

# Inversión Sostenible: Perspectivas y su impacto en la generación de valor a largo plazo

## Sustainable Investment: Perspectives and its impact on long-term value generation

Keidy Luz Charaja Alagón <sup>1</sup>, Diana Teresa Adriano Miñope <sup>2</sup>, Stephani Belinda Mamani Mamani <sup>3</sup>

<sup>1</sup> Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, Perú. ([klcharajaa@unjbg.edu.pe](mailto:klcharajaa@unjbg.edu.pe))  ;

<sup>2</sup> Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, Perú. ([dtadrianom@unjbg.edu.pe](mailto:dtadrianom@unjbg.edu.pe))  ;

<sup>3</sup> Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, Perú. ([sbmamanim@unjbg.edu.pe](mailto:sbmamanim@unjbg.edu.pe)) 

### RESUMEN

La inversión sostenible ha adquirido una relevancia significativa a nivel global, impulsada por las consecuencias del cambio climático y la devastación ambiental causada por la explotación excesiva de recursos naturales no renovables. Esta creciente preocupación ha motivado a las empresas a comprometerse cada vez más con la sostenibilidad, generando impacto tanto en sus prácticas de Responsabilidad Social Empresarial como en la formulación de políticas gubernamentales. Este compromiso se tradujo en una creciente demanda de inversiones sostenibles, las cuales tenían como objetivo generar un impacto positivo en el medio ambiente y la sociedad. El objetivo primordial de este artículo fue analizar el impacto a largo plazo de las inversiones sostenibles en la rentabilidad de los proyectos. Para lograrlo, se llevó a cabo una exhaustiva revisión sistemática de la literatura, abarcando información relevante, teorías existentes, investigaciones previas y datos pertinentes.

**Recibido: 22 de enero del 2024. Aceptado: 30 de enero del 2024. Publicado: 31 de julio 2024**

Este es un artículo de acceso abierto, distribuido bajo los términos de la licencia Creative Commons Atribución - No Comercia \_Compartir Igual 4.0 Internacional. (<http://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/>) que permite el uso no comercial, distribución y reproducción en cualquier medio, siempre que la obra original sea debidamente citada

### Descripción del autor:

#### Keidy Luz Charaja Alagón

Estudiante de 8vo de Administración de empresas de la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, Perú.

#### Diana Teresa Adriano Miñope

Estudiante de 8vo de Administración de empresas de la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, Perú.

#### Stephani Belinda Mamani Mamani

Estudiante de 8vo de Administración de empresas de la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann, Perú.

Los resultados obtenidos indicaron que las inversiones sostenibles podían tener un impacto positivo significativo. Por un lado, las empresas comprometidas con la sostenibilidad solían ser más rentables al reducir costos operativos y aumentar sus ventas. En conclusión, la aplicación de las finanzas verdes en estas inversiones se destacaba como una estrategia de “ganar-ganar”. No solo generó un impacto favorable en el medio ambiente, sino que también tenía el potencial de fortalecer la fidelización del consumidor. A pesar de estos beneficios, era crucial reconocer que las inversiones sostenibles podían conllevar un mayor riesgo, requiriendo una evaluación meticulosa antes de tomar decisiones de inversión.

**Palabra clave:** finanzas verdes, inversiones sostenibles, impacto social.

## **ABSTRACT**

The sustainable investment has gained significant global relevance, driven by the implications of climate change and environmental devastation caused by excessive exploitation of non-renewable natural resources. This growing concern has motivated companies to increasingly commit to sustainability, impacting both their Corporate Social Responsibility practices and the formulation of government policies. This commitment translated into a growing demand for sustainable investments, aiming to make a positive impact on the environment and society. The primary goal of this article was to analyze the long-term impact of sustainable investments on project profitability. To achieve this, a comprehensive systematic literature review was conducted, encompassing relevant information, existing theories, previous research, and pertinent data. The results indicated that sustainable investments could have a significant positive impact. On one hand, companies committed to

sustainability tended to be more profitable by reducing operational costs and increasing sales. In conclusion, the application of green finance in these investments stood out as a "win-win" strategy. Not only did it have a favorable impact on the environment, but it also had the potential to strengthen consumer loyalty. Despite these benefits, it was crucial to recognize that sustainable investments could entail higher risk, requiring careful evaluation before making investment decisions.

**Keywords:** green finance, sustainable investments, social impact.

## I. INTRODUCCIÓN

En el panorama actual, las inversiones sostenibles no solo representan una oportunidad financiera, sino también un medio poderoso para generar un impacto positivo en la sociedad y el medio ambiente. Puch y Caro (2021), destacan que el surgimiento del concepto de Responsabilidad Social Empresarial (RSE) ha proporcionado una plataforma conceptual que permite una reconsideración profunda del impacto que las empresas ejercen sobre la sociedad y el entorno ambiental. Según los autores, la RSE se define de manera holística como una perspectiva que impone a las empresas la obligación primordial de incorporar el respeto por los valores éticos, los seres humanos, la población y el medio ambiente. En términos generales, la RSE se erige como un paradigma que insta a las organizaciones a asumir una responsabilidad ampliada, trascendiendo los intereses puramente económicos, con el propósito de contribuir positivamente al bienestar social y ambiental.

