

**LA PRESENCIA DE LAS FINANZAS CORPORATIVAS EN
REVISTAS DE ÁMBITO TURÍSTICO**

José Luis Jiménez Caballero
Universidad de Sevilla
Avda. San Francisco Javier s/n
jjimenez@us.es

Silvia Caballero Soria
Universidad de Sevilla
Avda. San Francisco Javier s/n
scaballero@us.es

Silvia Polo Molina

TEMÁTICA: Economía y Empresas

RESUMEN

Con este estudio pretendemos observar la presencia de investigaciones en finanzas corporativas aplicadas al turismo en el período 1995-2012. Se ha utilizado la base de datos Scopus para revistas turísticas indexadas en el *Journal Citation Reports*, y el gestor bibliográfico Mendeley para gestionar los resultados. Se han seleccionado 121 artículos con contenido básicamente relacionado con finanzas de empresa. Los resultados revelan que la tipología de investigación mayoritariamente empleada ha sido la empírica; la temática de mayor interés son la *gestión financiera de la empresa*, la *creación de valor*, *estructura de capital y decisiones de inversión*. También destaca *International Journal of Hospitality Management* como la revista de mayor presencia financiera en la empresa.

PALABRAS CLAVE

Finanzas corporativas; turismo; análisis bibliométrico; Mendeley.

ABSTRACT

The purpose of this study is to observe the presence of corporate finance research applied to tourism during the 1995-2012 period. The Scopus database has been used for tourism journals indexed in *Journal Citation Reports* and the Mendeley reference manager was used to manage the results. One hundred and twenty-one articles were selected with basically financial content. The results reveal that in the majority of cases empirical research typology was used; the subject matter that aroused most interest was corporate finances and, within this, *company financial management*, *value creation*, *capital structure* and *investment decisions*. The *International Journal of Hospitality Management* also stands out as the journal with the greatest presence of finances.

KEYWORDS

Corporate finance; tourism; bibliometric analysis; Mendeley.

1 INTRODUCCIÓN

En la última década el turismo se ha consolidado como parte importante de la realidad socio-económica. Supone parte importante de las actividades sociales, económicas y financieras de muchos países; generando inversión, empleos directos e indirectos, y

contribuyendo al crecimiento económico y al progreso social. Pero para que el turismo de un país pueda desarrollarse en todas estas áreas con éxito, es necesario atraer la inversión nacional y extranjera, y tener la capacidad de gestionarla eficazmente.

En el caso de España el fenómeno turístico fue más significativo a partir de los años 60 con el denominado “boom” turístico (Altimira and Muñoz, 2007). Aquel importante avance en el sector turístico de España se consiguió, entre otras cuestiones, por la inversión de capital nacional y extranjero. Esta inversión llevó consigo el avance de las infraestructuras regionales de algunas zonas, mediante la construcción de urbanizaciones y vías de comunicación aéreas, terrestres o marítimas (Vallejo, 2011).

Pero ese desarrollo llevaba implícito un crecimiento rápido, y por ello se puede afirmar que el avance de infraestructuras fue desordenado y con una débil planificación. A consecuencia de ese veloz crecimiento, nació un turismo de masas vacacional y urbano (Almeida, 2013). Hay que recordar que apenas existían antecedentes al fenómeno turístico que surgía en España, y la investigación en turismo por entonces era escasa. Por ello, en muchas ocasiones, no se tenían las instrucciones suficientes para actuar de manera adecuada ante la excesiva demanda. Actualmente, gracias a la investigación, se pueden conocer los efectos socio-económicos, financieros, ambientales y culturales de dicha evolución. Así, como apunta Pechlaner *et al.*, (2004), las publicaciones científicas son vitales para transmitir los hallazgos académicos que formarán los pilares del conocimiento de la disciplina.

En la misma línea, a consecuencia de la crisis económico-financiera que se vive desde 2008, actividades que generaban una gran aportación al PIB español (construcción e industria), han ido perdiendo fuerza. La necesidad de ir resolviendo las dificultades planteadas hace que se evolucione hacia otro modelo turístico. Por ello, se puede afirmar que la investigación en turismo se hace útil e imprescindible para generar modelos de turismo eficientes. Vargas-Sánchez (2011) afirma que hoy día no cabe concebir un modelo de desarrollo turístico que no se alimente de la investigación científica. Un área de investigación fundamental son las finanzas, y, por lo tanto, también es necesario investigar sobre su papel y protagonismo en el sector.

En definitiva, el objetivo de este estudio es observar la presencia de estudios e investigaciones de finanzas corporativas aplicados al turismo, por considerarlos parte fundamental para un desarrollo eficaz de la empresa turística, y analizar las principales tendencias en la investigación de las finanzas en este ámbito. Mediante un análisis bibliométrico se tratará de llegar al objetivo propuesto a través de la observación de artículos publicados en revistas turísticas de alto impacto, fundamentalmente indexadas en el *Journal Citation Reports (JCR)* de Web of Science.

Para poder llevar a cabo este objetivo, se han de alcanzar diferentes objetivos específicos:

- Cuantificar los artículos de investigación sobre finanzas corporativas publicados en revistas turísticas *JCR*:
- Conocer la evolución temporal de los artículos publicados (teniendo en cuenta que el encuadre temporal establecido comprende desde 1995 a 2012).
- Conocer qué tipos de investigaciones se desarrollan.

Esto es así, puesto que gestores y políticos precisan de conocimientos válidos y relevantes para llevar a cabo una buena gestión del turismo y dentro de éste, de los aspectos financieros más significativos (Silva et al., 2010). Por lo tanto, las empresas e instituciones públicas y privadas, y en este caso vinculadas con el turismo, necesitan nutrirse de las finanzas y su investigación. Por ejemplo, como apunta Law et al., (2012), los profesionales del turismo pueden aplicar los hallazgos empíricos de revistas académicas en sus negocios o empresas con el fin de seguir siendo competitivos. Por esto, se considera significativo analizar aspectos financieros vinculados con el turismo, como, por ejemplo, en qué principales mercados buscan financiación las empresas, qué tipo de estructura financiera presenta el sector; qué variables afectan al desempeño financiero; cómo se financian; qué hechos generan mayor producción científica en este terreno y otras cuestiones, a fin de ser útiles en el panorama empresarial.

