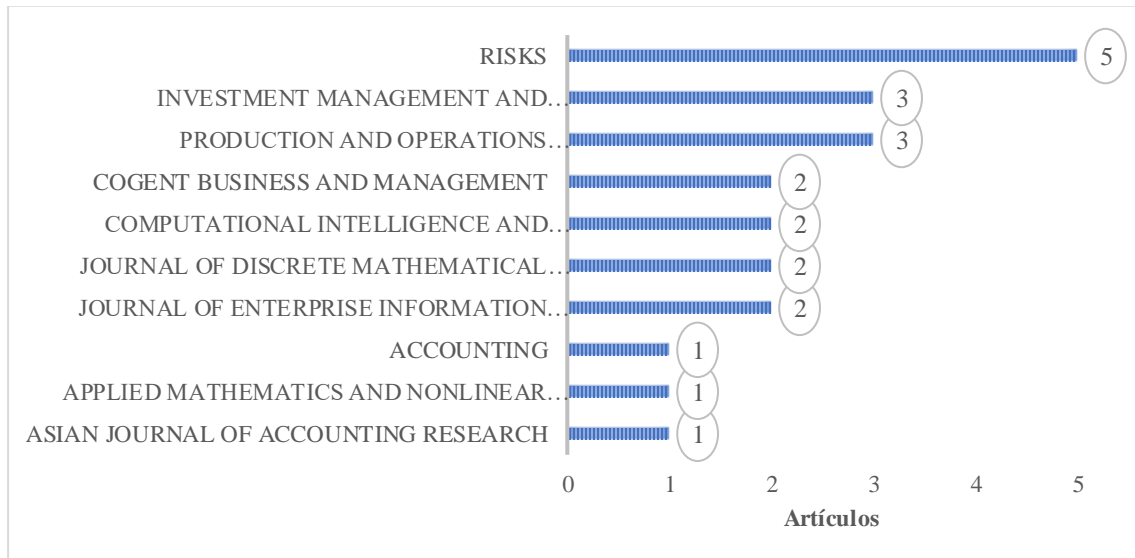
Figura 3. Comparación de revistas relevantes y palabras clave, respecto al país.



Fuente: elaboración propia.

En la Figura 3 se tiene la comparativa de los países con producciones de artículos, las revistas y las palabras claves abordadas. Con esta información se entiende, que China mantiene una cantidad considerable de publicaciones con una variedad de revistas (6 revistas); asimismo, este país abarca amplias temáticas, seguida de Jordania, Estados Unidos e Indonesia. Se relaciona esta tendencia, enfocándonos en China y Estados Unidos, debido al tamaño del país y su interés en indagar en estrategias de gestión en base a la par del crecimiento de sus industrias en distintas áreas, tales como las de producción y de servicio, mismas que abarcan mercados mundiales, lo que hace que tiendan a correr mayores riesgos referentes al tema económico.

Figura 4. Revistas que han publicado más artículos con el tema de gestión de riesgos financieros.

