

# EL CIDE POR DENTRO

## Línea de investigación sobre las Ciencias Contables y Financieras, su epistemología y aplicabilidad.

---

Ismaira, Contreras\*

A objeto de saldar una vieja deuda con nuestros apreciados lectores, en esta edición de *Visión Gerencial*, se hará una breve reseña acerca de la Línea de Investigación (LI) sobre las Ciencias Contables y Financieras, su epistemología y aplicabilidad, la cual constituye una de las líneas de investigación que funcionan en la Sección de Investigación (SI) del CIDE, junto a las identificadas como Línea de Las Organizaciones, funcionamiento, entorno y desarrollo y Línea de Mercadotecnia, cada una de las cuales sirve de soporte tanto a la actividad académica adelantada en el CIDE a través de la Sección de Estudios de Postgrado (SP) que ofrece la Maestría en Administración con tres menciones, a saber, Finanzas, Gerencia y Mercadeo, como a las investigativas propias de la SI y en las cuales participan profesores, investigadores independientes, estudiantes de pregrado y de postgrado.

La LI sobre las Ciencias Contables y Financieras, nació en el año 1998, luego de un proceso de evaluación y actualización de las LI existentes en el Centro para la fecha y como una forma de dar respuesta a la necesidad apremiante de ofertar la Maestría en Administración con menciones claramente diferenciadas, a partir de ese año, se viene actualizando de manera continua en la idea de ajustar su estructura a los constantes cambios y evoluciones del conocimiento en las áreas vinculadas, a las interrogantes surgidas en el desarrollo de las asignaturas y los seminarios, a las adecuaciones de modelos y teorías a nuestras realidades particulares y a los vacíos encontrados en las teorías en relación con tales particularidades.

La sustentación teórica de la línea se basó en tres pilares fundamentales, el estudio referido a la creación de líneas de investigación y aspectos metodológicos, el estudio de la evolución de la contabilidad y de la administración financiera y el abordaje de ambas como ciencia. El área básica de actividad de la LI originalmente se definió por el estudio de la **contabilidad administrativa, financiera y fiscal**, como sistema de información que sirve de apoyo a las organizaciones en la toma de decisiones, su evolución en el tiempo y los efectos que sobre ella se generan como consecuencia de los cambios en sus normas regulatorias, dictámenes, declaraciones y publicaciones, así como el estudio de la **administración financiera**, entendida ésta como el conjunto de decisiones tomadas por el gerente financiero que permiten la óptima gestión de los recursos disponibles en una organización, con el fin de maximizar el valor de la empresa u organización.

---

\*Contreras de Ussher Ismaira. Profesora titular de la Facultad de Ciencias Económicas y Sociales (FACES) de la Universidad de LosAndes de Mérida-Venezuela. Email: ismaira@ula.ve

Los objetivos de la creación y funcionamiento de la LI se traducen en: 1) Contribuir con la misión del CIDE en la producción de conocimientos, 2) Generar propuestas de tópicos y/o temas que requieren ser estudiados, 3) Cohesionar y sistematizar áreas temáticas, 4) Propiciar el trabajo en equipo e interdisciplinario, 5) Servir de motivación y apoyo a los estudiantes y profesores y 6) Sistematizar la labor de investigación de estudiantes y profesores.

Entre las actividades que realiza la línea están: a) La generación y desarrollo de propuestas de investigación, identificando posibles temas a investigar. b) Seguimiento, presentación y divulgación de investigaciones y c) Participación en las actividades regulares de la SI del CIDE.

Tal como se expresó en el ensayo sobre la SI del CIDE, publicado en apartado dedicado para el “CIDE por dentro” de la revista *Visión Gerencial*, año 4. N° 2. Julio-Diciembre, 2005, la metodología aplicada para la definición de cada LI, se determinaron, en primer lugar, los aspectos teóricos normativos y, en segundo término, los campos de acción, en cada uno de los cuales se identifican los temas a investigar. En el Cuadro 1, se presenta la identificación de los aspectos teóricos y normativos que han servido de sustento, tanto en el área contable como en el área de administración financiera.