2 REVISIÓN DE LA LITERATURA

Para poder realizar un estudio bibliométrico adecuado, es necesario conocer las características que diferencian a este tipo de análisis del resto. Con el fin de establecer estas particularidades, y tras una primera observación en la materia, es necesario remitirse

a Contreras (2001). Refleja la importancia y relevancia con la que cuentan estos estudios en el ámbito científico, ya que como cita: “representan el conocimiento humano a través de la cuantificación de documentos” (p.757). El autor realiza una revisión de las diferentes definiciones que han tenido los análisis bibliométricos a lo largo de la historia, llegando a la conclusión de la inexistencia de una definición común, pero afirmando la existencia de varias características comunes en todas ellas: “Existe un alto grado de consenso en torno a dos ideas que están presentes en prácticamente todas las definiciones: los métodos estadístico-matemáticos, o más genéricamente cuantitativos, que se han de emplear; y el objetivo: analizar conjuntos documentales, sus productores y consumidores” (p.760).

Pero además de éste, otros autores han investigado sobre estudios bibliométricos (Hall, 2005; Jogaratnam *et al.*, 2005; y Jamal *et al.*, 2008). Por un lado, existen múltiples trabajos cuantitativos, o también denominados artículos de revisión, los cuales recapitulan la producción de artículos sobre determinadas áreas del conocimiento. Y de otro lado, los estudios bibliométricos que analizan cualitativamente el contenido de revistas turísticas de diferentes maneras.

Un ejemplo sobre las categorizaciones de los estudios bibliométricos es el elaborado por los autores Tsang y Hsu (2011), que realizan una clasificación de éstos en tres tipos: (1) los que ordenan comparativamente la contribución de distintos autores o instituciones mediante la elaboración de rankings; (2) los que analizan las metodologías y técnicas empleadas en la investigación turística; y (3) los análisis de perfil, que resumen los trabajos publicados, los temas cubiertos y los lugares de publicación. Este estudio por sus características se situaría a grandes rasgos, según la clasificación de estos autores, en la tercera corriente.

Park, K., Phillips, W.J., Canter, D., y Abbott, J. (2011) investigan sobre las publicaciones realizadas en seis de las principales revistas de turismo desde 2000 a 2009. El objetivo del estudio es conocer los principales temas abordados en el campo de la investigación en turismo. Para ello, identificaron las materias más comunes de estudio en este ámbito y agruparon los artículos dentro de éstas, para así establecer tendencias. Ello permite conocer el estado de la cuestión.

Paralelamente con los artículos que estudian las publicaciones sobre el turismo de una forma general, existen otras revisiones bibliométricas, que estudian la producción sobre turismo pero manejando otras variables (Myung, E., McClaren, A., y Li, L., 2012). Este grupo de académicos trabajó acerca de la relación del medio ambiente con áreas concretas del turismo como son alojamiento, restauración, y salas de reuniones y convenciones, a través de las publicaciones entre 2000 y 2009. En total, se analizaron 58 artículos de investigación por período, revista, enfoque de investigación y tipo de investigación.

En relación a estudios bibliométricos donde la materia que intervenía junto al turismo era las finanzas, el elaborado por Law, Leung y Cheung (2012) se basó en una revisión de los artículos publicados en la revista *Cornell Hospitality Quarter*. Este estudio reflejó que durante el periodo transcurrido entre 2008-2011, se publicaron 133 artículos en los que la temática más recurrida era las finanzas y la contabilidad; y además la principal nacionalidad era estadounidense. Tsai, Pan y Lee (2011) realizan una revisión bibliométrica que analiza los artículos que presentaban aspectos sobre la gestión financiera del alojamiento turístico entre 1998 y 2009, con características similares al estudio que aquí se aborda. Ambos documentos relacionan directamente las finanzas con el turismo. También coinciden en aspectos metodológicos: la búsqueda de los artículos se realizó con palabras clave del ámbito financiero que se relacionaban con otras del ámbito turístico. Sin embargo, no coinciden en la fuente de datos -nuestro estudio empleará la base de datos “Scopus”, y Tsai, Pan y Lee “Abi/Inform”-, ni en el marco temporal analizado, siendo en nuestro trabajo más amplio a fin de obtener resultados más significativos.

3 METODOLOGÍA

Para llevar a cabo un estudio bibliométrico es preciso definir la **metodología**. Se ha seguido la desarrollada por Alfalla, Marín y Medina (2010 y 2011) que se divide en cinco fases. La primera de ellas es la delimitación de la materia a estudiar y el espacio de tiempo. Posteriormente, se han de seleccionar las fuentes de información: revistas, actas de congresos, libros, tesis, internet, informes, etc., sobre las cuales se va a realizar el análisis. Una vez seleccionada la fuente de información (en nuestro caso las revistas científicas) se llega a la tercera parte, que es la etapa de búsqueda. El siguiente paso es la extracción de los documentos a un gestor bibliográfico, donde los documentos a revisar se han de

examinar para depurar resultados y obtener un resultado preciso. Finalmente, se analizan los resultados obtenidos para dar respuesta a los objetivos planteados en la investigación.

Dicha metodología se ve representada por el siguiente esquema:

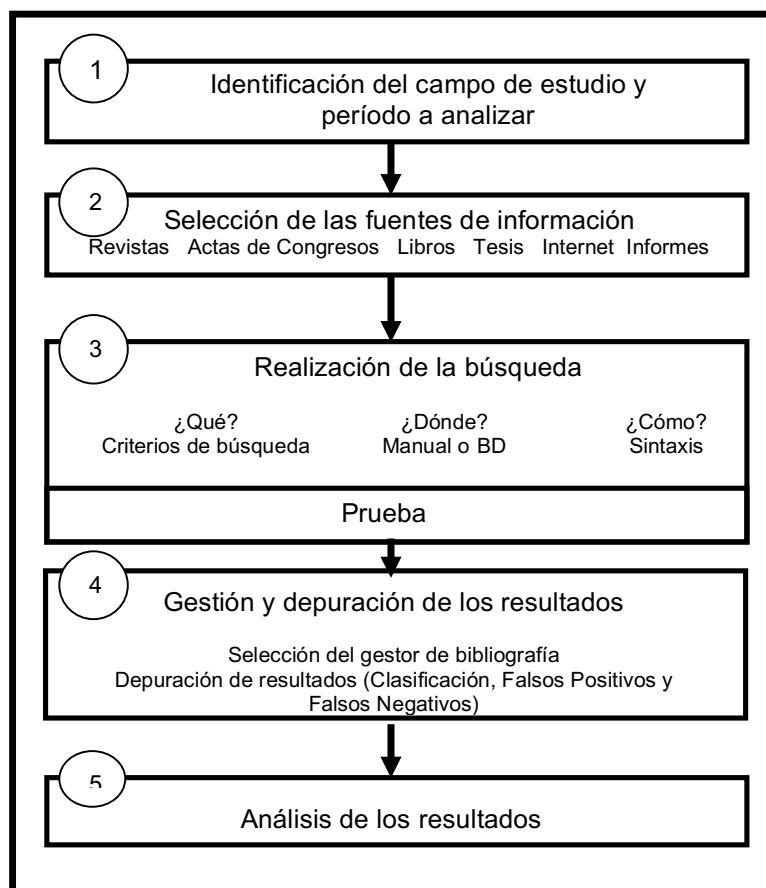


Figura 1.
Fases del proceso de revisión bibliográfica.
Fuente: Alfalla, Marín y Medina (2010).