En un contexto global donde los factores medioambientales amenazan cada vez más, es imperativo que las empresas respondan activamente para mitigar el daño que han causado. Derichebourg (2023) identifica sectores altamente contaminantes, como el energético, textil, alimentario, transporte y construcción, destacando la urgencia de actuar en estas áreas. Este llamado a la acción subraya la necesidad de abordar de manera prioritaria los desafíos ambientales asociados a estos sectores, enfocándose en estrategias específicas para reducir su impacto negativo en el medio ambiente.

Según la Comisión Europea (2018), el término "finanzas sostenibles" hace referencia al proceso general de considerar adecuadamente las cuestiones ambientales y sociales en las decisiones de inversión. Esto se traduce en una mayor orientación hacia actividades sostenibles y a largo plazo. Al analizar los criterios clave para la toma de decisiones en inversiones, es evidente que los inversionistas buscan rendimientos sólidos, mientras que las empresas aspiran a fortalecer su imagen de marca para aumentar sus ingresos. En esta intersección, es esencial considerar los riesgos y desafíos ambientales que afectan al sector financiero.

De Vivero de Porras (2022) destaca la importancia de abordar las finanzas sostenibles, ya que resulta clave para generar una financiación privada enfocada en objetivos climáticos y de sostenibilidad medioambiental. Además, señala la necesidad de incorporar en las empresas prácticas de gobierno corporativo con proyección de inversión y gestión a largo plazo, así como criterios ASG conectados con la RSE. (p. 27).

Según la autora, este enfoque no solo beneficia a la empresa en términos de imagen y responsabilidad social, sino que también contribuye de manera significativa a la preservación del entorno y a la creación de una economía más sostenible y equitativa. Estos aspectos plantean desafíos particulares que cada nación deberá enfrentar de manera específica. La intervención en el mercado, la formulación de marcos regulatorios, así como la implementación de señales políticas y principios voluntarios, se revelan como elementos cruciales para impulsar la sostenibilidad financiera. Estos retos exigen enfoques adaptados a las necesidades particulares de cada país.

El propósito de esta investigación es explorar las perspectivas y tendencias actuales en el campo de la inversión sostenible, particularmente cómo proyecta su impacto en la generación de valor a largo plazo en diferentes sectores industriales. Se implementará una revisión sistemática de la literatura con el fin de ampliar y debatir información relevante que guíe futuras investigaciones.

Almeida (2018, citado en Trabadela, 2020) destaca que la revisión de la literatura sistemática va más allá de la simple acumulación de abstracts; es una revisión planificada que tiene como objetivo abordar una pregunta específica. Su propósito es contribuir al diálogo académico, fomentar la discusión crítica sobre el problema en cuestión y facilitar la elección de la metodología más apropiada para llevar a cabo la investigación de campo (p. 197).

El desarrollo de esta investigación comenzará con la exploración en las bases de datos de SCOPUS, SCIELO Y DIALNET utilizando como criterios de búsqueda los términos “inversiones sostenibles”, “finanzas verdes” e “impacto social”.

A continuación, se presentará revisión bibliográfica, detalla de manera exhaustiva los antecedentes y el estado actual del conocimiento en la temática abordada. La tercera, titulada metodología, proporciona una descripción detallada de los métodos utilizados para llevar a cabo la revisión de literatura. La cuarta, denominada desarrollo, presenta la recopilación y organización sistemática de la información relevante identificada durante la revisión bibliográfica. La quinta, resultados y discusión, exhibe y analiza los hallazgos obtenidos a partir de la revisión de la literatura, proporcionando una interpretación crítica de los mismos. Finalmente, la Conclusión, sintetiza los hallazgos principales, destaca sus implicaciones y aborda posibles limitaciones identificadas durante el desarrollo de la investigación.

