

UNIVERSIDAD SANTO TOMÁS
VICERRECTORÍA ACADÉMICA GENERAL
UNIDAD DE INVESTIGACIÓN

FORMATO PARA INSCRIPCIÓN – ACTUALIZACIÓN
LINEAS ACTIVAS DE INVESTIGACIÓN

INFORMACIÓN GENERAL DE LA LÍNEA ACTIVA DE INVESTIGACIÓN (Estructura)																													
Código de la línea activa: (Espacio para la Unidad de Investigación)	Fecha de creación de la línea: Febrero de 2012																												
Nombre de la línea activa de investigación: Economía y Finanzas																													
Objeto de la línea de investigación: Promover un pensamiento crítico y reflexivo respecto a problemas vinculados con las finanzas y la economía, a través de la ejecución de proyectos que permitan desarrollar competencias analíticas e investigativas.																													
Nombre del (os) Grupo (s) de Investigación que sustenta (n) la línea activa de investigación: Contaduría: Sistemas de información, control e impacto social																													
Nombre del (os) Semillero (s) de Investigación que sustenta (n) la línea activa de investigación: Sinetco: Semillero de investigación en Teoría y educación contable																													
Programa (s), Facultad(es) y departamento(s) al o a los que pertenece la línea de Investigación: Facultad de Contaduría Pública																													
Áreas de Conocimiento (COLCIENCIAS): Marque con 1 el Área principal en la que se inserta la línea de inv. y con 2 el área secundaria (en caso necesario), de acuerdo con el Programa Nacional de CTel (Colciencias).	Áreas de Conocimiento (CONACES): Marque con una X el área principal de conocimiento en la que se inserta la línea activa de investigación																												
<table border="1"> <tr><td></td><td>CIENCIAS EXACTAS Y DE LA TIERRA</td></tr> <tr><td></td><td>CIENCIAS BIOLÓGICAS</td></tr> <tr><td></td><td>INGENIERÍAS</td></tr> <tr><td></td><td>CIENCIAS DE LA SALUD</td></tr> <tr><td>X</td><td>CIENCIAS SOCIALES APLICADAS</td></tr> <tr><td></td><td>CIENCIAS HUMANAS</td></tr> <tr><td></td><td>LINGÜÍSTICA, LETRAS Y ARTES</td></tr> <tr><td></td><td>MULTIDISCIPLINAR</td></tr> </table>		CIENCIAS EXACTAS Y DE LA TIERRA		CIENCIAS BIOLÓGICAS		INGENIERÍAS		CIENCIAS DE LA SALUD	X	CIENCIAS SOCIALES APLICADAS		CIENCIAS HUMANAS		LINGÜÍSTICA, LETRAS Y ARTES		MULTIDISCIPLINAR	<table border="1"> <tr><td></td><td>INGENIERÍAS, ARQUITECTURA, MATEMÁTICAS Y CIENCIAS FÍSICAS</td></tr> <tr><td></td><td>CIENCIAS DE LA SALUD</td></tr> <tr><td></td><td>CIENCIAS BIOLÓGICAS, AGRONOMÍA, VETERINARIA Y AFINES</td></tr> <tr><td></td><td>CIENCIAS DE LA EDUCACIÓN</td></tr> <tr><td>X</td><td>CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS</td></tr> <tr><td></td><td>HUMANIDADES, CIENCIAS SOCIALES Y ARTES</td></tr> </table>		INGENIERÍAS, ARQUITECTURA, MATEMÁTICAS Y CIENCIAS FÍSICAS		CIENCIAS DE LA SALUD		CIENCIAS BIOLÓGICAS, AGRONOMÍA, VETERINARIA Y AFINES		CIENCIAS DE LA EDUCACIÓN	X	CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS		HUMANIDADES, CIENCIAS SOCIALES Y ARTES
	CIENCIAS EXACTAS Y DE LA TIERRA																												
	CIENCIAS BIOLÓGICAS																												
	INGENIERÍAS																												
	CIENCIAS DE LA SALUD																												
X	CIENCIAS SOCIALES APLICADAS																												
	CIENCIAS HUMANAS																												
	LINGÜÍSTICA, LETRAS Y ARTES																												
	MULTIDISCIPLINAR																												
	INGENIERÍAS, ARQUITECTURA, MATEMÁTICAS Y CIENCIAS FÍSICAS																												
	CIENCIAS DE LA SALUD																												
	CIENCIAS BIOLÓGICAS, AGRONOMÍA, VETERINARIA Y AFINES																												
	CIENCIAS DE LA EDUCACIÓN																												
X	CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS																												
	HUMANIDADES, CIENCIAS SOCIALES Y ARTES																												