3.1 IDENTIFICACIÓN DEL PERIODO DEL CAMPO DE ESTUDIO Y PERIODO A ANALIZAR.

Partiendo de la metodología escogida, y siguiendo las etapas que ésta desarrolla, primero se identificará el campo de estudio: finanzas de empresa en el turismo, y el periodo a analizar que comprende 1995 y 2012, ambos incluidos, que cubre un amplio período comparado con otros estudios para encontrar resultados significativos.

3.2 SELECCIÓN DE LAS FUENTES DE INFORMACIÓN.

Otro de los aspectos principales a definir en esta primera fase metodológica es la selección de las revistas indexadas a los JCR de turismo que van a ser incluidas en el análisis. Para ello, se consultó Thomson and Reuters a través de su web de información. En ella, se realizó la búsqueda de las revistas JCR de turismo que tuvieran esa categoría para el año 2012, dando como resultado la siguiente relación:

Título abreviado de la revista	
Annals of Tourism Research	Asia Pacific Journal of Tourism Research
Cornell Hospitality Quarterly	Current Issues in Tourism
European Sport Management Quarterly	International Journal of Contemporary Hospitality
International Journal History Sport	International Journal of Hospitality Management
International Journal of Sport Finance	International Journal of Sport Psychology
International Journal of Sports Science and Engineering.	International Journal of Tourism Research
International Review for the Sociology of Sport	International Journal Of Sport Psychology
The Journal of Hospitality Leisure Sport and Tourism	Journal Of Applied Sport Psychology
Journal of Leisure Research	Journal of Sports Economics
Journal of Sport and Exercise Psychology	Journal of Sport Management
Journal of Sport and Social Issues	Journal of Sustainable Tourism
Journal of Tourism and Cultural Change	Journal of Travel Research
Leisure Sciences	Leisure Studies
Psychology of Sport and Exercise	Research Quarterly for Exercise and Sport
Scandinavian Journal of Hospitality and Tourism	Sociology of Sport Journal
Sport Education and Society	Psychology of Sport and Exercise
Tourism Economics	Tourism geography
Tourism Management	

Tabla 1
Relación de revistas JCR (*Hospitality, Leisure, Sport and Tourism*).
Fuente: Thomson and Reuters (2013).

De esta búsqueda se obtuvieron treinta y cinco revistas de turismo calificadas como JCR. Estas publicaciones responden a nuestra selección en la búsqueda, teniendo en cuenta que el filtro establecido fueron los términos *Hospitality, Leisure, Sport and Tourism*.

No se encontraron revistas de edición y publicación españolas de turismo JCR, por lo que se decidió buscar otra fuente de información. A través de la fuente IN-RECS (Índice de impacto de Revistas Españolas de Ciencias Sociales), se realizó la búsqueda de las principales revistas de turismo publicadas en España. Hay que subrayar que en esta base de datos no contiene una clasificación de revistas de turismo como materia y, por ello, hay que identificarlas entre las revistas de economía. Una vez identificadas se seleccionaron: Cuadernos de turismo, Pasos: Revista de turismo y patrimonio cultural y Papers de turisme.

3.3 REALIZACIÓN DE LA BÚSQUEDA

Para facilitar la identificación de los artículos, el criterio de aceptación fue seleccionar los trabajos relacionados con: (A) Finanzas corporativas y Turismo (en español). (B) *Corporate Finance or Tourism* (en inglés) o sus temas relacionados por su correspondencia con el campo de estudio. Estos criterios se van relacionando con diferentes palabras clave o *key words* en español y en inglés: corporate finance; investment; corporate valuation; indebtedness/financial leverage; financial return, ROI, ROE; working capital; suppliers, clients; cash flow, cash; cash management; collections and payments.

Para esta etapa se seleccionó la base de datos que consideramos más completa y fiable, “Scopus”, por facilitar, además, búsquedas automáticas. Para depurar la revisión de artículos se han incluido palabras clave en relación al ámbito turístico para cada palabra clave principal, en ambos idiomas. Las palabras identificadas para ambas lenguas fueron: Turismo, viajar, y alojamiento; *Tourism, leisure y hospitality*.

De esta exploración primaria se obtiene el número total de estudios existentes sin discriminar por revista. Habría que depurar los resultados, ya que no todos los artículos se encuentran en las revistas seleccionadas para este trabajo. Se ha de realizar, así, un

proceso de selección manual, filtrando las revistas que tienen algún artículo en el resultado de la búsqueda.

Una vez obtenido el resultado deseado, es necesaria su extracción y exportación al gestor bibliográfico Mendeley, escogido por considerar sus ventajas respecto a otros gestores bibliográficos. Cada grupo de artículos se exporta a este gestor y se van concentrando con el nombre del criterio de búsqueda principal, para posteriormente poder identificar la temática que desarrolla de una manera más ágil. Este proceso se lleva a cabo para cada criterio de búsqueda tanto en castellano como en inglés. El resultado obtenido fue de 1.351 artículos, en este primer examen.

Tras un análisis primario, se detectó que no existía ningún artículo financiero publicado en las tres revistas españolas de turismo. Este hecho llevó a la determinación de realizar una búsqueda manual, para lo cual, se accedió a la web de cada una de las revistas, las cuales aportan su propio motor de búsqueda. Se repitió un proceso similar al realizado en la base de datos “Scopus” a fin de obtener resultados positivos. Se obtuvieron 7 artículos en estas revistas para el periodo y criterio de búsqueda establecidos.