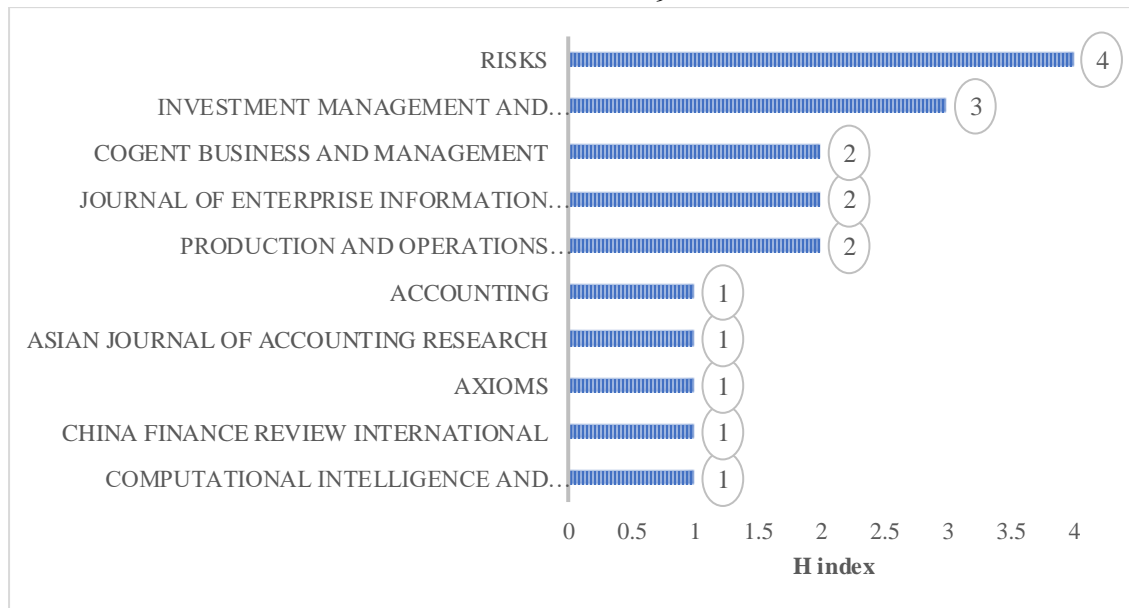


Fuente: elaboración propia.

Dentro de lo indagado en el análisis y lo presentado en la esta tendencia, enfocándonos en China y Estados Unidos, debido al tamaño del país y su interés en indagar en estrategias de gestión en base a la par del crecimiento de sus industrias en distintas áreas, tales como las de producción y de servicio, mismas que abarcan mercados mundiales, lo que hace que tiendan a correr mayores riesgos referentes al tema económico.

, se tienen que la revista Risks ha publicado cinco artículos con la temática en mención, y seguido de esta están las revistas Investment Management and Financial Innovations, y la revista Production and Operations Management, ambas con tres artículos publicados del tema.

Figura 5. Revistas de mayor impacto que han abordado el tema de gestión de riesgos financieros.



Fuente: elaboración propia.

En el análisis del impacto de cada una de las revistas, se resalta Risks con un H index de 4, seguida de Investment Management and Financial Innovations con un H index de 3, luego tenemos a Cogent Business and Management, Journal of Enterprise Information Management, y la revista Production and Operations Management con un H index de 2.

Tabla 1. Publicaciones con mayor número de citas.

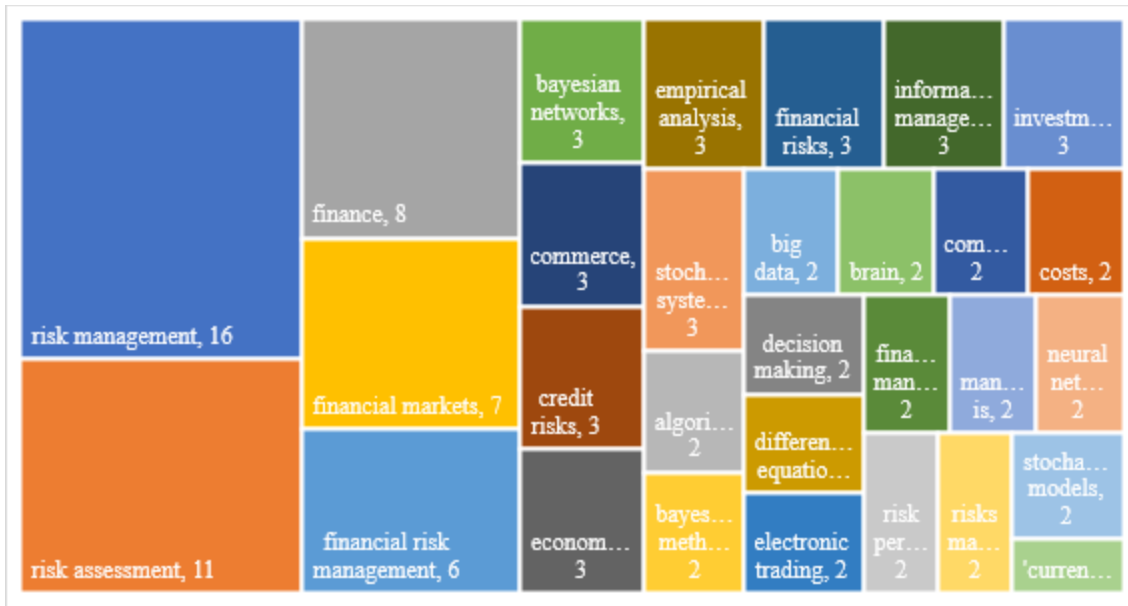
Título	Autor	Revista	Año	Citas
Management of financial risks in Slovak enterprises using regression analysis.	Valaskova K., Kliestik T., Kovacova M.	Oeconomia Copernicana	2018	104
Environmental risk management and financial performance in the banking industry: A cross-country comparison	Finger M., Gavious I., Manos R.	Journal of International Financial Markets, Institutions and Money	2018	57
Innovation risk management in financial institutions	Mishchenko S., Naumenkova S., Mishchenko V., Dorofeiev D.	Investment Management and Financial Innovations	2021	22

