



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EVOLUCIÓN DE LAS FINANZAS EN EL CAMPO DE LA  
INVESTIGACIÓN: ANÁLISIS HISTÓRICO DE LA TEORÍA Y LÍNEAS DE  
INVESTIGACIÓN

DIAZ GOMEZ CINTHYA MARGOTH  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA  
2021



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EVOLUCIÓN DE LAS FINANZAS EN EL CAMPO DE LA  
INVESTIGACIÓN: ANÁLISIS HISTÓRICO DE LA TEORÍA Y  
LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN

DIAZ GOMEZ CINTHYA MARGOTH  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA  
2021



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

EVOLUCIÓN DE LAS FINANZAS EN EL CAMPO DE LA INVESTIGACIÓN:  
ANÁLISIS HISTÓRICO DE LA TEORÍA Y LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN

DIAZ GOMEZ CINTHYA MARGOTH  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

JARAMILLO PAREDES MARCIA FABIOLA

MACHALA, 21 DE SEPTIEMBRE DE 2021

MACHALA  
21 de septiembre de 2021

# Trabajo complejo

*por Cinthya Díaz*

---

**Fecha de entrega:** 03-ago-2021 12:19p.m. (UTC-0500)

**Identificador de la entrega:** 1627384020

**Nombre del archivo:** CINTHYA\_DIAZ.docx (61.66K)

**Total de palabras:** 2902

**Total de caracteres:** 15602

## CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, DIAZ GOMEZ CINTHYA MARGOTH, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado Evolución de las finanzas en el campo de la investigación: Análisis histórico de la teoría y líneas de investigación, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

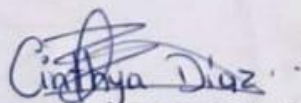
La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 21 de septiembre de 2021



DIAZ GOMEZ CINTHYA MARGOTH  
0706217213

## Resumen

La pandemia de la COVID-19 ha sido el evento que logró marcar un precedente histórico en todos los aspectos de la vida humana y esto se ha reflejado en la generación de conocimiento y la producción científica en la Contabilidad y Auditoría. Sin embargo, el concepto y área de las Finanzas se encontraba en constante innovación desde hace algunos años atrás, por lo que resulta imprescindible comprender cómo realmente ha sido su evolución conceptual a través del tiempo. Ante tales afirmaciones, la presente investigación identificó como problemática ¿Cuál es la evolución del estudio de las finanzas a través del tiempo hasta la actualidad? Para lo cual se estableció como objetivo determinar los cambios conceptuales y de las líneas de investigación de los estudios de finanzas mediante el análisis de los estudios y fuentes de mayor impacto para el diagnóstico de su evolución. Entonces, aplicando una metodología descriptiva mixta de corte transversal y usando técnicas como la revisión bibliográfica y el análisis de contenido se identificó que la información, conocimiento y conceptos sobre las Finanzas dependen de los eventos que se suscitan en el Reino Unido y Estados Unidos, donde a través de estudios empíricos analizan el comportamiento de los sectores más importantes como el inmobiliario, valores y financiero, concluyendo que en el ámbito local se necesita incrementar los esfuerzos por mejorar la creación de conocimiento ya que el concepto de Finanzas evolucionó en un contexto diferente, donde generalmente se trabaja con variables macroeconómicas.

*Palabras clave:* conocimiento, producción científica, Contabilidad y Auditoría, Finanzas, evolución conceptual.

## **Abstract**

The COVID-19 pandemic has been the event that managed to set a historical precedent in all aspects of human life and this has been reflected in the generation of knowledge and scientific production in Accounting and Auditing. However, the concept and area of Finance was in constant innovation for some years ago, so it is essential to understand how its conceptual evolution has really been over time. Given these statements, the present investigation identified as problematic ¿What is the evolution of the study of finance over time to the present? For which the objective was established to determine the conceptual changes and the lines of research of finance studies through the analysis of the studies and sources of greatest impact for the diagnosis of their evolution. Then, applying a cross-sectional mixed descriptive methodology and using techniques such as bibliographic review and content analysis, it was identified that the information, knowledge and concepts about Finance depend on the events that arise in the United Kingdom and the United States, where Through empirical studies they analyze the behavior of the most important sectors such as real estate, securities and finance, concluding that at the local level it is necessary to increase efforts to improve the creation of knowledge since the concept of Finance evolved in a different context where you generally work with macroeconomic variables.