3.4 4.GESTIÓN Y DEPURACIÓN DE LOS RESULTADOS

Una vez extraídos y clasificados los artículos, se hace una depuración de los mismos. Este paso de la fase metodológica se hace con el objeto de mantener aquéllos que responden a la totalidad de los criterios de búsqueda establecidos. Para ello, se estudian todos los documentos con el fin de confirmar su relación con las finanzas corporativas y el turismo. Como unidad de análisis se ha considerado el resumen o *abstract* de cada artículo, ya que las palabras clave o *key words* no aportaban toda la precisión requerida. El resultado de esta depuración fue de 121 artículos.

Una vez obtenido el número de artículos definitivo, se establece una categorización según la materia financiera que desarrolla, para lo que se utilizó la clasificación establecida en la *tabla 3*, que muestra una clasificación según campo, áreas y temas de investigación en el ámbito de las finanzas corporativas. Cuando ya está verificada la dependencia financiera y categorizado según la materia que desarrolla, se extraen los metadatos de cada artículo manualmente desde el gestor Mendeley a una hoja de cálculo tipo Excel.

Los metadatos necesarios para el estudio son visibles en Mendeley, a excepción de la institución de la que procede el artículo, para la cual fue necesaria su extracción manual desde “Scopus”. Los metadatos relevantes que se extrajeron fueron: Título; Autor; Año de publicación; Abstract o resumen; Tipo de investigación; Objetivo de la investigación; Temática principal (este dato se obtiene de la categorización antes mencionada) e Institución de donde produce el artículo. Con la información obtenida se ha realizado la clasificación que se muestra en el gráfico 5.

3.5 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

Por último, se estudia la información clasificada. Con ello se trata de identificar es la producción anual de artículos. Seguidamente, analiza la producción de artículos por revistas. Así se puede observar el nivel de producción de cada revista a nivel global. Posteriormente, se compara la producción de cada revista con el periodo de tiempo de estudio, para así tener información más completa sobre el comportamiento interrelacional de las finanzas y el turismo. A continuación, se trata de conocer la tipología de los artículos, desde los resúmenes o *abstracts*.

Hay que mencionar, que se encontraron documentos que trataban varios aspectos financieros y que podían ser susceptibles de diversas clasificaciones, por lo que se tomó aquella materia que predominara sobre las demás. Después, se agruparon por temas, en bloques de contenido, para poder representar los resultados de una forma más organizada y sistemática. Para esta ordenación se utilizó la *tabla 3*:

Campo de investigación	Áreas de investigación	Temas de investigación			
Finanzas empresariales o corporativas	Decisiones de inversión	Inversión privada en sectores	Desempeño financiero (inversión)	Valor Actual Neto/Tasa Interna de Rendimiento	
	Estructura de capital y política de dividendos	Apalancamiento financiero	Decisiones óptimas de financiación	Dividendos	
	Valoración de empresas	Análisis fundamental	Valoración de activos tangibles e intangibles		
	Creación de valor	Creación de valor para los accionistas	Indicadores de creación de valor (<i>Economic Value Added</i>)	Desempeño financiero (en relación a una referencia)	
	Estructura de propiedad	Gobierno corporativo	Problemas de agencia	Gestión de la propiedad	
	Fusiones y adquisiciones				
	Gestión financiera	Desempeño financiero: Precios-costes/Ingresos-gastos <i>Yield management</i>	Solvencia, liquidez y riesgo de crédito	Planificación financiera	Factores financieros crecimiento empresarial

Tabla 3.
Campo, áreas y temas de investigación en el ámbito de las finanzas corporativas
Fuente: Elaboración propia.

4 RESULTADOS Y DISCUSIÓN

4.1 PRODUCCIÓN ANUAL DE ARTÍCULOS FINANCIEROS EN REVISTAS TURÍSTICAS JCR

Entre 1995-2012, las revistas turísticas indexadas al JCR, produjeron 256 artículos de temática estrictamente de finanzas de empresa, es decir, una producción media de 14,50 artículos por año. Como se puede observar en el gráfico 1, entre 2005 y 2006 se originó un cambio en la tendencia, aumentando progresivamente hasta su pico más alto en 2009 con 35 documentos, con excepción de una caída en 2008. Subrayar, en este primer

análisis, que el 81,2% de los artículos se publicó durante la segunda mitad del periodo analizado (2004-2012), lo que significa que el turismo como materia de investigación, y en este caso, en el aspecto financiero, ha ido ganando interés por parte de la comunidad científica.

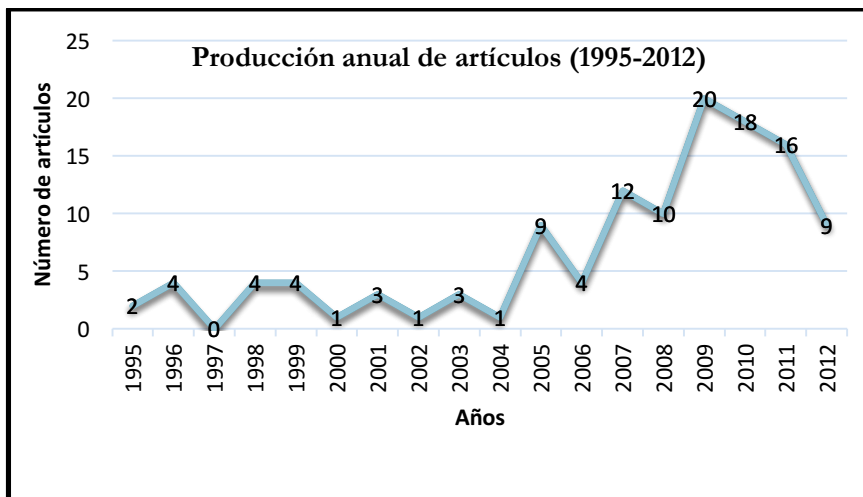


Gráfico 1.
Producción anual de artículos de finanzas de corporativas en revistas turísticas (JCR).
Fuente: Base de datos Scopus (2014).

Si se confrontan estos datos con los resultados de otras investigaciones, se puede observar que Bernal (2013) revisa las publicaciones sobre finanzas en “Scopus” para el periodo 2004-2011, y corrobora el aumento de artículos científicos sobre finanzas: “El análisis de los resultados de la búsqueda avanzada del término de finanzas, da cuenta de que el estudio de esta línea de investigación ha aumentado de 587 documentos publicados en 2004, a 963 documentos en el año 2011” (p.133).