(Superestructura)
Articulación de línea activa de investigación con la misión y visión de la universidad: Responder de manera ética, creativa y crítica a las exigencias de la vida humana para aportar soluciones a la problemática y necesidades de la sociedad y del país. En la coyuntura contemporánea de la financiarización de todas las esferas sociales, más que un horizonte misional es una necesidad para el ser humano como especie; el enfoque humanista de la Universidad Santo Tomás es precisamente el complemento ideal para que el desarrollo de investigaciones en el campo de la economía y las finanzas planteen soluciones reales no para maximizar un beneficio individual sino para entender el adecuado manejo de los recursos, y en particular el capital, a fin de que se logre el bien común en el sentido tomista.
Articulación con la Proyección Social: Una población que se encuentra inmersa en una economía dinámica está propensa a que las decisiones económicas y financieras de un país o una empresa afecte de manera significativa su bienestar social. En el sentido, que el aspecto económico forma

parte del desarrollo humano integral, la importancia de la economía y las finanzas radica en que la distribución eficiente de los recursos, ya sea la riqueza de un país o el nivel de ingreso, está relacionada con la calidad de vida de la población.

Desde el punto de vista del desarrollo económico las actuales decisiones económicas no contemplan la sustentabilidad a largo plazo y afectan de manera inequitativa a la sociedad, y en consecuencia las poblaciones pobres son las más afectadas. Por el contrario, un desarrollo económico sostenible permite la satisfacción de todos los autores que intervienen en la economía incluyendo la sociedad en general.

La línea de investigación tiene un compromiso social porque mediante el estudio de los actuales problemas económicos y financieros que afectan a la sociedad, permiten que sean analizados a través de la crítica, reflexión y se planteen posibles soluciones en beneficio de la población.

Articulación con la Docencia:

Los temas de economía y finanzas se articulan y se complementan con las áreas económica y administrativa y financiera. Entre las dos comprenden 12 asignaturas del plan de estudio vigente de Contaduría Pública.

Articulación de línea activa de investigación con la Línea Medular - (Nombre de la línea (s) medular (es) a la (s) cual (es) se adscribe la línea activa de investigación):

Línea Louis Joseph Lebreton

Pertinencia social y regional de la línea de línea activa de investigación:

Tomando las palabras de Pierre Salamá, cuando la lógica financiera se sobrepone a la lógica productiva estamos frente a un proceso de financiarización. Lo cual en sí mismo, no genera ningún juicio de valor pero sí demanda el desarrollo de competencias para el adecuado entendimiento de la realidad económica.

Los fenómenos bursátiles, financieros y económicos impactan dramáticamente en lo social; hechos como la decisión de ocho países con economías grandes, entre ellos Estados Unidos, de gestionar en menos de un año más de 1,2 billones de euros para rescatar a su sistema financiero, según datos del Fondo Monetario Internacional, pero que niegue un aumento en el gasto social ya sea para mejorar la cobertura en salud; O las políticas de austeridad fiscal en Europa a fin de cumplir con los acreedores internacionales a costa de la calidad de vida de su población, son evidencia de la inversión de valores en la modernidad.

Colombia, por su posición geográfica estratégica, por sus recientes acuerdos internacionales: TLC con Estados Unidos, Alianza Pacífico, el Mercado Integrado Latinoamericano (MILA) y entre otros; demanda a las profesiones y las instituciones de educación superior del país, una serie de competencias en sus egresados que se deben atender.

Las competencias económicas y financieras son cada vez más necesarias tanto para la vida personal como profesional.