*Keywords:* knowledge, scientific production, Accounting and Auditing, Finance, conceptual evolution.

## CONTENIDO

	pág.
INTRODUCCIÓN	6
1. DESARROLLO	8
1.1 Marco teórico	8
1.1.1 <i>La investigación en la Contabilidad</i>	8
1.1.2 <i>La epistemología de las finanzas</i>	8
1.1.3 <i>Líneas de investigación en finanzas</i>	8
1.2 Metodología	11
1.3 Resultados	12
2. CONCLUSIONES	15
BIBLIOGRAFÍA	16



## INTRODUCCIÓN

La Contabilidad es una ciencia que ha evolucionado significativamente con el paso del tiempo, su aplicación en las empresas ha permitido que se cree un lenguaje universal a través de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), permitiendo que la producción científica de los distintos países siga líneas de investigación similares. Algo parecido se suscita con una de sus ramas, las finanzas, la cual también ha experimentado diferentes transiciones histórico-conceptuales.

Los nuevos hallazgos científicos permiten que esta área crezca y sobre todo que su aplicación genere beneficios para las empresas y la sociedad en general, haciendo que los profesionales en finanzas se vuelvan más competitivos. Así también para la academia donde se produce una gran cantidad de artículos científicos, por lo que se vuelve necesario conocer, además de la epistemología de este concepto, su evolución y tendencias actuales en el marco de la investigación científica.

Actualmente existen dos bases de datos que otorgan prestigio y cuantifican el impacto de la producción científica, además que permiten analizar métricas según el área geográfica y campo donde se publican los artículos, estas son Scopus y la Web Of Science (WOS). La investigación científica en general se ha valido de las herramientas de estas dos bases de datos para mejorar la calidad de los artículos, sin embargo, académicamente los estudiantes universitarios aún no los usan con regularidad por falta de conocimiento.

Analizando lo expresado en los párrafos anteriores, se puede facilitar la comprensión de la evolución de las finanzas, pero sobre todo tener una visión más clara y real de esta transformación si se analizan las fuentes y artículos científicos que tienen mayor impacto en el mundo. Es decir, para comprender cuáles son las tendencias en las finanzas en 2021 es pertinente analizar históricamente cómo cambiaron las líneas de investigación que más impactaron al mundo y la región latinoamericana.

Es así como se plantea como pregunta de investigación ¿Cuál es la evolución del estudio de las finanzas a través del tiempo hasta la actualidad? Para lo cual se ha fijado como objetivo determinar los cambios conceptuales y de las líneas de investigación de los estudios de finanzas mediante el análisis de los estudios y fuentes de mayor impacto para el diagnóstico de su evolución. El presente estudio permite generar ventaja competitiva para el sector académico al sentar un precedente de cómo las finanzas en la Contabilidad han ido cambiando en el tiempo, para así facilitar la búsqueda de información a docentes y estudiantes.

Este documento corresponde a la dimensión escrita del examen complejo y se compone de la presente introducción, posteriormente el apartado del desarrollo donde se presenta un marco teórico, la metodología, el reactivo práctico y los resultados del mismo, culmina con las conclusiones que dan respuesta al objetivo planteado en el párrafo anterior y por último se dispone de la bibliografía. Sin más que argumentar, se dispone a continuación la información correspondiente al desarrollo.

## 1. DESARROLLO

### 1.1 Marco teórico

1.1.1 *Las bases de datos y su importancia.*- Las bases de datos son espacios de almacenamiento de diferentes archivos, lo que en el contexto de la investigación científica serían los espacios virtuales donde se alojan artículos científicos, tesis, informes, entre otros documentos; además, existen bases de datos como Scopus o WOS que a nivel mundial lideran la gestión del conocimiento porque se considera que los estudios que se publican en estas tienen un alto nivel de calidad, cuantificado a través del índice de impacto y clasificados mediante cuartiles (León et al., 2020; Macías, 2017; Tortosa et al., 2019).