Pero el aumento no es notable únicamente en las indagaciones financieras; en el ámbito turístico el progreso también ha sido importante. En los últimos cinco años analizados, prácticamente se duplica la producción. Como se observa en el *gráfico 2*, en 2008 se publicaron 2.457 artículos, aumentando hasta 4.078 en 2012.

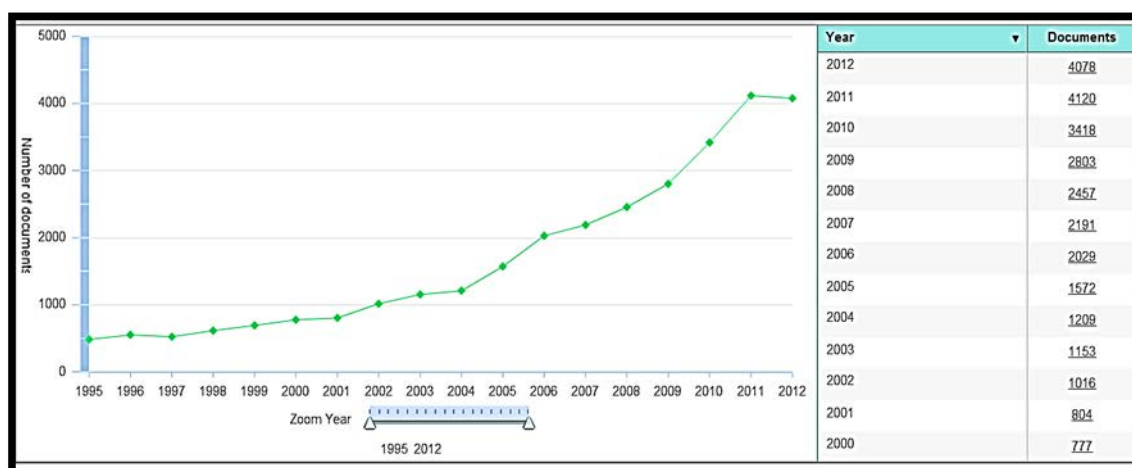


Gráfico 2. Nivel de producción de artículos en revistas de turismo JCR.
Fuente: Base de datos Scopus (2014).

Por tanto, el hecho de que la investigación financiera dentro del turismo cobre cada vez más importancia es en parte consecuencia del aumento de producción que ha experimentado cada una de las materias por separado.

Por otro lado, existe investigación española que explora las finanzas en el turismo en publicaciones internacionales (Segarra-Oña et al., 2012; Jiménez-Ruiz et al., 2006; Espinet et al., 2003; Cunill and Forteza, 2010; Alegre Martín et al., 2010; Such-Devesa and Parte-Esteban, 2008; Claver et al., 2006; Nicolau, 2005; Becerra Vicario, 1998). Estas investigaciones han mostrado un aumento notable desde 2003 (85% de los artículos se originaron a partir de ese año).

Albacete *et al.*, (2013), estudiaron estas publicaciones para el periodo 1997-2011. Los resultados muestran un aumento significativo de artículos de producción española con impacto internacional: en 2010 fue 4,2% y en 2011 de 4,8%.

4.2 ANÁLISIS DEL NÚMERO DE ARTÍCULOS SEGÚN REVISTAS

Los 121 artículos seleccionados se repartieron de manera desigual: se han encontrado artículos financieros en 18 de las 35 revistas indexadas a los JCR, y en el caso de las tres revistas españolas seleccionadas se han obtenido resultados favorables en dos de éstas (*Cuadernos de Turismo y Pasos*). Por lo tanto, el 51,42 % de las revistas científicas turísticas de alto impacto han publicado artículos puramente financieros entre 1995-2012;

mientras que en el resto de revistas no se encontraron documentos que probaran la presencia de producción estrictamente financiera.

Como se puede observar en el *grafico 3*, las revistas que mayor producción financiera contienen son *International Journal of Hospitality Management (IJHM)*, destacando con 34 artículos, *International Journal of Contemporary Hospitality Management (IJCHM)*; y *Tourism Management (TM)* y *Tourism Economics (TE)*, suponiendo éstas el 81% del total de artículos de finanzas corporativas publicados en revistas de turismo. Se considera, así, la relevancia de estas cuatro revistas en la producción científica en la materia, y, por el contrario, la escasa producción de las revistas españolas.

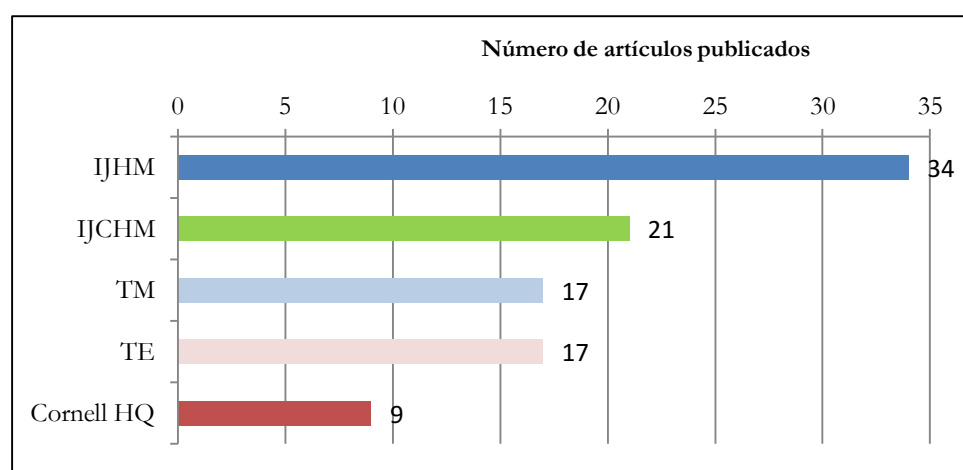


Gráfico 3.
Principales revistas con artículos de finanzas corporativas entre 1995-2012.
Fuente: Base de datos Scopus (2014)

Hay que matizar que son varios autores los que sitúan a *Annals of Tourism Research (ATR)* como una de las que mayor relevancia tienen en la investigación turística. Pechlaner (2004) posicionó dicha publicación como la primera y más importante del ámbito turístico. Sin embargo, se ha observado que no genera el mismo nivel de artículos publicados cuando las finanzas intervienen en el turismo.

Por otro lado, Park *et al.* (2011), señalan que *TM* es la revista que mayor número de artículos publica, dato que no dista del resultado de este trabajo. Por lo tanto, en general las revistas que mayor número de publicaciones desarrollan en el ámbito turístico, según estos autores, son también las que avanzan en materia financiera, a excepción de *ATR*.

Hay que destacar dos revistas, no estudiadas por Park *et al.* (2011), *Tourism Economics (TE)*, que cuenta con 17 artículos en nuestro estudio, y *Journal of Contemporary Hospitality Management (IJCHM)*, con 21 documentos, y que, por lo tanto, las posiciona por delante de cuatro de las seis revistas del estudio de Park *et al.* (2011). En resumen, estos datos muestran que no todas las revistas científicas relevantes del ámbito turístico, responden de igual manera cuando intervienen las finanzas corporativas en sus artículos.

En el caso de la producción en revistas de turismo españolas no hay conclusiones precisas. El análisis muestra que la revista *Cuadernos de Turismo* publicó dos artículos, y la publicación *Pasos* uno. Por ello, se trató de conocer el estado de esta cuestión a través de un estudio de Moreno and Picazo (2012). Estos autores escogieron seis revistas de producción española, dentro de las cuales se incluían también las tres seleccionadas para este trabajo. Las conclusiones para el marco temporal (2006-2011) sugieren que ha habido un aumento gradual a lo largo del tiempo, afirmando que la investigación y producción científica en España en materia de turismo ha mostrado un incremento sostenido en la última década, producido en gran medida por la modificación de los procedimientos de evaluación del profesorado, lo que motivó la publicación en revistas con índice de impacto y la difusión de las investigaciones a nivel internacional.

4.3 ANÁLISIS EN REFERENCIA AL TIPO DE INVESTIGACIÓN QUE DESARROLLA

El método de investigación utilizado es un indicador importante de la calidad de la investigación. En los artículos seleccionados se pueden diferenciar fundamentalmente tres tipos de investigaciones: empírica, que desarrollan un modelo, o teórica. Como se observa en el *gráfico 4*, las investigaciones empíricas son las que mayoritariamente se han llevado a cabo en este ámbito, existiendo 84 artículos (69,42% del total).

Según Ander-Egg (1995), los artículos de carácter empírico tienen perfil exploratorio, observan resultados históricos, emplean datos de organismos o de investigaciones anteriores, contrastan información con la realidad y realizan análisis estadísticos. Se puede deducir, entonces, que los estudios empíricos responden de una manera más completa a los objetivos que el investigador se plantea en el campo de las finanzas y el turismo.



Gráfico 4.
Tipología de la investigación desarrollada: empírica, modelo o teórica.
Fuente: Base de datos Scopus (2014).

Al confrontar nuestros resultados con los obtenidos por Ruggero (2012), en un análisis bibliométrico que explora el gasto en el ámbito de la gestión del turismo, afirma que su muestra se compone principalmente de trabajos empíricos (95%), mientras que el trabajo teórico se mantiene en un nivel consistentemente a la baja. Para este autor, las investigaciones empíricas quedan representadas muy por encima de las teóricas.

Evrena and Krozak (2013) comparte resultados más cercanos a los obtenidos para este trabajo con un estudio bibliométrico sobre la producción de artículos turísticos en Turquía. Realizan una profunda revisión acerca de los métodos de investigación que se han empleado en turismo a lo largo del tiempo a través de varios autores (Baloglu and Assante, 1999; Huang and Hsu, 2008). Junto con esto, realizan un análisis de las principales características de los artículos recopilados, afirmando que la mayoría (60,6%) utilizó métodos empíricos, y el resto eran evaluaciones conceptuales de las cuestiones relacionadas con el turismo. También reflejan que ha habido un considerable desarrollo en el número de estudios empíricos en los últimos años. Desde 2000, donde el 44,9% de los artículos eran empíricos, se pasó a 77,2% en 2010; ello supuso que se multiplicasen por más de tres veces durante el período 2000-2010.

En los estudios bibliométricos sobre finanzas la tendencia también muestra que se apuesta más por investigaciones empíricas, aunque no con tanta distancia de las teóricas. Un artículo de Benavides *et al.* (2013) expone que: “Of the 703 articles, 56.3% were categorized as empirical,

while the rest (43.7%) were theoretical contributions. This distribution by article type is not surprising since quantitative methods tend to drive research in the social sciences.” (p.45).

Estos análisis evidencian que, tanto en el campo de las finanzas como del turismo, principalmente se emplean análisis empíricos como herramienta para sus investigaciones. Ello se debe a las características que ofrecen este tipo de estudios para poder representar resultados contrastados en ciencias sociales.

4.4 ANÁLISIS SEGÚN CONTENIDO DE LAS PUBLICACIONES FINANCIERAS EN REVISTAS TURÍSTICAS

El *gráfico 5* presenta el volumen de publicaciones que ha generado cada área de investigación entre 1995-2012 en los artículos sobre finanzas corporativas del ámbito turístico. Existen una línea de investigación predominante: *Gestión financiera*, con 42 publicaciones. Por otro lado, los campos de investigación referidos a las *Creación de valor*, *Estructura de Capital* y *Decisiones de Inversión*, suponen 27, 20 y 28 artículos, respectivamente.

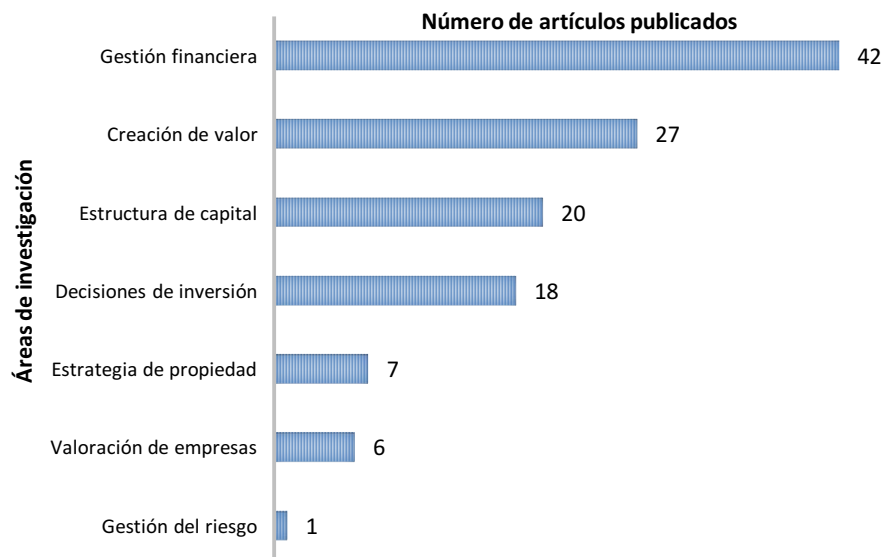


Gráfico 5.
Volumen de publicaciones según áreas de la investigación para el periodo 1995-2012
Fuente: Base de datos Scopus (2014).

Comparando los resultados obtenidos con los de otras investigaciones recientes, en un artículo de Correa *et al.* (2009), en el cual se investiga acerca de la temática financiera de un grupo de artículos a través de sus palabras clave, se llega a la conclusión de que la principal línea de investigación en el campo de las finanzas, para el periodo 1995-2006, son las finanzas corporativas. Estos resultados coinciden con los de nuestro estudio.

5 CONCLUSIONES

Nuestro problema de investigación ha consistido en identificar la presencia de artículos de contenido de finanzas corporativas o empresa en revistas de alto impacto netamente de perfil turístico, para constatar el interés que despierta por parte de la comunidad investigadora del turismo.

Podemos destacar, en primer lugar, que el turismo como materia de investigación, y en este caso, en el aspecto financiero, ha ido ganando interés por parte de la comunidad científica durante el periodo 1995-2012. Hemos encontrado 121 artículos de finanzas corporativas, destacando por número de artículos publicados el año 2009. Se observa un crecimiento durante la segunda mitad del periodo analizado (2005-2012), donde se concentró el 81% de artículos de finanzas corporativas del total de publicaciones encontradas en todo el período de estudio.

Entendemos, por tanto, que el hecho de que la investigación financiera dentro del turismo cobre cada vez más importancia es en parte consecuencia del aumento de producción que ha experimentado cada una de las disciplinas por separado.

Los 121 documentos analizados están repartidos en 18 de las 38 revistas seleccionadas. La producción de *International Journal of Contemporary Hospitality Management* (34 artículos), *International Journal of Hospitality Management* (21 artículos), *Tourism Management* (17 artículos) y *Tourism Economics* (17 artículos), supone el 73,55 % del total de artículos financieros publicados en revistas de turismo en el período estudiado. Se considera, así, la relevancia de estas cuatro revistas en la producción científica en la materia, y, por el contrario, la escasa producción de las revistas españolas: *Cuadernos de turismo*, *Pasos y Papers de turisme*. En general, las revistas que mayor número de

publicaciones desarrollan en el ámbito turístico son también las que avanzan en materia financiera, a excepción de *Annals of Tourism Research*.

Además, *International Journal of Hospitality Management*, *Tourism Management* y *Tourism Economics* muestran continuidad en la publicación anual de artículos financieros, e *International Journal of Contemporary Hospitality Management* ha aumentado su interés sobre investigaciones financieras en los últimos años.

Respecto a la tipología de las investigaciones llevadas a cabo, las investigaciones empíricas son las más empleadas en el campo de las finanzas en relación al turismo (69,42% del total). Si atendemos a estudios bibliométricos de finanzas la tendencia hacia este tipo de investigaciones también es superior, aunque no con tanta distancia de las investigaciones teóricas. Por tanto, las finanzas corporativas y el turismo emplean con mayor profusión análisis empíricos como herramientas en sus investigaciones.

Dentro de las finanzas corporativas o de empresa la gestión financiera de la empresa y la creación de valor son las áreas más tratadas, aunque también destacan los estudios sobre estructura de capital y decisiones de inversión.

Dada la importancia de la investigación en finanzas corporativas para la mejora de la práctica empresarial la principal contribución del estudio ha sido detectar los aspectos financieros de la empresa que preocupan al mundo del turismo en la actualidad. De este modo, los investigadores pueden desarrollar soluciones apropiadas a las empresas turísticas desde un punto de vista financiero.

Para terminar, una limitación del estudio es no conocer si los temas de interés para los investigadores coinciden con los que interesan a los profesionales de la industria turística.

BIBLIOGRAFÍA

- Albacete Sáez, C.A., Fuentes Fuentes, M.M.; y Haro-Domínguez, M. C., 2013. La investigación española en turismo con impacto internacional (1997-2011): Una perspectiva desde la economía y la dirección de la empresa. *Cuadernos de economía y dirección de empresas*, 16 (1),17-28.
- Alegre Martín, J., Mateo, S., Pou, LL., 2010. An analysis of households' appraisal of their budget constraints for potential participation in tourism. *Tourism Management*, 31 (1), 45-56.

- Alfalla Luque, R., Marín García, J.A., y Medina López, C., 2010. Una propuesta metodológica para la realización de búsqueda sistemática de bibliografía. *Working Papers on Operations Management*, 1(2), 13-30.
- Alfalla Luque, R., Marín García, Juan A.; Medina López, C., 2011. La investigación en docencia en dirección de operaciones: Tendencias y retos. *Intangible capital*, 2 (7), 507-548.
- Almeida García, F., 2013. Tourism policy and territorial imbalances in Spain. *Bulletin of Geography. Socio-economic Series*, 22, 7–19.
- Altimira, R., y Muñoz, X., 2007. El turismo como motor de crecimiento económico. *Anuario económico y jurídico escurialense*, XL, 667-710.
- Ander-Egg, E., 1995. *Técnicas de investigación social*. Lumen, Buenos Aires.
- Baloglu, S., Assante, L.M., 1999. A content analysis of subject areas and research methods used in five hospitality management journals. *Journal of Hospitality and Tourism Research* 23(1), 53-70.
- <http://dialnet.unirioja.es/servlet/autor?codigo=111601>Becerra Vicario, R.,1998. Evolución y tendencia de la rentabilidad en la industria hotelera andaluza. . *Cuadernos de turismo* 2, 75-83.
- Bernal Domínguez, D., 2013. Un estudio bibliométrico en Scopus sobre finanzas en el periodo 2004-2011. *Teac*. 11, 127-140.
- Benavides Velasco, C.A., Quintana García, C., Guzmán Parra, V.F., 2013. Trends in family business research. *Small Business Economics*, 40 (1), 41-57.
- Brealey, R.A., Myers, S.C., Allen, F., 2010. *Principios de finanzas corporativas*. Mc Graw Hill. 9º edición. México.
- Brander Brown, J., Harris, P. J., 1998. Research and development in hospitality accounting and financial management. *International Journal of Hospitality Management*, 17 (2), 161-181.
- Claver, E., Andreu, R., Quer, D., 2006. Growth strategies in the Spanish hotel sector: determining factors. *International Journal of Contemporary Hospitality Management*, 18 (3),188 – 205.
- Contreras Jiménez, E., 2001. Los métodos bibliométricos. Estado de la cuestión y aplicaciones. En *Primer Congreso Universitario de Ciencias de la Documentación*. Departamento de biblioteconomía y documentación de la Universidad de Granada.
- Correa i Domènech, M., García Blandón, J., y Úbeda Sales, R., 2009. Análisis de la producción científica en Economía Financiera: 1995-2006. *Revista Española de Documentación Científica*, 32 (2), 83-104.
- Cunill, O.M., Forteza, C.M., 2010. The franchise contract in hotel chains: a study of hotel chain growth and market concentrations. *Tourism Economics* 16(3), 493-515.
- EC3Metrics, 2014. In-RECS-Índice de Impacto de las Revistas Españolas de Ciencias Sociales y Humanidades (en línea). Grupo de Investigación sobre Evaluación de la ciencia y de la comunicación científica de la Universidad de Granada. <<http://ec3.ugr.es/in-recs/>> . [retrieved 15.09.2014].