INFORMACIÓN GENERAL DEL LÍDER DE LA LÍNEA ACTIVA DE INVESTIGACIÓN

Nombre del líder de la línea activa de investigación:

Daniel Castro Jiménez

Horas de dedicación a la gestión de la línea:

10 horas

Tipo de contrato:

Tiempo completo escalafón 3

Facultad (es), programa (s) y departamento (s) al (los) que se adscribe el líder de la línea activa de Investigación:

Facultad de Contaduría Pública

Tipo de Identificación

CC

[REDACTED]

CE

[REDACTED]

PASAPORTE

[REDACTED]

Teléfono Oficina, (Extensión):

[REDACTED]

Teléfono Celular:

[REDACTED]

Correo electrónico institucional del líder de la línea:

danielcastro@usantotomas.edu.co

Correo electrónico personal del líder de la línea:

danielcastro@gmail.com

FUNDAMENTACIÓN

Fundamentación conceptual, teórica y epistemológica (Máx. 30 págs.)

Las finanzas es una rama de la economía que estudia la administración de los recursos escasos de un ente social. Su importancia radica, principalmente, en el papel que desempeñan en la sociedad y en la economía. Pues se puede afirmar que su objetivo es necesario para todas las actividades que desarrollan la sociedad pues nos encontramos un mundo finito, el cual la correcta administración de los recursos es importante para la permanencia y el crecimiento sostenible; además su relación con varias disciplinas como: Matemáticas, Economía, Contabilidad, o Administración, entre otras; y su alcance que tiene para las personas, empresas y Estados hacen que la finanzas sea una disciplina muy importante ya que todas las entidades sociales necesitan recursos, los cuales hay que conseguir, gestionar y controlar.

Al reconocer que el recurso más importancia para la economía es el dinero, se requiere de elementos que permitan el manejo adecuado del mismo y por las oportunidades que se presentan en las relaciones permanentes de los sujetos que actúan en la sociedad, por eso “Las finanzas evolucionaron en una cuestión altamente técnica a partir de 1950. Con anterioridad, era una cuestión descriptiva (en su sentido más amplio) y básicamente orientada hacia las instituciones. Los dos principales precursores del cambio en el campo cubierto por las finanzas fueron el tratamiento del riesgo de cartera, hecho por Markowitz, y el modelo matemático de la estructura de capital, hecho por Modigliani y Miller”. (Markowitz 1953, y Modigliani y Miller 1958, citados por Ryan, Scapens & Theobald, 2004).

La Contaduría Pública se aproxima a las finanzas a través del manejo de la información desde dos perspectivas. La primera, la perspectiva interna, le ha permitido lograr avances en lo que inicialmente se denominó contabilidad de gestión hasta la hoy denominada contabilidad de direccionamiento estratégico, en la que se estudian temas como la liquidación de costos con mejores metodologías (*Activity Based Costing*. ABC), desarrollado por Cooper y Kaplan (1984), la gestión de costos (*Activity Based Management*. ABM), propuesta por Cooper (1988a, 1988b), Kaplan y Cooper (1991, 1999), elaboración de presupuestos, planeación y control mediante instrumentos como el cuadro de mando integral o llamado también *Balanced Score-Card*, desarrollado por Kaplan y Norton (1992). Además se estudian temas como la realización del Estado de Flujo de Efectivo, el Estado de Cambios en la Situación Financiera, Análisis de Estados Financieros, etc.

La segunda, la perspectiva externa, se refiere a la importancia de la Contabilidad en la toma de decisiones por parte de diferentes actores económicos y donde las prácticas de auditoría se han actualizado desde de una visión de control posterior a una auditoría integral, en la que juega un rol determinante la planeación estratégica; llegando a temas tan pertinentes como el de gobierno corporativo e informes de sostenibilidad.

De otra parte, los contables también pueden acercarse a las finanzas a través de otras tres perspectivas: El estudio del mercado de capitales y banca de inversión, el estudio de las decisiones de los Inversionistas y el estudio de las finanzas organizacionales o corporativas.

Trabajos como el de Hirshleifer y Riley (1979) sobre la información, el de Fama y Blume (1966), Alexander (1961) y Fama (1970) sobre teoría del juego justo y la hipótesis de eficiencia del mercado son apenas una muestra de los avances teóricos en la materia.