Managing environmental uncertainty for improved firm financial performance: the moderating role of supply chain risk management practices on managerial decision making	Singh N.	International Journal of Logistics Research and Applications	2020	19
Risk management: comparative analysis of systematic risk and effect of the financial crisis on US tourism industry: Panel data research	Kirill A., Menéndez-Plans C., Orgaz-Guerrero N.	International Journal of Contemporary Hospitality Management	2018	17

Fuente: elaboración propia.

En la Tabla 1 se presentan los artículos con mayor número de citas, de los que se evidencia que las temáticas de mayor interés mantienen un enfoque multidisciplinario con un acercamiento a técnicas numéricas y matemáticas, para el análisis y la gestión de los riesgos financieros. Asimismo, estos artículos analizan casos prácticos en los países en los que han sido desarrolladas las investigaciones, lo que da mayor soporte a los métodos y teorías empleadas en sus revisiones. Los resultados de estas investigaciones son información rica en análisis de la metodología en la que se abordan los riesgos.

Figura 6. Árbol temático de relacionados con la gestión de riesgos financieros.



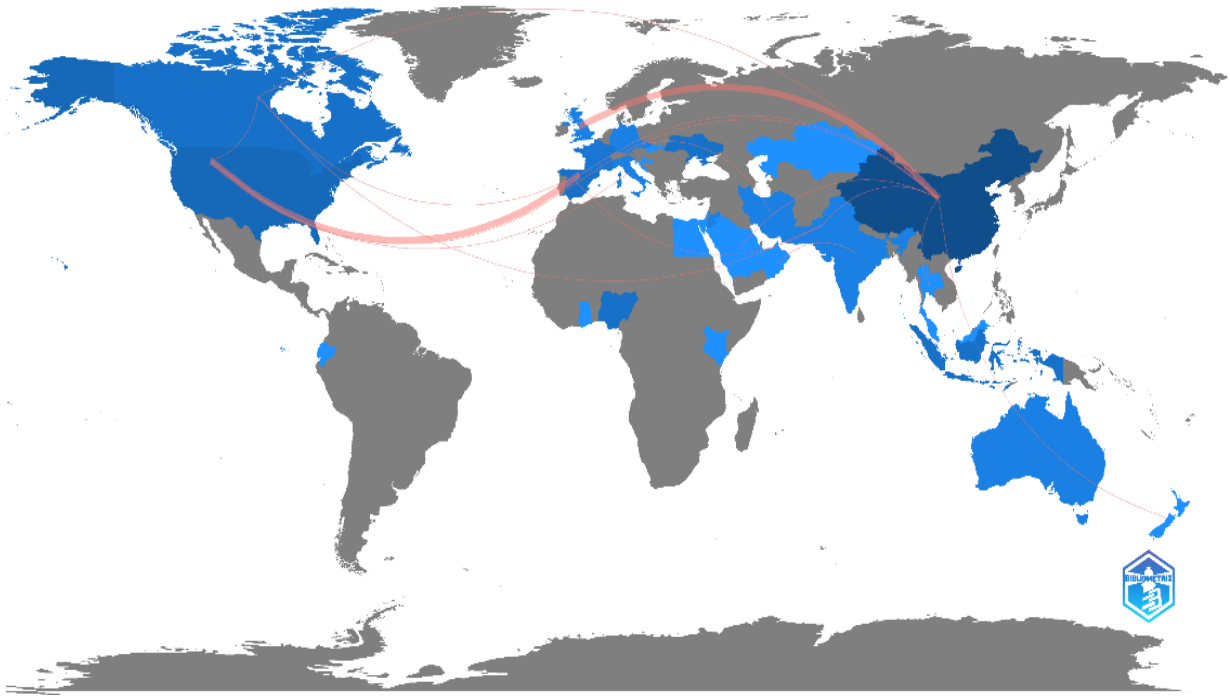
Fuente: elaboración propia.

Los resultados planteados en la sido desarrolladas las investigaciones, lo que da mayor soporte a los métodos y teorías empleadas en sus revisiones. Los resultados de estas investigaciones son información rica en análisis de la metodología en la que se abordan los riesgos.

muestran la variación de las temáticas en base a terminologías claves empleadas para presentar los enfoques de las investigaciones analizadas. Aquí se tiene que el término que más se extiende dentro de los documentos analizados es “*risk management*”, abarcando un 13% de los artículos, seguido de “*risk assessment*” con un 9%, y “*finance*” con un 7% de documentos.

La expresión “*financiamiento riesgo*” como tal, se muestra únicamente en el 5% de las investigaciones recabadas. Se comprende la diversidad de las áreas temáticas indagadas al momento de estructurar la búsqueda, entendiendo estas con la revisión de los términos o palabras más usadas, estos términos permiten enfocar el interés de los autores en indagar en temas puntuales, relacionados con la temática del artículo desarrollado. No puede pasar desapercibido áreas como riesgos crediticios, gestión de la información e inversiones.

Figura 7. Mapa de contribución entre países para la producción de investigaciones.



Fuente: elaboración propia.

Dentro del tema colaborativo entre países para la producción investigativa, se revisa en la Figura 7, que los países que comparten mayor número de colaboraciones son China con Reino Unido, y Estados Unidos con Francia. Los países en mención mantienen un cierto estándar de potencias mundiales, lo que va de la mano en el desarrollo en distintos ámbitos, entre ellos el investigativo.

CONCLUSIONES.

El análisis bibliométrico permitió comprender el estado de la producción científica respecto a la gestión de riesgos financieros en la base de datos Scopus, con lo que se identificó el año en el que las publicaciones alcanzaron su punto más alto (2022), encontrándose un marcado incremento en los documentos publicados con relación a años anteriores a los revisados.

Los artículos más citados envuelven métodos o técnicas de gestión de riesgos financieros basados en análisis matemáticos, tales como las regresiones o análisis funcionales de datos; además, contemplan casos prácticos desarrollados en los respectivos países, en industrias del transporte, manufactura y servicios.

Con el análisis se identificó, que la revista que más ha publicado artículos relacionados a la gestión de riesgos financieros es Risks con 5 investigaciones, seguida de Investment Management and Financial Innovations con un total de 3 documentos inherentes al tema; asimismo, estas dos revistas en mención mantienen un Índice H de 4 y 3 respectivamente.

Dentro del tema de contribución entre países para la generación de investigaciones resaltaron países como China con Reino Unido y Estados Unidos con Francia, siendo amplio el trabajo desarrollado en temáticas afines a la gestión de riesgos financieros; adicionalmente, dentro de la revisión de investigaciones, se evidencia que en Latinoamérica, Ecuador figura con una investigación indexada en Scopus.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.

1. Bai, X., Cheng, L., & Iris, Ç. (2022). Data-driven financial and operational risk management: Empirical evidence from the global tramp shipping industry. *Transportation Research Part E: Logistics and Transportation Review*, 158. <https://doi.org/10.1016/j.tre.2022.102617>
2. Cai, T. (2018a). Financial risk management based on functional data analysis. *Journal of Discrete Mathematical Sciences and Cryptography*, 21(6), 1397-1400. <https://doi.org/10.1080/09720529.2018.1527484>
3. Cai, T. (2018b). Financial risk management based on quantile regression model. *Journal of Discrete Mathematical Sciences and Cryptography*, 21(6), 1391-1396. <https://doi.org/10.1080/09720529.2018.1527483>
4. Campos-Teixeira, D., & Tello-Gamarra, J. (2022). Fintechs: a global bibliometric analysis and research trends. *Journal of Technology Management and Innovation*, 17(2), 71 – 86. <https://www.scopus.com/inward/record.uri?eid=2-s2.0-85137363808&partnerID=40&md5=39cf9872a3e8263225774f1a30dee579>

5. Gill, A., Dana, L.-P., & Obradovich, J. D. (2018). Financial risk management and financial performance of new small business ventures: Evidence from Indian survey data. *Journal for International Business and Entrepreneurship Development*, 11(2), 75-95.
<https://doi.org/10.1504/JIBED.2018.10012197>
6. Guizado, E. D., Castro, J. C., & Medina, P. (2023). Marketing Turístico: desde una perspectiva bibliométrica en los deportes de aventura. *INNOVA Research Journal*, 8(1), 68-88.
<https://doi.org/10.33890/innova.v8.n1.2023.2200>
7. Kharlanov, A. S., Bazhdanova, Y. V., Kemkhashvili, T. A., & Sapozhnikova, N. G. (2022). The Case Experience of Integrating the SDGs into Corporate Strategies for Financial Risk Management Based on Social Responsibility (with the Example of Russian TNCs). *Risks*, 10(1).
<https://doi.org/10.3390/risks10010012>
8. Liu, Q., Khadidos, A. O., & Wan, P. (2022). Discretization Processing Of Financial Risk Management Using Stochastic Differential Equation Simulation Method. *Fractals*, 30(2).
<https://doi.org/10.1142/S0218348X22400692>
9. Markou, P., & Corsten, D. (2021). Financial and Operational Risk Management: Inventory Effects in the Gold Mining Industry. *Production and Operations Management*, 30(12), 4635-4655.
<https://doi.org/10.1111/poms.13448>
10. Metawa, N., & Mourad, N. (2022). Neutrosophic-Based Multi-Objectives Model for Financial Risk Management. *International Journal of Neutrosophic Science*, 19(1), 188-199.
<https://doi.org/10.54216/IJNS.190114>
11. Osipov, V. S., Krupnov, Y. A., Semenova, G. N., & Tkacheva, M. V. (2022). Ecologically Responsible Entrepreneurship and Its Contribution to the Green Economy's Sustainable Development: Financial Risk Management Prospects. *Risks*, 10(2).
<https://doi.org/10.3390/risks10020044>

12. Sailema, J. C., Vargas, J. C., & Medina, R. P. (2022). Análisis bibliométrico y contextual de la producción científica del marketing sensorial. *Religación. Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 7(31), e210883. <https://doi.org/10.46652/rgn.v7i31.883>
13. So, M. K. P., Chan, T. W. C., & Chu, A. M. Y. (2022). Efficient estimation of high-dimensional dynamic covariance by risk factor mapping: Applications for financial risk management. *Journal of Econometrics*, 227(1), 151-167. <https://doi.org/10.1016/j.jeconom.2020.04.040>
14. Syed, A. M., & Bawazir, H. S. (2021). Recent trends in business financial risk – A bibliometric analysis. *Cogent Economics & Finance*, 9(1). <https://doi.org/10.1080/23322039.2021.1913877>
15. Vagin, S. G., Kostyukova, E. I., Spiridonova, N. E., & Vorozheykina, T. M. (2022). Financial Risk Management Based on Corporate Social Responsibility in the Interests of Sustainable Development. *Risks*, 10(2). <https://doi.org/10.3390/risks10020035>
16. Valaskova, K., Kliestik, T., & Kovacova, M. (2018). Management of financial risks in Slovak enterprises using regression analysis. *Oeconomia Copernicana*, 9(1), 105-121. <https://doi.org/10.24136/oc.2018.006>
17. Vasylyshyna, L., Popova, O., Hoholieva, N., Lyzunova, O., Medvedieva, M., Laskavets, K., Mykytenko, T., Diachenko, V., Yemets, A., & Shevchenko, S. (2022). Assessment of the impact of digitalized management on the financial risks of industrial enterprises. *Eastern-European Journal of Enterprise Technologies*, 6(13-120), 87-95. <https://doi.org/10.15587/1729-4061.2022.268024>
18. Yarygina, I. Z., Gisin, V. B., & Putko, B. A. (2019). Fractal asset pricing models for financial risk management. *Finance: Theory and Practice*, 23(6), 117-130. <https://doi.org/10.26794/2587-5671-2019-23-6-117-130>
19. Zamora, R., & León, L. (2021). Análisis bibliométrico de la Revista Científica Agroecosistemas (2013-2020), de la Universidad de Cienfuegos. *Revista Universidad y Sociedad*, 12(4), 453, 460.

DATOS DE LOS AUTORES.

1. Myriam Paulina Supe Sandoval. Ingeniera en contabilidad y auditoría por la Universidad Técnica de Ambato. Administrador de Estructuras en el área de Innovación y Desarrollo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. Ecuador. mpsupe@pucesa.edu.ec

2. Ricardo Patricio Medina Chicaiza. Doctor en Ciencias de la Educación por la Universidad de Matanzas-Cuba. Docente en la Pontificia Universidad Católica del Ecuador Sede Ambato y Universidad Técnica de Ambato. Ecuador. pmedina@pucesa.edu.ec; ricardopmedina@uta.edu.ec

RECIBIDO: 28 de junio del 2023.

APROBADO: 24 de julio del 2023.