- Espinet, J.M., Saez, M., Coenders, G., Fluvià, M., 2003. Effect on prices of the attributes of holiday hotels: a hedonic prices approach. *Tourism Economics* 9 (2), 165-177.
- Evrena, S., Kozak, N., 2013. Bibliometric analysis of tourism and hospitality related articles published in Turkey. *International Journal of Tourism and Hospitality Research*, 25 (1), 61–80.
- Hall, C. M., 2005. Systems of surveillance and control: commentary on ‘An analysis of institutional contributors to three major academic tourism journals. *Tourism Management*, 26 (5), 653-656.
- Hall, C. M., 2011. Publish and perish? Bibliometric analysis, journal ranking and the assessment of research quality in tourism. *Tourism Management*, 32 (1), 16–27.
- Huang, S., Hsu, C., 2008. Recent tourism and hospitality research in China. *International Journal of Hospitality and Tourism Administration* 9 (3), 267-287
- Jang, S., Park, K., 2011. Hospitality finance research during recent two decades: Subjects, methodologies, and citations. *International Journal of Contemporary Hospitality Management*, 23 (4), 479-497.
- Jogarathnam, G., Chon, K., McCleary, K., Mena, M., Yoo, J., 2005. An Analysis of Institutional Contributors to Three Major Academic Tourism Journals: 1992-2001. *Tourism Management*, 26 (5), 641-648.
- Jamal, T., Smith, B., Watson, E., 2008. Ranking, Rating and Scoring of Tourism Journals: Interdisciplinary Challenges and Innovations. *Tourism Management* 29(1), 66-78.
- Law, R., Leung, D., Cheung, C., 2012. A Systematic Review, Analysis, and Evaluation of Research Articles in the *Cornell Hospitality Quarterly*. *Cornell Hospitality Quarterly*, 53 (4), 365-381.
- Lobo Montero, P., 2007. Posibilidades profesionales de los diplomados en Turismo. *Cuadernos de Turismo*, 20, 131-151.
- Martín Marín, J.L., 1995. Perspectivas de la investigación en el campo de las finanzas en España. *Cuadernos Aragoneses de Economía*, 5 (2), 307-328.
- Myung, E., McClaren, A., Li, L., 2012. Environmentally related research in scholarly hospitality journals: Current status and future opportunities. *International Journal of Hospitality Management*, 31, 1264–1275.
- Moreno Gil, S., y Picazo Peral, P., 2012. Difusión de la investigación turística en Chile y Argentina. *Gestión Turística*, 18, 9-45.
- Nicolau, J.L., 2005. Leveraging profit from the fixed-variable cost ratio: the case of new hotels in Spain. *Tourism Management*, 26 (1), 105-111.
- Park, K., WooMi Jo, P., Deborah D. C., Abbott, J., 2011. Hospitality and Tourism Research Rankings by Author, University, and Country Using Six Major Journals: The First Decade of the New Millennium. *Journal of Hospitality and Tourism Research*, 35 (3), 381-416.
- Pechlaner, H., Zehrer, A., Matzler K., Abfalter, D., 2004. A ranking of international tourism and hospitality journals. *Journal of Travel Research*, 42, 328–332.

- Ruggero, S. (2012): Tourist expenditures: the state of the art. *International Journal of Tourism and Hospitality Research*, 23 (2), 217–233.
- Ruiz-Jiménez, A., Chávez-Miranda, M. E., Arias-Martín, C., 2006. Estado de la Investigación de las Publicaciones Sobre Yield Management en Revistas de Turismo y Hostelería. *Papers de turisme*, 40, 7-30.
- Segarra-Oña, M., A. Peiró-Signes, R. Verma, and L. Miret-Pastor, 2012. Does environmental certification help the economic performance of hotels? Evidence from the Spanish hotel industry. *Cornell Hospitality Quarterly* 53 (3), 242-56.
- Silva, J.A., Rodrigues, P., Mendes, J., Pereira, L., 2010. A tourism research agenda for Portugal. *International Journal of Tourism Research*, 12 (1), 90-101.
- Such-Devesa, M.J., Parte-Esteban, L., 2008. La identificación de conglomerados en el sector hotelero español a partir de la estructura financiera. *Cuadernos de Turismo*, 21, 239-252.
- Thomson Reuters, 2014. Social Sciences Citation Index (on line). <<http://ip-science.thomsonreuters.com/cgi-bin/jrnlst/jloptions.cgi?PC=SS>>.[Retrieved 15.02.2014].
- Tsai, H., Pan, S., Lee, J., 2011. Recent research in hospitality financial management. *International Journal of Contemporary Hospitality Management*, 23 (7), 941-971.
- Tsang, N., Hsu, C., 2011. Thirty years of research on tourism and hospitality management in china: A review and analysis of journal publications. *International Journal of Hospitality Management*, 30 (4), 886-896.
- Vallejo Pousada, R., 2011. Turismo y desarrollo económico en España durante el franquismo, 1939-1975. X Congreso Internacional de la AEHE. Universidad Pablo de Olavide, Sevilla.
- Vargas-Sánchez, A., 2011. ¿Los principales destinos son también las principales potencias en la investigación en turismo? *Estudios Turísticos*, 188, 91-111.
- Wong Cam, D., 1998. Finanzas corporativas. Centro de investigación, Universidad del Pacífico, Perú.