## **II. REVISIÓN BIBLIOGRÁFICA**

De acuerdo con nuestro trabajo de investigación "Inversión Sostenible: Perspectivas y Su Impacto en la Generación de Valor a Largo Plazo",

### **A. Inversión Sostenible**

#### **Definición de inversión sostenible**

La inversión sostenible y responsable, procura mejorar las prácticas corporativas con cimientos en criterios ambientales, sociales y de gobernanza, por lo general, conocidos por sus siglas como criterios ASG o ESG, por sus siglas en inglés: environmental, social and governance. Según lo señalado por Bernal, et al., 2021. citado en Jiménez-Barandalla, I. C. y Velasco-Márquez, C., 2023, (p. 2)

Desde una perspectiva externa, el concepto de finanzas sostenibles refleja un cambio en la mentalidad de los inversores, reconociendo la necesidad de incorporar consideraciones éticas y de sostenibilidad en las estrategias financieras. Los criterios ASG o ESG ofrecen un enfoque que va más allá de la simple búsqueda de rentabilidad para las organizaciones, considerando también la relevancia ambiental y social. Sin embargo, la ejecución concreta de estos criterios puede enfrentar desafíos, como la carencia de estándares definidos y la falta de compromiso.

## **B. Perspectivas en Inversión Sostenible**

### **Exploración de perspectivas sobre la inversión sostenible**

De acuerdo con (Agrawal y Hockerts, 2019) manifiestan que: El éxito de la inversión sostenible y de impacto está determinada por el valor social que la empresa es capaz de crear, es necesario que ambas partes colaboren para prevenir los riesgos potenciales de desalineación entre los intereses del inversor y los de la empresa social después de realizada la inversión inicial, es crucial una colaboración efectiva en ambas partes.

Podemos rescatar del autor, nos indica que la inversión sostenible persigue la fusión de consideraciones éticas y ambientales. Aquellos inversores que desestiman estos principios corren el riesgo de perder oportunidades y quedar rezagados ante las tendencias emergentes del mercado. A largo plazo, esta actitud podría perjudicar la imagen de la organización, ya que la creciente importancia de criterios ESG en la percepción pública y las decisiones de consumo podría afectar negativamente a empresas percibidas como menos comprometidas con la responsabilidad social y ambiental.

## **C. Impacto en la Generación de Valor a Largo Plazo**

### **La inversión sostenible puede contribuir a la generación de valor a largo plazo**

De acuerdo con el autor Alkhodary, D. (2023) en su artículo menciona que:

Implementar la sostenibilidad actualmente ha surgido como un tema crítico en recientes investigaciones, debido al calentamiento global, por la cual las empresas están priorizando estar involucradas ante esta crisis. De igual manera busca promover la diversidad y la inclusión para mejorar el compromiso con sus clientes internos y externos. Las prácticas de sostenibilidad son cruciales al momento de invertir en energías renovables y reducción de emisiones o residuos, lo que genera un mayor desempeño financiero a largo plazo. (p.5)

Se concluye que implementar la sostenibilidad en las organizaciones no sólo causa beneficios medioambientales, sino que también logra captar la atención de

inversores al poseer una mayor eficiencia operativa lo que se traduce a una posición financiera más sólida. Por lo cual es una decisión estratégica holística que abarca aspectos sociales como financieros, esto proyecta una excelente imagen hacia los consumidores finales, lo cual asegura la viabilidad a largo plazo de las organizaciones en un entorno volátil.

#### **D. Factores Clave de la Inversión Sostenible**

##### **Identificación y análisis de factores clave que influyen en la capacidad de la inversión sostenible para generar valor sostenible**

Los autores Sierra, L.P., et al. (2023), concluyen que:

Toda organización que requiera ejecutar un proyecto de transformación socioambiental debe ser sostenible abarcando los criterios de ASG o ESG, por sus siglas en inglés: environmental, social and governance. De esta forma la sostenibilidad será vista como un proceso y cada etapa permitirá que funcione cíclicamente a lo largo del tiempo, utilizando los recursos eficientemente. Estos criterios nos van a permitir realizar una valuación de nuestros proyectos a ejecutar, los cuales deberán poseer factores determinantes que afecten el ámbito de la sostenibilidad. (p. 18)

En resumen, cada organización debe realizar un análisis tanto interno como externo al momento de implementar los criterios de sostenibilidad dentro de ella y que a su vez estos criterios a tomar en consideración sean relevantes. Además, se requiere de un mayor compromiso que estén alineados con los objetivos sostenibles, para ejecutarlos de manera eficiente y generar la rentabilidad deseada. No solo obtendremos resultados financieros positivos sino también un mayor impacto ambiental, comparado con otras organizaciones.

#### **E. Desafíos y Oportunidades**

##### **Discusión de los desafíos actuales y potenciales que enfrenta la inversión sostenible**

Los principales desafíos que enfrenta la inversión sostenible radican en cambiar la visión que tienen los inversionistas respecto a las inversiones sostenibles. Acosta



Prado et al., (2021) “El escenario de desarrollo al que se enfrenta la sociedad tiene que incorporar líderes sostenibles en las organizaciones y en los sistemas educativos, quienes tienen un papel más importante en la toma de decisiones de riesgo y en la expansión de una red diversa”. Este planteamiento refleja una perspectiva ética y sostenible, reconociendo la interconexión entre estos elementos clave de nuestra sociedad.