Además es importante destacar los aportes realizados sobre la influencia de la información contable en el comportamientos de los mercados: Ball y Brown (1968), Aharony y Swary (1980), Joy, Litzenberger y McEnally (1977) y Watts (1978). También se han realizado importantes estudios sobre el tema de las negociaciones en bloque en los mercados de valores, destacándose Kraus y Stoll (1972), Dann, Mayers y Raab (1977), sobre las asimetrías de la información: Jaffe (1974), Finnerty (1976) y sobre el tema del costo de la información resaltando a Grossman y Stiglitz (1976, 1980), y Cornell y Roll (1981).

Una segunda área de las finanzas trata del tema de inversiones centrada en las decisiones de individuos y de instituciones financieras eligiendo valores para la conformación de sus portafolios de inversión. La teoría de portafolio de Harry Markovitz (1952), basada en la teoría de elección y complementada por el teorema de la separación de Tobin (1958), ha constituido uno de los pilares teóricos de las finanzas en el tema de inversión que sumados a investigaciones como la de Wagner y Lau (1971) sobre los efectos de la diversificación han sido recogidos por el modelo de valoración de activos financieros (C.A.P.M.) desarrollado originalmente por Sharpe (1964), Trynor, Mossin (1969) y Litner y que finalmente les otorgó el Premio Nobel de Economía en 1990 a los profesores Markovitz y Sharp. También cobra vital importancia el trabajo de Knight, F. (1921) sobre la economía del riesgo y la incertidumbre, en el que la organización es tenida en cuenta como unidad socio – económica.

La tercera y última área dedicada a la administración financiera o también llamada finanzas en las organizaciones. Se destacan en esta última, trabajos sobre el tema de apalancamiento como el realizado por Rubinstein (1973) sobre Betas apalancadas y el trabajo sobre estructura óptima de capital desarrollado por Modigliani y Merton (1958) retomado posteriormente desde una perspectiva institucionalista por Williamson (1988), los cuales son apenas una muestra de cómo los avances de la teoría económica han

permitido desarrollos en los temas de finanzas que finalmente se convierten en una herramienta valiosa para la gestión financiera de las organizaciones.

Finalmente también es importante mencionar otras investigaciones como: Miller (1977) sobre costo de capital con impuestos corporativos y personales, De Angelo y Masulis (1980) sobre el efecto de las protecciones fiscales múltiples, Black y Scholes (1973) y Merton (1974) sobre las implicaciones de la fijación de precios de las opciones para la estructura de capital, Jensen y Meckling (1976) sobre problemas de la agencia en la estructura de capital y los trabajos sobre asimetrías de información y señalamiento desarrollados por Ross (1977) y Leland y Pyle (1977) y las investigaciones sobre políticas de dividendos de Miller y Modigliani (1961), Gordon (1963) y Litner (1965), Farrar y Selwyn (1967), Brennan (1970), y Black y Scholes (1974).

Fundamentación metodológica:

PLAN ESTRATÉGICO DE LA LINEA ACTIVA DE INVESTIGACIÓN CUATRIENAL (En coherencia con el Plan General de Desarrollo)

Objetivo (s):

Promover un pensamiento crítico y reflexivo respecto a problemas vinculados con las finanzas y la economía, a través de la ejecución de proyectos que permitan desarrollar competencias analíticas e investigativas.

Metas:

Desarrollo del proyecto FODEIN “El Mercado de Valores y su Influencia en la Economía: Estudio del caso colombiano 2001-2013”
Publicación de dos artículos al año en Revista indexadas.
Ofrecer una ponencia nacional o internacional sobre los resultados de las investigaciones realizadas.

Indicadores:

Número de aceptaciones de propuestas de investigación.
Número de ejecución de proyectos de investigación.
Número de artículos publicados en el año.

Cronograma:

Ejecución proyecto FODEIN. Febrero a Octubre de 2015
Presentación del artículo Revista Innovar. Diciembre de 2015
Presentación Ponencia Internacional World Finance Conference. Diciembre de 2015

Resultados esperados:

Ponencia Internacional World Finance Conference sobre los resultados de la investigación.
Un artículo para Revista INNOVAR.

Estrategias de comunicación para la difusión y socialización de la línea:

-Publicación de Artículo para la difusión de resultados.
-Desarrollo de cátedra para describir los hallazgos de la investigación.
-Hacer una Ponencia mostrando los resultados encontrados.

Firma líder línea activa de investigación

Fecha:

Vo. Bo. Decano de Facultad

Fecha: