



**UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL DE GUAYANA
VICERRECTORADO ACADÉMICO
COORDINACIÓN GENERAL DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO
CENTRO DE INVESTIGACIONES GERENCIALES DE GUAYANA CIGEG**

(MARZO 2015)

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN EN GERENCIA FINANCIERA

Propuesta elaborada por: Prof. Gilberto Antonio Moreno

I. NOMBRE DE LA LÍNEA

Gerencia Financiera

II. NOMBRE DEL INVESTIGADOR RESPONSABLE

Gilberto Antonio Moreno

III. DATOS DEL INVESTIGADOR RESPONSABLE DE LA LÍNEA

1. Apellidos y Nombres: Moreno, Gilberto Antonio
2. Cédula de Identidad: 11.175.973.
3. Nacionalidad: Venezolana.
4. Profesión: Licenciado en Contaduría Pública.
5. Postgrado: Magíster Scientiarum en Ciencias Administrativas, Mención: Finanzas. UDO - Venezuela.
6. Cargo Actual: Docente Agregado, Universidad Nacional Experimental de Guayana (UNEG)
7. Estudio Actual: Doctorando en Ciencias Sociales, mención: Gerencia, Universidad del Zulia (LUZ). Maracaibo. Venezuela.
8. Docencia en Postgrado: Profesor en la UNEG, en el Programa de Especialización en Gerencia, mención: Finanzas.
9. Docente invitado por la Universidad de Oriente, núcleo Bolívar, en el programa de maestría en ciencias administrativa, de las especialidades en: Finanzas y Recursos Humanos.
10. Autor del libro: Valoración de una mediana empresa no cotizada en el mercado de valores Venezolano. Publicado por la Editorial Académica Española.
11. Investigador colaborador del Centro de Investigaciones Gerenciales de Guayana (CIGEG).

12. Evaluador trabajos en la Octava Conferencia Quest for Global Competitiveness, por la Universidad de Puerto Rico – Recinto de Río Piedras, Centro de Investigaciones Comerciales e Iniciativas Académicas.
13. Arbitro VIII Jornadas de Investigación Institucional. Universidad Nacional Experimental de Guayana (UNEG).
14. Dirección: Sector Agua Salada. Avenida Bolívar. Residencias Bolívar. Casa N° 5, Ciudad Bolívar. Municipio Autónomo Heres - Estado Bolívar – Venezuela.
15. Teléfono: + 58 285 6170208 - +58 414 8762046
16. Correo electrónico: gmoreno@uneg.edu.ve / msc.gilbertomoreno@hotmail.com
17. página web: <http://gilberthmoreno.jimdo.com/>

IV. DATOS DE LA LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

1. Denominación: Línea de Investigación en Gerencia Financiera
2. Institución a la cual pertenece: Universidad Nacional Experimental de Guayana
3. Siglas de la Institución: UNEG
4. Dependencia: Centro de Investigaciones Gerenciales de Guayana CIGEG
5. Estado: Bolívar
6. Ciudad: Ciudad Bolívar
7. Dirección completa de la línea: final calle Venezuela, casa de las doce ventanas, Ciudad Bolívar, Estado Bolívar, municipio Heres, parroquia Catedral.
8. Teléfono: 0285- 5115297
9. Fax:
10. Correo electrónico: uneg.gciafinanciera@hotmail.com
11. Página WEB:
12. Sector al que pertenece: Académico

V. CONTEXTUALIZACIÓN DE LA LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Las finanzas en su sentido coloquial se refieren a la disponibilidad de dinero de curso legal, Besley y Brigham señalan que “en términos simples las finanzas conciernen a las decisiones que se toman en relación con el dinero o, con más exactitud, con los flujos de efectivo” (Besley y Brigham, 2009, p. 4).

Los flujos de dinero son entradas (ingresos, beneficios) y salidas (egresos, pérdidas) adicionales, expresadas en dinero de curso legal que perciben las organizaciones toda vez que toman decisiones en materia de inversión en propiedad, planta y equipo, permiten la erogación en el pago de plantilla laboral, servicios públicos e impuesto en la satisfacción de las necesidades del individuo y los servicios eficientes que deben prestar, alcaldías y gobernaciones inherente a: salud, educación, infraestructura, alimentación y seguridad ciudadana.

Ahora bien las finanzas, se refieren a la capacidad del gerente financiero para obtener fondos y luego invertirlos obteniendo ganancias para la compañía, es decir se busca elevar el valor de la firma que al verse maximizada, atraerá nuevos inversionistas, creación de nuevos productos, nuevas tecnologías, tal como lo afirman Amat y Puig “las finanzas tienen como principal objetivo elevar el valor de la empresa, por lo tanto, el de las acciones que integran el capital social” (Amat y Puig, 2012, p. 12).

Según lo señala Block y Hirt “El campo de las finanzas está estrechamente relacionado con economía y contabilidad” (Block y Hirt, 2001, p. 6). Por cuanto la economía estudia las riquezas de un país, con un conjunto de leyes de índole macro y microeconómico y la contabilidad las registra apegado a un conjunto de normas internacionales de información financiera para que el gerente financiero procese la información aplicando la teoría válida, con el fin de maximizar el valor de la organización (empresa, cooperativa, iglesia, consejo comunal, alcaldía, gobernación, universidades, hospitales, entre otros).

En ese sentido la gerencia financiera atiende la praxis eficiente del capital de trabajo, la inversión y la financiación, en el punto de inflexión de las relaciones de riesgo y rentabilidad en procura de la creación de valor. El gerente financiero obtiene la experticia con estudios formales y práctica en contabilidad y finanzas, para tomar decisiones en materia financiera, permitiendo la maximización de las ganancias de la institución, toda vez que utilice recursos escasos.

La gerencia financiera es relevante debido a que las empresas públicas y privadas, y las comunidades en general, utilicen recursos limitados de forma eficiente, aplicando la teoría financiera en la maximización de sus beneficios y por ende de la sociedad.

Hoy en día la gerencia financiera es importante porque orienta a las organizaciones exitosas a ser más competitivas en los mercados globalizados, las organizaciones requieren pronósticos e interpretación de los estados financieros, es decir que en el siglo XXI se requiere las finanzas y el sistemas financiero, recursos, modelos de evaluación, administración de riesgos de las carteras de inversión, valuación de activos, finanzas corporativas, que hacen que las organizaciones se posicionen en un contexto competitivo, siempre y cuando logren canalizar alguno de los elementos ante mencionados. He aquí donde en las condiciones de incertidumbre juega un rol importante la gerencia financiera, uno de los pilares para ser competitivos es ser rentable y tener inversiones con altos retornos de

capital, considerando el impacto de las variables sociales y ambientales, es ahí donde las finanzas juegan un importante papel dentro de las organizaciones.

Justificación

La línea de investigación en Gerencia Financiera, permitirá la creación de nuevos conocimientos inherente en materia de inversión, financiamiento, en la maximización de las ganancias de accionistas y propietarios, toda vez que fortalecerá el programa de postgrado en gerencia, mención: finanzas dictado por la Universidad Nacional Experimental de Guayana UNEG, así como la inserción de proyectos institucionales y de interés regional a través del Programa de Estímulo a la Innovación e Investigación PEII y el Fondo Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación FONACIT, y divulgar la información en las distintas revistas indexadas de la UNEG (Copérnico, Strategos) así como en las revistas indexadas de universidades Venezolanas como a) Universidad del Zulia (LUZ) “Revista Venezolana de Gerencia”, Universidad de Oriente (UDO) “Inteligencia Gerencial”.

Así mismo será conveniente en la solución de problemas de índole financiero a empresas, gobierno local, comunidades, y colectividad en general de Ciudad Bolívar, redundando en la relevancia social que ofrecerá a los informantes claves de proyectos en desarrollo, toda vez que sean cubiertas las expectativas de éstos.

La línea de investigación además de vincularse con el postgrado en Gerencia y Capital Humano, en la especialización y maestría en Gerencia, mención: Finanzas, el Programa de Investigación y Desarrollo PID, así como el departamento de Organización y Gerencia, contará con implicaciones prácticas, al proporcionar a estudiantes de cuarto nivel, empresarios, gobierno local y comunidades organizadas las herramientas financieras automatizadas en la simplificación de problemas engorrosos que coadyuvará con la calidad de vida y satisfacción de necesidades.

Aunado a ello en el plano metodológico la línea generará nuevos métodos de cómputo, tabulación, modelación y simulación de información financiera que automatizará los procesos de tomas de decisiones en materia de inversión, financiamiento y administración financiera en general, tales como: suscripción de crédito, finanzas personales y emprendimiento, calificación crediticia, decisiones de crédito, planes de jubilación empleados sector universidad, valoración de empresas, control de cambio, análisis de flujo

de caja, optimización de carteras, estimación de producción petrolera, cadena de suministros y distribución, planeación de carreteras y optimización, asignación de recursos y estimación de costos y cierre de plantas entre otros.

Finalmente la línea se creará para fortalecer el postgrado en gerencia y capital humano, y dar respuestas a las interrogantes que surgen de procesos académicos de cuarto nivel, gerencia en empresas locales, gobierno nacional, comunidades, escuelas, iglesias y organizaciones en general que en su proceso de toma de decisiones requieren saber: ¿En cuánto se debe vender el producto, con fin de no infringir la ley de precios justos?; ¿Cuántos artículos de primera necesidad (queso, leche, pan, detergente, café, entre otros), debo vender para no perder ni ganar?; ¿De qué forma se deben valorar las opciones financieras?; ¿Cuál será la matrícula escolar mínima que debe facturar un instituto educativo para no experimentar pérdidas y cumplir con la normativa regulatoria del gobierno en términos de inclusión social? ¿Cómo se proyectarían los ingresos por ventas de una sociedad mercantil?, ¿Debo aceptar el justiprecio ofrecido por el gobierno toda vez sea producto de una expropiación?; ¿Cómo sería la forma óptima de invertir en un portafolio de renta variable?; ¿Cómo se determinaría el rendimiento probable de un proyecto de inversión minero considerando el impacto social y ambiental?; ¿Cómo sería el mantenimiento óptimo de una maquinaria en una empresa ensambladora de tractores?, ¿Cómo una empresa de producción social puede alcanzar niveles de rentabilidad, ajustando sus precios y balanceando sus costos?; y ¿Cómo se determinaría el precio de una acción en el futuro?.

VI. MISIÓN DE LA LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Generar conocimiento actualizado de finanzas en el contexto local, nacional, público y privado, que tiendan a la toma de decisiones gerenciales de manera eficiente, considerando el impacto social y ambiental, apoyado en el talento humano de la Universidad Nacional Experimental de Guayana.

VII. VISIÓN DE LA LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Transformarse en una línea de investigación modelo en el área de finanzas, contando con talento humano calificado y herramientas tecnológicas de información, para el desarrollo local y regional del municipio autónomo Heres de Ciudad Bolívar y del Estado Bolívar.

VIII. RED DE PROBLEMAS

Los problemas inherentes a la línea de investigación Gerencia Financiera se puede clasificar en: a) finanzas del negocio o corporativas (presupuesto de capital, capital de trabajo, ratios financieros, análisis y valoración de empresas, entre otros); b) inversiones (cartera de inversiones, riesgo y rentabilidad y portafolio de inversión óptimo); y c) instituciones y mercados financieros (mercado de divisas, control de cambio y riesgo bancario).

IX. INVESTIGADORES POR ÁREA TEMÁTICA

En la tabla 1, se presentan los investigadores por áreas temáticas

Tabla 1. Investigador por área temática

LÍNEA	ÁREA TEMÁTICA	SUB ÁREA	INVESTIGADOR
Gerencia Financiera	Finanzas del Negocio	Finanzas Personales	M.Sc. Rosangel Gil M.Sc. María Ávila
		Simulación de Modelos Financieros Análisis y Valoración de Empresas	M.Sc. Gilberto Moreno
		Ratios Financieros	M.Sc. Gilberto Moreno M.Sc. Alba Torres
		Teoría de la Agencia	M.Sc. Roger Velasco
	Inversiones	Portafolio de Inversión Valuación Financiera y Social en Proyectos de Inversión	M.Sc. Gilberto Moreno
	Instituciones y Mercados Financieros	Riesgo Bancario	M.Sc. Alba Torres

Fuente: El autor

X. ÁREAS TEMÁTICAS

- a) Finanzas Personales y Emprendimiento
- b) Finanzas Públicas
- c) Finanzas Internacionales
- d) Análisis y Valoración de Empresas
- e) Valuación financiera y social de proyectos de inversión
- f) Valuación económica de impacto en los costos medioambientales
- g) Portafolio de inversión doméstico e internacional
- h) Optimización de Portafolios de Inversión
- i) Evaluación de Instituciones Financieras
- j) Gestión financiera
- k) Simulación de Modelos Financieros
- l) Relaciones de Riesgo y Rentabilidad
- m) Planificación Financiera
- n) Internacionalización de la Banca en Venezuela
- o) Valuación de monedas
- p) Mercado de Divisas,
- q) Mercado de valores y financiero
- r) Instrumentos financieros básicos
- s) Innovaciones financieras (contratos de futuros, las opciones, bonos internacionales)
- t) Finanzas en las Asociaciones Cooperativas
- u) Finanzas en las Empresas de Producción Social EPS
- v) Modelos de Insolvencia Empresarial
- w) Proyección Presupuestaria de Bienestar Social
- x) Valoración de Proyectos de Capital
- y) Financiamiento a corto, mediano y largo plazo
- z) Análisis de Flujo de Caja Descontado
- aa) Precios de Prima de Seguros
- bb) Estimación de Reservas para Pérdidas
- cc) Distribución óptima de la Cadena de Suministros
- dd) Planes de Jubilación y Retiro

XI. OBJETIVOS DE LA LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

1. Asesorar a la Coordinación del Postgrado en Gerencia y Capital Humano, en las actividades de rediseño curricular, banco de tesis de grado, y cualesquiera que redunde en el beneficio y prestigio de la UNEG.
2. Apoyar al departamento de Organización y Gerencia, Dirección de Finanzas y a las Coordinaciones de Licenciatura en Contaduría Pública, Banca y Finanzas en eventos y actividades relacionado con el pensamiento de la teoría financiera en prosecución de la misión de la UNEG.
3. Integrar al personal docente y de investigación de la UNEG, en la formación de talento humano que generen productos de investigación en la elaboración de libros que formen parte del acervo bibliográfico en procura de elevar la excelencia académica.
4. Exhibir los productos de investigación generados en la línea, a través de ponencias en eventos nacionales e internacionales.
5. Establecer redes de conocimientos con universidades, centros y/o líneas de investigación del área de gerencia/finanzas, en el ámbito local, regional, nacional e internacional.
6. Generar proyectos de investigación institucional con financiamiento del FONACIT, y LOCTI, que nutran a la línea de investigación y resuelvan los problemas sociales de los ciudadanos.

XII. FUNDAMENTACIÓN TEORICA

La fundamentación teórica en la línea de investigación en Gerencia Financiera, se refiere a las teorías y modelos financieros que permiten sustentar el objeto y temática de estudio, así mismo la información de su estado del arte es muy densa y por lo cual se enunciará un resumen de las teorías financieras de vanguardia, tal como lo señalan Martínez y otros.

Algunos de los modelos de mayor aplicación en las finanzas de vanguardia son los de Harry Markowitz, William Sharpe, Robert Engle, David Lillie y Russel Robins, en materia de la medición del riesgo tanto del mercado como los financiero y los relacionados, porque han servido a nivel global a medir los máximos niveles de exposición al riesgo en los portafolios y en las carteras (Martínez, Herazo y Corredor, 2007, p. 5).

Este conjunto de teorías relacionadas con la optimización de portafolios eficientes, se basa en la administración de riesgo, que va acompañado con la rentabilidad, premisa fundamental del mundo financiero... a mayor rentabilidad mayor riesgo. Así mismo se presenta la tabla número 2, que muestra un extracto de las teorías y modelos financieros con su autor correspondiente.

Tabla 2. Autor / Teoría-Modelo Financiero

AUTOR	TEORÍA/MODELOS FINANCIERA
Harry Markowitz	Teoría de las Carteras de Inversión
William Sharpe	Teoría de la Selección de Carteras y el Mercado de Capitales en Condiciones de Riesgo
Robert Engle – David Lillie, Russell Robins	Teoría del CAPM y Coeficiente Beta
James Tobin	Teoría del Portafolio y de la Demanda del Dinero. Teoría sobre el Impuesto de las Transacciones
Merton Miller y Franco Modigliani	Teoría de la Estructura de Capital
Ronald McKinnon	Teoría sobre el Crecimiento y la Intermediación Financiera
Fisher Black y Myron Scholes (Premio Nobel de Economía 1997)	Valoración de Opciones, en Operaciones de Cobertura de Futuros
Paul Krugman	Modelos de Precios Especulativos
George Akerlof, Michael Spence y Joseph Stiglitz (Ganadores del Premio Nobel de Economía 2011)	Modelo de Mercado con Información Asimétrica
John Coss, Stephen Ross y Mark Rubenstein	Modelo Binomial de Formación de Precios

Fuente: Estado del Arte de las Finanzas, Martínez y otros, (2007), p. 3

Finalmente se cuenta con bibliografía actualizada en materia de finanzas, que coadyuvará con la robustez en la elaboración de fundamentación y marco teórico, toda vez que se desarrollen proyectos de investigación institucional. Entre los más selecto se tiene: Finanzas del Negocio (Principio de Finanzas Corporativas de Brealey Myers y Allen, Administración Financiera de Gitman; Fundamentos de Administración Financiera de Brigham; Cómo Interpretar Informes Financieros de Tracy, Administración financiera de Casparry y otros). Inversiones (1. El Portafolio de Inversión, 2. Principios y Teorías de las Finanzas en las Inversiones Financieras de José Pérez Montenegro; Finanzas Corporativas de Ross y Berk; Formulación y Evaluación Financiera y Social de Proyectos de Inversión de Rodríguez G).

Instituciones y Mercado Financieros (Mercados e Instituciones Financieras de Madura; y Moneda, Banca y Mercados Financieros de Mishkin). Y en el área de Finanzas Internacionales: (José Pérez Montenegro Finanza\$ Internacionales en el siglo XII).

XIII. TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN DESARROLLADOS

Trabajo N° 1 (libro indexado)

- 1) Título: Valoración de una Mediana Empresa. No cotizada en el mercado bursátil Venezolano.
- 2) Autor: Gilberto Antonio Moreno
- 3) Año: 2011
- 4) Editorial: Editorial Académica Española – LAP LAMBERT Academic Publishing GmbH & CO. KG.
- 5) País: Alemania
- 6) Área de estudio: Finanzas Corporativas
- 7) ISBN: 978-3-8454-8468-6
- 8) Resumen del libro:

“La presente publicación tiene como finalidad la propuesta de un método de valoración para la pequeña y mediana empresa (PYME) haciendo énfasis en “CUMIMAT GUAYANA, C.A.”, para ello se trazaron los objetivos de: Conceptualización de los diversos Métodos de Valoración de Empresas, Análisis Fundamental a través del enfoque Top Down, Diagnóstico Financiero Histórico y Proyectado, y Propuesta de la aplicación del Método de Flujo de Caja Descontado, a la empresa en referencia. El libro está sustentado en la teoría del Valor Presente Neto y la Aditividad de Valor a las Empresas. La publicación se circunscribe en el área documental y descriptiva, ya que contempla una amplia revisión de bibliografía especializada en Finanzas Corporativas y Valoración, así como la descripción del proceso de presentar una Propuesta de Valoración de PYME respectivamente. Las conclusiones de mayor relevancia son: Antecedentes de Valoración para las PYME; Compendio Bibliográfico de los distintos Métodos de Valoración, Análisis Fundamental, e Información Prospectiva dirigido a empresarios y estudiantes de postgrado en áreas de negocios y finanzas y Propuesta de un Método de Valoración, basado en Flujos de Caja Descontados (FCD), para la valuación de PYME” (Moreno, 2011, p. 95).

Descriptor: PYME, Valoración, Top-Down.

Trabajo N° 2 (Trabajo de ascenso, categoría: Agregado)

- 1) Título: Valoración de una gran entidad cotizada en la Bolsa de Valores de Caracas.
- 2) Autor: Gilberto Antonio Moreno
- 3) Año: 2014

- 4) País: Venezuela
- 5) Área de estudio: Finanzas Corporativas
- 6) Resumen del trabajo de ascenso:

“El presente trabajo de ascenso intitulado “Valoración de una gran entidad cotizada en la Bolsa de Valores de Caracas”, señala que el estudio se sustentó en el valor razonable de una empresa y las normas para la tasación. El objetivo principal fue Valorar la Siderúrgica Venezolana, S.A. (SIVENSA), por el Método de Flujo de Caja Libre Descontado. La metodología de investigación fue: 1) según su tipo de investigación; aplicada, cuantitativa y evaluativa. 2) según su nivel de investigación; explicativa. 3) según su modalidad; documental. 4) el diseño de investigación fue de cuasi experimental – series cronológicas de tiempo (años). El resultado más relevante señala que SIVENSA, considere la realización de informes que contengan: diagnósticos financieros, proyección de estados financieros y flujos de caja libre, análisis macroeconómicos de PIB, tipo de cambio e inflación, así como la determinación del valor intrínseco de la firma con la aplicación de la metodología del flujo de caja libre descontado con el fin de develar a inversionistas, accionistas, investigadores, estudiantes y empresarios la creación de valor en la maximización de los beneficio” (Moreno, 2014, p. vi).

Descriptor: Valor, intrínseco, flujo, descontado

XIV. TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN EN CURSO

Trabajo de Ascenso (Agregado)

NRO.	TÍTULO	INVESTIGADOR RESPONSABLE
1	Evaluación de riesgo bancario en Banco de Venezuela, periodo 2013 - 2014	M.Sc. Alba Torres

XV. PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN A SER DESARROLLADOS

NRO.	TÍTULO	INVESTIGADOR RESPONSABLE	VINCULACIÓN
1	Laboratorio de Simulación de Modelos Financieros “Río Orinoco”	M.Sc. Gilberto Moreno	Postgrado Talento Humano. Especialización/Maestría en Finanzas
2	Propuesta de un Modelo de Capacitación en Finanzas Personales a las Comunidades Organizadas	M.Sc. Rosangel Gil M.Sc. María Ávila	Postgrado Talento Humano. Especialización/Maestría en Finanzas

	del Municipio Heres del Estado Bolívar		
3	Propuesta de Gestión Financiera para la Prestación de los Servicios Públicos de Agua Potable y Saneamiento. Ciudad Bolívar – Estado Bolívar	M.Sc. Roger Velasco	Doctorado Universidad del Zulia
4	Ratios Financieros de las Organizaciones en el Municipio Heres – Ciudad Bolívar	M.Sc. Gilberto Moreno M.Sc. Alba Torres	Postgrado Talento Humano. Especialización/Maestría en Finanzas

XVI. PROGRAMAS DE ESTUDIOS DE POSTGRADOS VINCULADOS

Tesis de grado desarrolladas (Magíster Scientiarum en Ciencias Administrativas mención: Finanzas)

TÍTULO	INVESTIGADOR/ESTUDIANTE	TUTOR
Propuesta de un Sistema Automatizado de Análisis Financiero para la Toma de Decisiones Administrativas en la Pequeña y Mediana Entidad	Lcda. Viviana Yiseth Gómez Mosquera	M.Sc. Gilberto Moreno
Evaluación Financiera en la U.E., Colegio Nuestra Señora de las Nieves	Lcda. Mildred Marylester Petter Briceño	M.Sc. Gilberto Moreno
Evaluación Financiera Integral y Riesgo Bancario en BANESCO Banco Universal, C.A. (período 2009 – 2011)	Lcdo. José Enrique Yegüez Álvarez	M.Sc. Gilberto Moreno
Plan de Evaluación Financiera para la Toma de Decisión de Inversión y Financiamiento en la Droguería Hospifarma, C.A., (período 2008 – 2012)	Lcda. Zulimar de Freitas de Yegüez	M.Sc. Gilberto Moreno

Análisis Fundamental de Empresa Cotizada en el Mercado Bursátil Mexicano ejercicio 2008 - 2012	Lcda. Alexandra de Jesús Monasterio Solís	M.Sc. Gilberto Moreno
--	---	-----------------------

Tesis de grado en desarrollo (especialista en Gerencia mención: Finanzas)

TÍTULO	INVESTIGADOR/ESTUDIANTE	TUTOR
Portafolio de Inversión Óptimo con Títulos de Renta Variable emitido en la Bolsa de Valores de Caracas	Ing. Engely Pérez Arciniegas	M.Sc. Gilberto Moreno
Ratios Financieros Promedios del Sector Hotelero de Ciudad Bolívar, Estado Bolívar	Ing. Nathalia Moreno García	M.Sc. Gilberto Moreno
Evaluación de la Información Financiera caso de estudio: “EPS FERRE CASA CONCRETO, C.A.”, (2011 -2013)	Lcdo. José Marquís	M.Sc. Gilberto Moreno

Tesis de grado culminadas (Magíster en Ciencias Administrativas: Finanzas)

TÍTULO	INVESTIGADOR	TUTOR
Estrategias para la Gestión de Finanzas Personales en Venezuela	Rosangel Gil	M.Sc. Roger Velasco
Propuesta para la Valoración de una Mediana Empresa. No cotizada en el mercado bursátil Venezolano.	Gilberto Moreno	PhD. José Pérez Montenegro
Indicadores de Control del Balanced Scorecard basado en la teoría de la Agencia para la empresa Auto oriente, S.A.	Roger Velasco	M.Sc. Lucas Gutiérrez
Alternativas de Inversión en el Mercado de Capitales Venezolano durante los años 2006 - 2007	Alba Torres	PhD. José Pérez Montenegro

Propuesta de un Modelo de Gestión Centrado en la Metodología Balance Scorecard (caso Electro Auto Luis, C.A., Ciudad Bolívar – Estado Bolívar)	María Ávila	M.Sc. Lucas Gutiérrez
--	-------------	-----------------------

XVII. PONENCIAS INHERENTE A LA LÍNEA

TÍTULO	PONENTE	EVENTO / UNIVERSIDAD
Valoración de la Empresa SIVENSA	M.Sc. Gilberto Moreno	VIII Jornadas de Investigación Institucional – Universidad Nacional Experimental de Guayana UNEG. Octubre 2014
Finanzas Personales e Inflación	M.Sc. Rosangel Gil	VIII Jornadas de Investigación Institucional – Universidad Nacional Experimental de Guayana UNEG. Octubre 2014
Caracterización del Sector Hotelero municipio Heres de Ciudad Bolívar	M.Sc. Gilberto Moreno	LXVIII Convención Anual AsoVAC (2013). Universidad de Carabobo. Valencia – Venezuela
Revisión de la Cultura Organizacional del Departamento Organización y Gerencia Sede Ciudad Bolívar	M.Sc. Roger Velasco	LXII Convención Anual ASOVAC. Universidad Metropolitana. Noviembre 2012
Revisión Documental de la Cultura Organizacional UNEG, Departamento de Organización y Gerencia	M.Sc. Rosangel Gil	LXII Convención Anual ASOVAC. Universidad Metropolitana. Noviembre 2012
Contraste del Reglamento Académico de la Universidad Nacional Experimental de Guayana (UNEG) con el Desempeño Docente del Personal adscrito al Departamento de Organización y Gerencia en la Sede Ciudad Bolívar	M.Sc. Alba Torres	LXII Convención Anual ASOVAC. Universidad Metropolitana. Noviembre 2012

XVIII. PROYECCIÓN DE LA LÍNEA

TIEMPO	ACTIVIDAD
Corto plazo	<ul style="list-style-type: none">▪ Promocionar la formación de talento humano de cuarto nivel en el área de finanzas.▪ Establecer convenio con representante de: bases de datos, revistas indexadas, universidades, centros de investigaciones, laboratorios de simulación financiera, instituciones oficiales nacionales e internacionales con el objeto de contar con información oportuna, veraz e instantánea en términos de las temáticas de investigación financiera.
Mediano plazo	<ul style="list-style-type: none">▪ Creación del laboratorio de simulación de modelos financieros “Río Orinoco”, que optimizará los procesos decisorios en el área de finanzas.▪ Elaboración de App profesionales en el área de las finanzas¹.
Largo plazo	<ul style="list-style-type: none">▪ Promover programas, certificación y/o diplomado básico, intermedio y avanzado en finanzas, en las distintas áreas temáticas.▪ Promoción de un programa doctoral en finanzas, en la UNEG.▪ Elaboración de una revista indexada en Gerencia Financiera.▪ Creación del Centro de Investigaciones Financieras de Guayana CIFIG.▪ Creación del Instituto de Investigaciones Financieras de Guayana IIFIG.

XIX. IMPACTO DE LA CREACIÓN DE LA LÍNEA

1. Vinculación de los investigadores de la línea Gerencia Financiera con el Postgrado de la especialización y maestría en Gerencia y Capital Humano, mención Finanzas, para dar respuestas progresivamente a las demandas de trabajo de grado, incorporando tesista a los distintos proyectos mencionados en la sección XV.

COHORTE	TIPO DE PROGRAMA	ESTATUS	NRO. DE TESISISTA
Ira Cohorte (Septiembre 2009)	Maestría en Gerencia, mención: Finanzas	Escolaridad culminada	19

¹ App. Proviene de la abreviatura en idioma Application, que se refiere al software que se descargan e instalan en: Dispositivos Móviles (teléfonos inteligentes), Tablet, Laptop y Ordenadores Personales, que proveen al usuario optimizaciones de labores de índole profesional, recreación y ocio. Los proveedores más comunes son App Store y Google Play.

Ira Cohorte (Mayo 2012)	Especialización en Gerencia, mención: Finanzas	Escolaridad culminada	25 ²
2da Cohorte (Enero 2015)	Maestría en Gerencia, mención: Finanzas	Escolaridad iniciando	24
3ra Cohorte (Mayo 2015)	Maestría en Gerencia, mención: Finanzas	Escolaridad por iniciar	48
Total			116

2. Generación de un laboratorio de simulación financiera, único en la región Guayana y Venezuela, que permitan la elaboración de investigaciones, aplicando modelos de simulación de vanguardia.
3. Vinculación de investigadores de la línea Gerencia Financiera con doctorantes, organismos gubernamentales local y nacional, maestrantes, pregrado y estudiantes del Programa de Investigación y Desarrollo (PID).

XX. RESUMEN PRESENTACIÓN DE LA LÍNEA

NOMBRE DE LA LÍNEA	Gerencia Financiera
CENTRO DE ADSCRIPCIÓN DE LA LÍNEA	Centro de Investigaciones Gerenciales de Guayana CIGEG
INVESTIGADOR RESPONSABLE DE LA LÍNEA	Prof. Gilberto Moreno Magíster Scientiarum en Ciencias Administrativas, mención: Finanzas Docente Agregado C.I. 11.175.973. +58 414 8762046. msc.gilbertomoreno@hotmail.com Doctorando Universidad del Zulia - LUZ
OTROS INVESTIGADORES DE LA LÍNEA:	Prof. Rosangel Gil Magíster Scientiarum en Ciencias Administrativas, mención: Finanzas Docente Asistente

² El autor de la presente línea está asesorando a tres (03) tesista, tal como lo señala el título XVI. “Programa de estudios de postgrados vinculados”.

	<p>C.I. 8.890427 +58 416 5923717 rosangeldebaena1309@hotmail.com Prof. María Ávila Magíster Scientiarum en Ciencias Administrativas, mención: Finanzas Docente Agregado C.I. 11.724.371 +58 416 6850903 myag40@hotmail.com</p> <p>Prof. Roger Velasco Magíster Scientiarum en Ciencias Administrativas, mención: Finanzas Docente Agregado C.I. 8.857.764 +58 414 8562493 velasco-roger@hotmail.com Doctorando Universidad del Zulia - LUZ</p> <p>Prof. Alba Torres Magíster Scientiarum en Ciencias Administrativas, mención: Finanzas Docente Asistente C.I. 10.069.903 +58 285 6518593 albatordes_69@hotmail.com Doctorando Universidad del Zulia - LUZ</p>
--	---

XXI. REFERENCIAS

- Amat, O. P. (2012). Marco General de las Finanzas Corporativas. *Revista de Contabilidad y Dirección*, 11-39.
- Berk, J. D. (2008). *Finanzas Corporativas*. México, D.F.: PEARSON Educación de México, S.A., de C.V.
- Berk, J. D. (2010). *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. Madrid - España: PEARSON EDUCACIÓN, S.A.
- Besley, S. B. (2001). *Fundamentos de Administración Financiera* (12a. ed.). Colombia - Bogotá: MCGRAW-HILL INTERAMERICANA EDITORES, S.A., de C.V.
- Besley, S. B. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera* (14a. ed.). México, D.F.: CENCAGE - Learning.

- Block, S. H. (2001). *Fundamentos de Gerencia Financiera*. Bogotá - Colombia: McGRAW - HILL/INTERAMERICANA, S.A.
- Braley, R. M. (2006). *Principios de Finanzas Corporativas*. Madrid - España: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA DE ESPAÑA, S. A. U.
- Casparri, M. B. (2008). *Administración Financiera utilizando Excel*. Buenos Aires - Argentina: OMiCRoN EDITORIAL.
- Gitman, L. (2003). *Principios de Administración Financiera* (10a. ed.). México, D.F.: PEARSON Educación de México, S.A., de C.V.
- Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera* (11a. ed.). México, D.F.: PEARSON Educación de México, S.A., de C.V.
- Madura, J. (2008). *Mercados e Instituciones Financieras* (8a. ed.). México, D.F.: CENCAGE - Learning.
- Martínez, C. H. (2007). *Estado del Arte de las Finanzas*. Bogotá, D.C. - Colombia: Editores y Publicaciones - Universidad Santo Tomás.
- Mishkin, F. (2008). *Moneda, Banca y Mercados Financieros* (Octava ed.). México, D.F.: Pearson Education de México, S.A., de C.V.
- Montenegro, J. (2009). *Principios y Teorías de Las Finanzas en las Inversiones Financieras*. Caracas - Venezuela : LIVEN EDITORES, C.A.
- Montenegro, J. (2010). *FINANZA\$ INTERNACIONALES. En el siglo XXI*. Caracas - Venezuela: EDITORIAL PANAPO, C.A.
- Montenegro, J. (2011). *El Portafolio de Inversión*. Caracas - Venezuela: Editorial PANAPO de Venezuela, C.A.
- Moreno, G. (. (02 de Enero de 2014). *Valoración de una Gran Entidad cotizada en la Bolsa de Valores de Caracas*. Obtenido de www.cidar.uneg.edu.ve: <http://cidar.uneg.edu.ve/busqueda/ejecutar.php>
- Moreno, G. (2011). *Valoración de una Mediana Empresa. No cotizada en el mercado bursátil Venezolano*. Berlin - Alemania: Editorial Académica Española.
- Rodríguez, G. (2007). *Formulación y Evaluación Financiera y Social de Proyectos de Inversión* (4ta ed.). La Habana - Cuba: Universidad de la Habana UH.
- Ross, S. W. (2005). *Finanzas Corporativas* (Séptima ed.). México, D.F.: McGRAW-HILL/INTERMANERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Tracy, J. (2010). *Cómo Interpretar Informes financieros. Extraiga información vital de los números*. México, D.F.: LIMUSA, S.A., de C.V. Grupo Noriega Editores.



UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL DE GUAYANA
VICERRECTORADO ACADEMICO
COORDINACIÓN GENERAL DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO
CENTRO DE INVESTIGACIONES GERENCIALES DE GUAYANA

Acta N° 0-2
Fecha 05/03/2015

Asamblea Extraordinaria
CIGEG
Resolución AG-2-2015

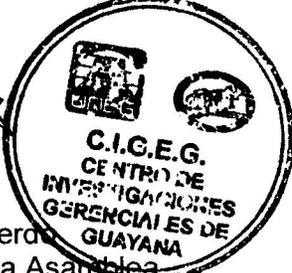
CONSIDERANDO:

Considerando que las organizaciones públicas y privadas están cambiando continuamente se hace necesario evaluar y medir la Gerencia Financiera de las mismas, teniendo una vinculación entre el programa de gobierno con la finalidad de tener conocimientos acerca de la Gerencia Financiera.

RESUELVE:

Aprobar la línea de investigación, "**Gerencia Financiera**" para darle respuesta a los diferentes postgrados de la UNEG, pregrado y doctorantes que cursan estudios de V nivel y por otra parte para darle respuesta al Estado Bolívar a través de proyectos de investigación.

Comuníquese



Dr. Henry Izquierdo
Presidente de la Asamblea

cc: Gilberto Moreno
Archivo CIGEG.



UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL DE GUAYANA
VICERRECTORADO ACADÉMICO
COORDINACIÓN GENERAL DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO
CONSEJO DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO

ACUERDO O-Nº 110/2015

El Consejo de Investigación y Postgrado

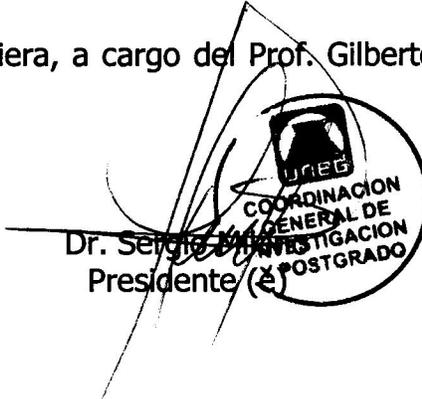
En uso de las atribuciones que le confiere el artículo 14 literal j, del Reglamento de los Estudios de Postgrado.

CONSIDERANDO

Que en su reunión O-005/2015 del jueves 26 de marzo de 2015, se analizó el punto presentado por el Prof. Henry Izquierdo, Coordinador del Centro de Investigaciones Gerenciales de Guayana, referente a la solicitud de aprobación de la Línea de Investigación en Gerencia Financiera, a cargo del Prof. Gilberto Antonio Moreno.

ACUERDA

Aprobar la Línea de Investigación en Gerencia Financiera, a cargo del Prof. Gilberto Antonio Moreno.


Dr. Sergio
Presidente (e)


UNEG
COORDINACIÓN
GENERAL DE
INVESTIGACIÓN
Y POSTGRADO

Ciudad Guayana, martes 07 de abril de 2015

C/c: CIGEG

Dirección de Planificación y Evaluación Institucional