El abordaje de los aspectos teóricos y normativos señalados en el Cuadro 1, ha significado una revisión profunda de la teoría científica asociada a cada área del conocimiento, a fin de profundizar en los fundamentos epistemológicos, teóricos, metodológicos y técnicos que permitan entender y analizar los temas, casos, sectores y situaciones a investigar desde la perspectiva

contable-financiera; ahora bien, hasta la fecha se han agrupado una serie de temas de interés en dichas áreas, por campos de acción, los cuales se registran en el Cuadro 2.

Es necesario aclarar que en las investigaciones adelantadas a través de la LI, la disciplina contable se aborda fundamentalmente, en su vinculación con la disciplina financiera, en virtud de que, en nuestra Facultad de Ciencias Económicas y Sociales (FACES), funciona el Postgrado en Ciencias Contables en cuyo seno se estudian a profundidad todos los aspectos teóricos y normativos vinculados con la contabilidad como ciencia, sin embargo, no se puede desligar el abordaje de la disciplina financiera de la contable por cuanto esta última constituye uno de los pilares sobre los cuales se apoyan las finanzas de cualquier organización, sea esta pública, privada, pequeña, mediana o grande, así como no es posible desligar las finanzas de las organizaciones (administración financiera) de disciplinas científicas como la economía, la estadística y la matemática, entre otras.

A pesar de lo previamente expuesto, se destaca la gran profundización realizada en la LI de la Contabilidad de Costos y de Gestión, la cual es una Sublínea de la LI sobre las Ciencias Contables y Financieras, su creación y su amplia productividad se deben a la gran dedicación y al esmero aportados por las profesoras Marysela Morillo, actual coordinadora y las profesoras Olga Molina y María Quintero, quienes han sido coordinadoras y/o subcoordinadoras en distintos momentos tanto de la LI como de la Sublínea y actuales participantes activas de las mismas, por otra parte, la profundización de esta área de la contabilidad en el CIDE, se debe fundamentalmente a su vinculación directa con la gestión de las organizaciones y, por ende,

con la gestión y/o administración financiera. Para conocer más acerca de la Sublínea de Contabilidad de Costos y de Gestión véase El “CIDE por dentro” en *Visión Gerencial*. Año 6. N° 2. Julio-diciembre 2007.

A manera de conclusión conviene destacar los logros de la LI, hasta la fecha:

- Aproximadamente treinta (30) trabajos de grado concluidos.
- Un promedio de dieciocho (18) artículos científicos publicados en revistas arbitradas e indexadas.
- Un Proyecto Interinstitucional Cooperativo (PIC) concluido con tres manuales publicados,

dirigidos hacia público de las comunidades abordadas en el proyecto.

- Cinco talleres dictados en las comunidades abordadas a través del PIC.
- Un total de cinco (5) libros publicados.
- Un multimedia Instruccional publicado en la plataforma del Centro Interactivo de Estudios a Distancia (CEIDIS) de la Facultad de Ingeniería de la Universidad de Los Andes.

Es así como la LI sobre las ciencias contables y financieras se convierte en el espacio propicio para fomentar la investigación y el conocimiento entre los actores que hacemos vida en la academia universitaria.

### Cuadro 1 Aspectos teóricos y normativos de la Línea de Investigación sobre las Ciencias Contables y Financieras

Área contable	Área financiera
Análisis de las normas y principios vigentes en la información contable para la toma de decisiones.	Estudio de la evolución de la Administración Financiera Normas regulatorias de la Administración Financiera en Venezuela.
Análisis de los efectos de la tributación en la información contable para la toma de decisiones.	Estudio de los instrumentos de análisis de la Administración Financiera (modelos económicos, contables, matemáticos y estadísticos).
Estudio de los sistemas y procedimientos contables.	La Administración Financiera en el contexto de la pequeña, mediana y gran organización.
Revisión de teorías, métodos y técnicas orientados a resolver problemas contables de las organizaciones.	La Administración Financiera en el corto, mediano y largo plazo.
	La Administración Financiera en el contexto de la globalización.

**Fuente:** elaboración propia con base en documento de actualización de la LI

## Cuadro 2

### Campos de acción y temas a investigar por cada campo

#### **Decisiones de inversión**

- Inversiones de capital de las empresas nacionales y/o regionales: características, frecuencia, requisitos legales, incentivos económicos y fiscales.
- Incorporación de las variables inflación y riesgo en la formulación y evaluación de proyectos de inversión.
- Evolución de las inversiones realizadas por las empresas manufactureras, en el contexto inflacionario.
- Efecto del riesgo en las decisiones de presupuesto de capital.
- Uso de los modelos de simulación y los árboles de decisión para evaluar el riesgo de una inversión.
- Mercados bursátiles emergentes y las alternativas de inversión.
- Las estructuras de inversión de las Organizaciones no Gubernamentales (ONG).
- Desempeño histórico de los instrumentos de renta fija ofertados por el mercado de valores venezolano.
- Desempeño histórico de los instrumentos de renta variable ofertados por el mercado de valores venezolano.
- Portafolios óptimos en el contexto del mercado de valores venezolano.
- Modelos de valoración de acciones, adecuados al sistema venezolano.
- Modelos de valoración de bonos, adecuados al sistema venezolano.
- Evolución de los fideicomisos existentes en Venezuela.
- Modelos óptimos de asignación de recursos y estrategia empresarial.
- Proyectos de inversión de largo plazo y su relación con el plan estratégico de las empresas.

#### **Decisiones de financiamiento**

- Opciones reales de financiamiento para las empresas nacionales y/o regionales.
- La economía informal y sus formas de financiamiento.
- El financiamiento informal: ¿quiénes lo usan?, ¿con qué frecuencia?, ¿cuál es su costo?, ¿cuáles son los requisitos?, ¿cuáles son sus distintas modalidades?
- Explorar las estructuras de financiamiento de las Organizaciones no Gubernamentales (ONG).
- El arrendamiento financiero como fuente de financiamiento para las empresas venezolanas.
- Posibilidad de utilizar los bonos municipales para el financiamiento de obras públicas.
- Opciones de financiamiento ofrecidas por la banca nacional y regional.
- El desempeño histórico de la banca privada en Venezuela.
- Diferentes estructuras de financiamiento y de capital de las empresas y la estrategia empresarial.

#### **Decisiones sobre utilidades y dividendos**

- Modalidades y regulación de la distribución de utilidades obtenidas por las empresas venezolanas, con énfasis en las de la región.
- Proceso de distribución y pago de dividendos y de reinversión de las utilidades obtenidas en las empresas nacionales, regionales y/o estatales.
- Conformación de la estructura de capital de las empresas pequeñas, medianas y grandes ubicadas en el estado Mérida.
- Incidencia, en el inversionista, del pago de dividendos en acciones y en efectivo.

<p><b>Capital de trabajo</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Opciones reales de inversión de corto plazo en Venezuela.</li> <li>- Administración de las cuentas por cobrar y por pagar.</li> <li>- El factoraje como alternativa generadora de efectivo para las Pequeñas y Medianas empresas (PyME).</li> <li>- Administración de inventarios, estudio económico y contable de los mismos.</li> <li>- Administración del Capital de Trabajo (C. de T.) y uso de posibles modelos de gestión de C. de T. adaptados a las empresas venezolanas.</li> <li>- Administración de los gastos acumulados como fuente de financiamiento espontánea a corto plazo.</li> </ul>
<p><b>Estudio y aplicación de las herramientas financieras</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Modelos de gestión, evaluación y planificación financiera.</li> <li>- La relación costo –volumen– utilidad y el comportamiento de cada variable en el caso de las empresas venezolanas.</li> <li>- Indicadores de análisis financieros agrupados de acuerdo con los distintos sectores de la economía venezolana.</li> <li>- Posicionamiento de las empresas en su sector, de acuerdo con los resultados reportados por sus indicadores financieros.</li> <li>- Bases de datos de indicadores financieros, por distintos sectores empresariales.</li> </ul>
<p><b>Inversión y el financiamiento agrícola</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Financiamiento a los pequeños y medianos productores agrícolas.</li> <li>- La morosidad de los programas crediticios dirigidos a pequeños y medianos productores agrícolas.</li> <li>- La gestión financiera de las empresas agropecuarias por sectores productivos.</li> <li>- Fuentes de financiamiento informal de los pequeños y medianos productores agrícolas.</li> <li>- La relación costo–precio para los rubros agrícolas de la región andina.</li> <li>- Implicaciones financieras de la agricultura por contratos.</li> <li>- Costos de producción y financiamiento del sistema papero andino.</li> <li>- Costos de producción y financiamiento de los sistemas de producción de la región.</li> <li>- Estructura de inversión del sector agrícola del estado Mérida.</li> <li>- Potencialidades de inversión en el sector agrícola del estado Mérida.</li> <li>- Costos de transacción implícitos en el financiamiento a pequeños y medianos productores agrícolas.</li> <li>- Potencialidades de financiamiento para el sector agrícola del estado Mérida.</li> <li>- El problema de la información asimétrica y el riesgo moral en la asignación de créditos al sector agrícola.</li> <li>- Los problemas de agencia en la asignación de créditos al sector agrícola.</li> <li>- Normas de administración del capital de trabajo en las empresas agropecuarias.</li> </ul>
<p><b>Inversión y financiamiento de las a las Pequeñas y Medianas Empresas (PyME)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Mecanismos de financiamiento para producción a pequeña escala.</li> <li>- Estructura de inversión en las PyME del estado Mérida.</li> <li>- Potencialidades de inversión en las PyME del estado Mérida.</li> <li>- Los problemas de financiamiento de las PyME, la relación bancos PyME.</li> <li>- Factores determinantes de la estructura óptima de capital de las PyME.</li> <li>- Formas de administración del capital de trabajo en las PyME.</li> <li>- Presión financiera y conducta de las PyME en el contexto de la economía venezolana.</li> <li>- Factores determinantes del financiamiento de proyectos innovadores.</li> <li>- El problema de la información asimétrica y el riesgo moral en la asignación de créditos a las PyME.</li> <li>- Factores determinantes para la participación de las PyME en el Mercado de Capitales venezolano</li> </ul>
<p><b>Inversión y el financiamiento del Sector Turístico</b></p>

- Los mecanismos de financiamiento de las organizaciones turísticas.
- La estructura de inversión y sus potencialidades, en las organizaciones turísticas del estado Mérida
- Los problemas de financiamiento de la empresa turística, relación bancos-organizaciones turísticas.
- Factores determinantes de la estructura óptima de capital de las organizaciones turísticas del estado Mérida.
- Formas de administración del capital de trabajo en las empresas turísticas del estado Mérida.
- La presión financiera y conducta de las organizaciones turísticas en el contexto de la economía venezolana.
- Factores determinantes del financiamiento de proyectos innovadores de las organizaciones turísticas.
- El problema de la información asimétrica y el riesgo moral en la asignación de créditos a las organizaciones turísticas.
- El problema de agencia en la gestión financiera de las organizaciones turísticas.

### **Mercado de Capitales**

- La utilización del Mercado de Capitales como fuente de financiamiento de proyectos.
- El impacto de la Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), en el Mercado de Capitales venezolano.
- Los papeles comerciales como fuente de financiamiento para las empresas venezolanas.
- Efecto de la correlación entre los bonos de tesorería norteamericanos y los bonos globales venezolanos.
- Las oportunidades de arbitraje por falta de eficiencia en el Mercado de Capitales.
- El riesgo asociado a la conducta temerosa ante los Mercados de Capitales.
- La calificación del riesgo y su importancia en los Mercados de Capitales.
- Oportunidades de inversión para el pequeño inversionista.
- Valoración del Mercado y alternativas de inversión.
- Tendencias internacionales del Mercado de Capitales, innovaciones y productos.
- La democratización del Mercado de Capitales, modelos exitosos.
- La asignación de activos en una cartera de valores.
- Evolución y estado actual de los fondos mutuales de inversión.
- Funciones y efectos de las Sociedades de Corretaje de Valores en el Mercado de Capitales.
- Desempeño de las Casas de Bolsa en el Mercado de Capitales venezolano.
- Diversas formas de protección del inversionista en el Mercado de Valores.
- El papel del accionista minoritario en el desarrollo del Mercado de Valores.
- La frontera eficiente para el mercado venezolano.
- El retorno de los instrumentos de renta fija y variable en Venezuela.
- Impacto de la responsabilidad social corporativa en el mercado financiero y bursátil venezolano.
- La evolución y estado actual de las empresas calificadoras de riesgo en Venezuela.
- Utilización del análisis técnico de instrumentos financieros en Venezuela.
- Los mercados bursátiles emergentes latinoamericanos.
- La utilización del modelo CAPM en Mercados de Capitales de países latinoamericanos.
- Las estrategias de negocio en Venezuela y la inclusión social.
- La seguridad social y el desarrollo de las cajas de ahorro.
- El papel de la fianza bursátil en el Mercado de Capitales.
- Los contratos forward y de futuro: actores, contratos, valoración
- Instrumentos financieros derivados
- El desempeño del mercado de valores venezolano con base en modelo desarrollado por expertos (opciones, futuros, warrants)
- Impacto de la gestión del gobierno corporativo en el mercado de valores venezolano.

**Microfinanzas**

- Las organizaciones microfinancieras y su evolución en Venezuela.
- Estructura gerencial y el desempeño de las instituciones microfinancieras (IMF) existentes en Venezuela.
- Uso de los indicadores financieros para evaluar financieramente a las IMF.
- Los indicadores de alcance para evaluar el impacto de las IMF existentes en Venezuela.
- Diseño de software para la gestión financiera de organizaciones microfinancieras.
- La normativa prudencial y de contabilidad para las instituciones microfinancieras.
- Relaciones entre los sectores formales e informales de microfinanciamiento.
- Posibilidades de inserción de cooperativas, en el sistema microfinanciero.
- La inserción de organizaciones de base (comunidades organizadas), en la conformación de sistemas micro financieros.
- El problema de la información asimétrica y el riesgo moral en la asignación de micro créditos.
- El problema de agencia en la gestión de las IMF.

**Tópicos especiales de finanzas**

- La gestión financiera como elemento dinamizador para lograr la competitividad de las empresas venezolanas.
- Los procesos de fusión y adquisición, en sectores específicos de la economía.
- Los casos de reorganizaciones financieras
- Los efectos de los ajustes por inflación en los indicadores técnicos de las acciones venezolanas.
- El efecto del exceso o déficit de liquidez en las empresas venezolanas.
- Impacto de los eventos nacionales (económicos, sociales y políticos) en el precio de los bonos globales venezolanos.
- Análisis financiero en ambientes de incertidumbre.
- Técnicas operativas de gestión empresarial.
- Valoración económica de recursos naturales y servicios ambientales.
- El sistema fiscal venezolano y su incidencia en las decisiones financieras de las empresas.
- La responsabilidad social empresarial y la gerencia financiera.
- Análisis de series influencia de la gestión financiera de las organizaciones en el crecimiento regional.
- La gestión financiera en los gobiernos locales
- El riesgo en el sistema bancario venezolano.
- Fusiones bancarias y su efecto en las economías nacionales, regionales y locales.
- Procesos estocásticos aplicados a las finanzas.
- Métodos cuantitativos para la toma de decisiones financieras.
- Aplicación del valor económico agregado (VEA) en las empresas venezolanas
- Modelos de regresión cuantitativa para definir variables de interés en la investigación aplicada a las finanzas.
- Beneficios financieros para la industria de los proyectos de transporte gubernamentales o públicos.
- Modelos de innovación financiera aplicados a las empresas venezolanas.
- Efecto de las políticas macroeconómicas en la gestión financiera de las empresas.
- Aplicación de los modelos de valoración de empresas en marcha.
- El sistema balanceado de indicadores o *balanced scorecard* como herramienta de gestión.
- Las finanzas personales.