La adopción de prácticas innovadoras y la gestión proactiva de riesgos son fundamentales, ya que la innovación impulsa el progreso y ofrece soluciones a desafíos complejos, mientras que una gestión proactiva de riesgos permite anticipar consecuencias adversas. Este enfoque no solo beneficia a las organizaciones en términos de sostenibilidad a largo plazo, sino que también contribuye a la construcción de una sociedad más resiliente y equitativa.

Un punto para considerar es el aporte de las finanzas sostenibles deben alinearse en mayor medida hacia los objetivos de apoyo a las personas con mayor fragilidad. Las inversiones serán sostenibles si se puede lograr que estas comunidades puedan desarrollar capacidades para los negocios, incorporando habilidades para identificar adecuadamente los riesgos.

### **III. MÉTODO**

De acuerdo con Sabatés y Sala (2020), la revisión sistemática de la literatura emerge como una fase fundamental en cualquier investigación. En el caso del estudio sobre "Inversión Sostenible". Esta etapa resulta crucial para situar y fundamentar teóricamente el estudio a partir del trabajo previo de otros investigadores. Implica la identificación y análisis crítico de las contribuciones más relevantes, tanto históricas como contemporáneas, relacionadas con la inversión sostenible. Además, facilita la definición de conceptos y teorías clave que sustentan y contextualizan el problema de investigación, permitiendo su integración en un marco general de análisis.

Este enfoque metodológico, basado en la revisión sistemática de la literatura existente sobre la inversión sostenible y su impacto en la generación de valor a largo

plazo, se emplea para delinear y validar la trayectoria teórica y conceptual que respalda el presente estudio.

#### **A. Problema de investigación:**

La ejecución de una revisión sistemática de la literatura implica llevar a cabo una búsqueda minuciosa y transparente de documentos pertinentes con el fin de abordar la pregunta central de investigación. El propósito de esta búsqueda se debe sustentar y enriquecer el estudio mediante las aportaciones de otros autores. Para alcanzar este objetivo, resulta fundamental considerar el problema de investigación y, en consecuencia, definir las estrategias y fuentes de búsqueda, así como establecer criterios para la selección de estudios y la evaluación de su calidad.

La pregunta crucial en esta investigación se centra en examinar cómo las estrategias de inversión sostenible afectan la creación de valor a largo plazo. Por tanto, es crucial organizar el estudio de forma sistemática y coherente, abordando de manera específica los aspectos que contribuirán a responder esta pregunta central. La estructuración cuidadosa del trabajo garantizará una exploración exhaustiva de los diversos elementos que influyen en el impacto de las inversiones sostenibles en la generación de valor a largo plazo.

#### **B. Obtención de la información**

Fuentes y estrategias de búsqueda:

La selección de artículos se basó en diversas plataformas de investigación, como SCOPUS (a través de Elsevier), SCIELO y DIALNET. Se implementaron hilos de búsqueda con palabras clave específicas, como "inversión sostenible" y "finanzas verdes", con el propósito de reducir la cantidad de artículos y descartar aquellos que no guardaban relación con el tema de investigación. Este enfoque metodológico respalda la rigurosidad y relevancia de la recopilación bibliográfica, asegurando que los documentos seleccionados sean directamente pertinentes al problema de investigación planteado.

## **Criterios de selección**

La implementación de la exclusión de artículos no pertinentes y la salvaguarda de la calidad literaria deseada se llevaron a cabo mediante la aplicación de criterios específicos. Estos criterios, enumerados del 1 al 7, consistieron en: 1) Evaluar la relevancia directa con el tema y las variables consideradas; 2) Verificar la confianza y credibilidad de la fuente; 3) Restringir la selección a artículos publicados en los últimos cinco años (2019-2023); 4) Centrar el enfoque en áreas temáticas específicas, tales como Finanzas, Negocios, Responsabilidad Social Empresarial, Políticas gubernamentales y Ciencias de la decisión; 5) Confirmar la presencia de palabras clave pertinentes como "inversiones sostenibles", "impacto social" y "finanzas verdes"; 6) Priorizar la disponibilidad en formato de acceso abierto; y 7) Asegurar la accesibilidad en ambos idiomas, inglés y español. Este meticuloso proceso de selección, guiado por los criterios mencionados, garantizó la pertinencia, actualidad y accesibilidad de la literatura revisada, consolidando así la fiabilidad y solidez metodológica de la revisión sistemática de la literatura emprendida en el marco de este estudio científico.

## **Selección de estudio**

La presente investigación se fundamenta en la meticulosa selección de 20 artículos, rigurosamente escogidos en consonancia con los criterios predefinidos relativos a áreas temáticas de investigación, palabras clave específicas, restricciones temporales y modalidades de acceso. A través de este exhaustivo proceso de selección, se garantiza la calidad y relevancia de la literatura científica consultada, consolidando así una base sólida y actualizada para la investigación en cuestión.

## **Evaluación de calidad**

La evaluación de calidad constituyó un proceso meticuloso, distribuyendo la revisión individual de los 20 artículos entre los miembros del equipo. Esta estrategia fue fundamental para descartar aquellos que mostraban menor relevancia, asegurando así un análisis exhaustivo y objetivo. La asignación individual permitió aplicar criterios consensuados, promoviendo la coherencia en la selección. Este

enfoque no solo fortaleció la robustez del proceso de revisión literaria, sino que también contribuyó significativamente a la fiabilidad de los resultados obtenidos. La minuciosidad de esta evaluación respalda la solidez metodológica de nuestra investigación, garantizando la inclusión de artículos pertinentes y de alta calidad en nuestro análisis.

#### **IV. DESARROLLO**

##### **Explorando las finanzas sostenibles**

Se identificaron diez artículos en los cuales tres abordan la significativa relevancia de las finanzas sostenibles en respuesta al impacto del calentamiento global y la preservación del medio ambiente, destacando el papel crucial de la Responsabilidad Social Empresarial (RSE) en las prácticas organizativas. Estos estudios enfatizan la importancia de integrar consideraciones ambientales y sociales en las decisiones financieras y estratégicas de las empresas, subrayando la necesidad de un compromiso activo con la sostenibilidad. La literatura revisada resalta el papel transformador de las finanzas sostenibles en la construcción de un modelo empresarial más ético y respetuoso con el entorno, alineado con los principios de desarrollo sostenible.

Albán (2022) mencionó: “Los negocios o las empresas que no incorporen variables ESG en sus procesos de inversión se verán expuestas a resultados no tan favorables en el largo plazo y a no tener la preferencia de los consumidores” contrastando las ventajas y desventajas que tienen los inversionistas al apostar por inversiones sostenibles que adhieran conciencia ambiental en las empresas existentes y emergentes.

##### **Importancia de políticas regulatorias empresariales**

De acuerdo con García de Quevedo (2020) Las finanzas sostenibles abarcan el desarrollo de novedosos instrumentos financieros guiados por principios de sostenibilidad. Este enfoque implica la formulación de metodologías, la adhesión a

estándares y organismos de certificación, la integración del impacto climático en la estrategia de gestión de riesgos, así como la iniciación de esfuerzos y acuerdos colaborativos a nivel internacional, con el propósito de evolucionar y perfeccionar continuamente las prácticas financieras sostenibles. Denotando a las finanzas verdes como punto de partida para un cambio no solo social sino político. Promoviendo la participación de los gobernantes en las regulaciones empresariales a la realidad actual respecto al cambio climático y las posibles proyecciones que se tiene del mismo.

Así mismo, la investigación de Caro, V., & Genolet, F. S. P. (2021) resalta que: La evolución hacia una economía sostenible no puede depender exclusivamente de la buena voluntad del sector privado. Se requiere la participación activa de las autoridades nacionales y las organizaciones internacionales para respaldar a los participantes en este proceso. Esto se logra a través de la implementación de regulaciones claras, estándares y directrices de educación financiera, que capaciten a los involucrados para comprender la materia y tomar decisiones responsables durante esta transformación hacia un modelo económico más sostenible.

### **Educación Financiera**

La educación financiera juega un papel vital en este proceso de cambio hacia una economía sostenible. Según Bravo Geney (2020) “Al tomar decisiones de financiación e inversión, se debe contar con información financiera razonable, que sirva de instrumento para proponer estrategias financieras que conlleven al crecimiento y sostenibilidad de las empresas en el mercado”. Las autoridades y organizaciones internacionales deben proporcionar guías claras y recursos educativos que ayuden a los actores del sector privado a comprender los beneficios financieros a largo plazo de prácticas sostenibles. Esto implica no solo comprender los riesgos y oportunidades vinculados a la sostenibilidad, sino también adquirir habilidades para tomar decisiones financieras responsables que tengan en cuenta tanto los impactos sociales como los ambientales.

## **Sobre la oportunidad de la inversión sostenible**

En los últimos años, se ha observado una canalización de ahorros hacia burbujas inmobiliarias y proyectos medioambientales, algunos de los cuales resultan perjudiciales, exacerbando el cambio climático inducido por el hombre. Esta tendencia plantea la necesidad urgente de considerar enfoques más sostenibles y éticos en las decisiones de inversión. En este contexto, la inversión sostenible surge como una oportunidad estratégica para dirigir los recursos financieros hacia proyectos que no solo persiguen ganancias económicas, sino que también generen un impacto positivo en aspectos sociales y medioambientales.

Brown (2020), actual defensor del tema en consideración argumenta que la inversión sostenible ha evolucionado para convertirse en una herramienta fundamental destinada a reducir los riesgos durante periodos de incertidumbre. La administración empresarial efectiva se manifiesta en una reducción de la vulnerabilidad frente a desafíos laborales o sociales que podrían comprometer la reputación de la empresa o influir directamente en las utilidades finales.

La inversión sostenible ha demostrado ser un enfoque exitoso, según datos recientes. Brown citó a CNBC (2020) destacando que, en lo que va del año, las compañías pertenecientes al S&P 500 y posicionadas en el quintil superior en términos de sostenibilidad social han superado a sus contrapartes ubicadas en el quintil inferior. Esta tendencia positiva subraya la relación entre prácticas empresariales socialmente responsables y el rendimiento financiero exitoso. La información proporcionada respalda la noción de que la inversión sostenible no solo aborda preocupaciones éticas y ambientales, sino que también puede ser una estrategia financiera efectiva en el actual panorama empresarial.

Lalumière (2020) resalta que la inversión sostenible ha surgido como una tendencia de gran relevancia desde la década de los noventa. En el presente, constituye aproximadamente un tercio de la totalidad de los activos bajo gestión a nivel global, alcanzando la notoria suma de alrededor de \$30 billones. Se evidencia un reconocimiento palpable por parte de gestores de activos y empresarios en relación

con el cambio del enfoque tradicional del capitalismo de accionistas hacia un paradigma de capitalismo de partes interesadas. Este nuevo enfoque implica la incorporación de criterios ambientales, sociales y de gobernanza en las evaluaciones financieras y estratégicas. La evolución refleja un creciente interés en alinear las inversiones con consideraciones ESG, lo que abre oportunidades de inversión de impacto en diversas clases de activos. Por consiguiente, resulta esencial considerar la necesidad continua de estándares y prácticas uniformes en este ámbito, así como la importancia de la transparencia en la medición del impacto real de estas inversiones para avanzar en la construcción de un sector más robusto y efectivo en términos sostenibles.

## **V. RESULTADOS Y DISCUSIÓN**

Las finanzas sostenibles abogan por el fomento del desarrollo económico y social. Al analizar el panorama social actual, se constata la creciente crisis ambiental y la degradación de los recursos naturales.

### **El impacto de las industrias en el medio ambiente**

Entre las principales causas de este problema medioambiental, se destaca la contribución de las industrias manufactureras a nivel mundial, cuyos desechos desempeñan un papel determinante en la destrucción del ecosistema. Las inversiones sostenibles buscan atenuar estos desafíos y respaldar proyectos con un enfoque social.

### **Aporte de las empresas en el rediseño de sus procesos**

Ante la iniciativa tomada por ciertos inversionistas y empresas, el objetivo es generar conciencia en la sociedad acerca de la relevancia de adaptarse a nuevas perspectivas. Un ejemplo de este compromiso es la disminución de la emisión de boletas físicas por parte de algunos centros comerciales y entidades bancarias. Además, diversas empresas llevan a cabo campañas publicitarias para promover el reciclaje post consumo de sus productos, demostrando así su compromiso con la responsabilidad ambiental. Asimismo, se observa un rediseño en los empaques y

envolturas, dirigido a reducir el tiempo de descomposición y a favorecer la eco amigabilidad.

### **Educación financiera**

En relación con las inversiones sostenibles, se destaca la importancia de enfocarse en la educación financiera como un pilar fundamental. La participación en proyectos de inversión implica considerar una variedad de aspectos, y, sin embargo, la mayoría de los inversionistas tiende a poner énfasis en la "rentabilidad", descuidando a menudo la dimensión de la sostenibilidad. La prevalencia de desinformación ha engendrado la errónea creencia de que las prácticas sostenibles conllevan mayores pérdidas económicas o son superfluas. No obstante, la implementación de métodos sostenibles no solo contribuye a la optimización de procesos, sino que también añade valor a los productos o servicios. Entre las alternativas viables se incluyen la adopción de energías renovables, la eficiente gestión de residuos, así como la aplicación de principios de economía circular.

### **Tendencias del consumidor**

Actualmente, se observan tendencias que respaldan la preferencia por productos o servicios sostenibles en contraposición a empresas que no generan un impacto positivo en la conservación ambiental. Los consumidores demuestran una inclinación por elegir productos de marcas que representen un estilo de vida y consumo más ético, especialmente en un momento crucial de conciencia medioambiental. La creciente popularidad de las empresas socialmente responsables se presenta como una oportunidad para atraer y consolidar la fidelización de clientes, empleados y colaboradores.

Al inicio de la investigación se encontraron un total de ciento ochenta artículos que representaban solo los criterios de las finanzas e inversiones sostenibles. Así mismo, al aplicar los criterios de selección de estudio obtuvimos cuarenta y cinco artículos. Finalmente, al aplicar el criterio 1, el criterio 2, el criterio 3, el criterio 4, el criterio 5, el criterio 6 y el criterio 7, se terminaron excluyendo veinticinco artículos.



Dando como resultado final un total de dieciséis artículos. Estos artículos mencionados contienen información que responde diferentes preguntas, con el objetivo de dar entendimiento al lector, se responderán a las preguntas que se abordarán en la investigación.

## **VI. CONCLUSIONES**

Se concluye que la relevancia de las finanzas sostenibles evidencia un creciente reconocimiento de su potencial, no solo en términos ambientales, sino también como una oportunidad empresarial alineada con los principios del desarrollo financiero. Este aspecto es particularmente destacado, ya que puede incentivar a las entidades financieras y empresas a adoptar prácticas sostenibles, al demostrar que estas no solo benefician al medio ambiente, sino que también resultan rentables, creando condiciones propicias para la sostenibilidad organizacional a mediano y largo plazo.

La investigación sobre finanzas sostenibles destaca la importancia cada vez mayor de este enfoque en el actual contexto económico. La inversión sostenible se erige como una herramienta esencial para abordar la crisis ambiental, impulsar el desarrollo económico y social, y satisfacer las cambiantes demandas de los consumidores éticos. La transición hacia un paradigma de capitalismo orientado a las partes interesadas, que incorpora consideraciones ambientales, sociales y de gobernanza, está en curso. Este cambio implica un alejamiento del tradicional enfoque centrado en los accionistas hacia un modelo más inclusivo y sostenible.

Las empresas desempeñan un papel crucial al rediseñar sus procesos y comprometerse con prácticas más sostenibles, desde la reducción de emisiones hasta la implementación de campañas de reciclaje. No obstante, se destaca la necesidad continua de estándares uniformes y transparencia para medir el impacto real de estas iniciativas. La educación financiera emerge como un aspecto esencial, ya que muchos inversionistas subestiman la relevancia de la sostenibilidad en sus decisiones.

Las tendencias del consumidor reflejan una creciente preferencia por productos y servicios sostenibles, ofreciendo a las empresas la oportunidad de atraer y retener

a su clientela. En última instancia, la investigación enfatiza el papel transformador de las finanzas sostenibles y la imperativa necesidad de adoptar un enfoque más integral y efectivo hacia las inversiones responsables. Este enfoque es esencial para construir un futuro más equitativo, resiliente y en armonía con el medio ambiente.

## VII. BIBLIOGRAFÍA

- Acosta Prado, J. C., Zárate Torres, R. A., & Ortiz, E. A. (2021, diciembre). Emprendimiento sostenible: un estudio de caso múltiple. SciELO Chile. Retrieved January 19, 2024, from <http://dx.doi.org/10.4067/S0718-07642021000600169>
- Agrawal, A., & Hockerts, K. (2019). Impact Investing Strategy: Managing Conflicts between Impact Investor and Investee Social Enterprise. *Sustainability*, 11(15), Article 15. <https://doi.org/10.3390/su11154117>
- Albán, C. (2022, febrero 26). ESG: El boom de las inversiones sostenibles. *Gestión*. <https://bit.ly/47GQdVh>
- Alkhodary, D. (2023). INTEGRATING SUSTAINABILITY INTO STRATEGIC MANAGEMENT: A PATH TOWARDS LONG-TERM BUSINESS SUCCESS. *International Journal of Professional Business Review*, 8(4). Scopus. <https://doi.org/10.26668/businessreview/2023.v8i4.1627>
- Beschloss, A., & Mashayekhi, M. (2019). Un futuro más verde para las finanzas: los bonos verdes ofrecen enseñanzas para un financiamiento sostenible. *Finanzas y Desarrollo*, 56(4), 60–61. <https://bit.ly/41Ur1JR>
- Bertola, M., Chavero, E. J., Gonzalez, P., & Salina, P. G. (2023). Las finanzas sustentables y sostenibles en el mercado de capitales argentino. *Estudios de Derecho Empresario* ISSN 2346-9404, 24.
- Bravo Geney, J. A. (2020). Educación financiera en la generación de valor de las empresas<sup>1</sup> Financial education in the generation of value of companies. Repositorio Institucional RI-UTS. Retrieved January 11, 2024, from

<http://repositorio.uts.edu.co:8080/xmlui/bitstream/handle/123456789/1285/Art%C3%ADculo%20Revista%20I+D%20UDI.pdf?sequence=1>

Brown, J. (2020, 28 julio). 4 reasons to take another look at sustainable investing in 2020. Forbes. <https://bit.ly/3tOL9jR>

Puch, F., & Caro, V. (2021, abril 26). Finanzas sostenibles: No son una moda, son un deber. Revista del Instituto Iberoamericano de Mercado de Valores. Argentina.gob.ar. <https://bit.ly/47q9zOw>

Comisión Europea (2018). Comunicado de la comisión al parlamento europeo. Plan de Acción: Financiar el desarrollo sostenible <https://bit.ly/3tHOi5c>

De Vivero de Porras, C. (2022). Gobernanza y sostenibilidad en las finanzas. *extoikos*, 25, 1-29. <https://bit.ly/3RXNd0W>

Derichebourg. (2023, enero 27). ¿Cuál es la industria más contaminante? Derichebourg España - Gestión Integral de Residuos. <https://bit.ly/3tR0el5>

Elorriaga, J. C. G. (2021). Los principios de la inversión sostenible. *Gas actual*, 159, 24–29. <https://bit.ly/41SP9fL>

Fernández-Tellería, B. X., & Uzqueda, M. C. (2023). El “Green Premium” en las finanzas sostenibles: reflexiones para Bolivia. *Revista latinoamericana de desarrollo económico*, 21(esp), 57–74. <https://bit.ly/3TOtZ0u>

Galarza, C. J. (2020). Sostenibilidad y éxito empresarial . *Cuadernos Del Centro De Estudios De Diseño Y Comunicación*, (106). <https://doi.org/10.18682/cdc.vi106.4030>

Tamayo Galarza, G., Merchán Fossati, M., & Gómez Romo, M. del C. (2021). Nuevos retos para la gestión administrativa pública y privada: responsabilidad social y finanzas sostenibles. *Vinculatégica EFAN*, 7(1), 856–867. <https://doi.org/10.29105/vtga7.2-17>

- García de Quevedo Ruiz, J. C. (2020, February 29). Finanzas e inversiones sostenibles. La sostenibilidad en ICO. Dialnet. Retrieved January 4, 2024, from <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7260127>
- González-Páramo, J. M. (2021). Las finanzas sostenibles, entre dos emergencias. Cuadernos de Información económica, 282, 13-26. <https://bit.ly/3tRtV5t>
- Jiménez-Barandalla, I. C. y Velasco-Márquez, C. (2023). Inversión sostenible y de impacto para la viabilidad financiera de la empresa social. El caso Liight. Estudios Gerenciales, 39(166), 67-76. <https://doi.org/10.18046/j.estger.2023.166.5439>
- Londoño Toro, M. (2020). Las inversiones verdes y el desarrollo sostenible desde la experiencia empresarial en Antioquia Colombia. Tecnológico de Antioquia. <https://bit.ly/47Fpusw>
- Lalumière, J.-S. (2020). La inversión sostenible: ¿Una oportunidad para «volver a construir mejor»? Review of Global Management, 6(2), Article 2. <https://doi.org/10.19083/rgm.v6i2.1765>
- Ryszawska, B. (2016, August 3). Sustainability transition needs sustainable finance | Copernican Journal of Finance & Accounting. Akademicka Platforma Czasopism. Retrieved December 16, 2023, from <https://apcz.umk.pl/CJFA/article/view/10428>
- Sabatés, L., & Sala, J. (2020, abril 23). La revisión de la literatura científica: Pautas, procedimientos y criterios de calidad. <https://bit.ly/4aRzph5>
- Sánchez Sumelzo, N. (2012). <https://upcommons.upc.edu/handle/2099.1/18820>
- Sierra, L. P., López, J. G. V., Morales, J. A. R., & Aguilar-Barreto, A. J. (2023). Measuring Scale for the Evaluation of the Sustainable Development Goals in Public Investment Projects. The case of Morro de Moravia Project in Medellin, Colombia. Cuadernos de Administracion, 36. Scopus. <https://doi.org/10.11144/Javeriana.cao36.emeod>

Tamayo Garraza, G., Merchán Fossati, M., & Gómez Romo, M. d. C. (n.d.). Nuevos retos para la gestión administrativa pública y privada: responsabilidad social y finanzas sostenibles. EFAN. Retrieved 2021, from <https://vinculategica.uanl.mx/index.php/v/article/view/17/17>

Trabadela Robles, J. (2020). La revisión sistemática de la literatura como método de investigación. Metodologías y experiencias de investigación en comunicación e información, 2020, ISBN 978-84-17314-17-0, págs. 195-216, 195-216. <https://bit.ly/3RWQ3TY>

Verges de Llanos, E. (2021). Financiación de la sostenibilidad: Los bonos verdes y de transición. <https://bit.ly/4aQVgp2>

Vizcaino, M. E. G., Díaz, M. P. M., & Villegas, J. Y. V. (2021). Bonos verdes, una nueva forma de inversión en el mercado de valores. Universidad y Sociedad, 13(S1), 511–518. <https://bit.ly/3NXltbz>