Las principales bases de datos regionales son Latindex, Redalyc y Scielo, además, estas contienen algunas revistas que se encuentran indizadas también dentro de otras bases de datos como Scopus o WOS (León et al., 2020). Las diferencias de publicar en una revista regional a publicar en una revista de Scopus o la WOS radican en el alcance, reconocimiento, relevancia, importancia e impacto que llegan a tener los artículos de las dos bases de datos mencionadas, pues los estándares y requerimientos para desarrollar un artículo científico son mucho más altos e incluso los pares revisores tienen más experiencia.

1.1.2 *Investigaciones en finanzas con alto impacto.*- De la revista Journal of Finance destaca el estudio de Beshears et al. (2021) quienes analizan el impacto de inscribir automáticamente a los trabajadores en planes de retiro, situación muy común en Estados Unidos, comprobando que esto les genera dificultades financieras y no tiene efectos positivos significativos en el rendimiento crediticio. Mientras tanto, Dimmock et al. (2021) analizan las afectaciones financieras en los clientes del sector inmobiliario ante el cambio en la rentabilidad de los inmuebles que provocan las malas prácticas de los asesores comerciales, identificando una relación negativa con el comercio de inmuebles no autorizado.

Del año anterior se destacan los estudios de Kleibergen y Zhan (2020) quienes intentaron identificar una correlación que explique la fiabilidad de la fijación de precios para los activos, analizando los modelos de Fama y MacBeth y de Hansen, pero concluyeron que su prueba no era válida porque observaron cambios en razón al incremento de datos en las series de tiempo; la investigación de Rampini et al. (2020) quienes estudiaron la gestión del riesgo en las entidades financieras considerando la tasa de interés y el riesgo cambiario, donde identificaron una relación positiva fuerte con el patrimonio neto de estas instituciones.

Así también se conoce que Aretz y Pope (2018) analizaron las alternativas que tienen las empresas para optimizar la capacidad de producción considerando la diferencia entre la capacidad instalada y la capacidad óptima, concluyendo en que existe una relación negativa y que las organizaciones deben enfatizar en comprender las alternativas para invertir o retirar su inversión. Por otra parte, en la revista *Review of Financial Studies*, los autores Gathergood et al. (2019) analizaban las causas de los créditos a corto plazo en Reino Unido, concluyendo que su consecuencia era el deterioro de la solvencia de los usuarios, y Dick y Rossi (2019) se enfocaron en comprender el costo de la inmediatez de los bonos corporativos.

Los otros estudios más importantes de los últimos años publicados en la *Review of Financial Studies* son los de Etula et al. (2020) quienes analizaron las implicaciones que tienen los ciclos de pago mensuales en la valoración de los activos en torno a la liquidez como una necesidad imperante de las empresas, y Crouzet et al. (2020) quienes estudiaron las políticas enfocadas a erradicar los productos financieros de corto plazo determinando que un cambio en estas políticas beneficia a los inversionistas que solicitan créditos a largo plazo.

En lo que va del presente año hasta julio de 2021, en la misma revista mencionada en el párrafo anterior se han publicado trabajos como los de Giglio et al. (2021) quienes analizan el estado del arte de las tasas de descuento aplicadas en el sector inmobiliario para adaptarlas en investigaciones sobre disminución del cambio climático, y el de

Goetzmann et al. (2021) quienes hacen un análisis teórico del precio real y privado de los activos, su importancia para los mercados financieros y cómo influyen en la inversión sostenible de capitales.

Las publicaciones de libre acceso más destacadas de la revista *Journal of Financial Economics* son las de Favara et al. (2021) acerca del comportamiento preventivo de las empresas ante el fortalecimiento de los derechos de los acreedores, Albuquerque et al. (2020) quienes analizan mediante el modelo de SEC si los precios de las acciones que cotizan en bolsa responden a los cambios en los costos de transacción, y el estudio de Martín y Ross (2019) donde asumen que el mercado de renta fija está completo y el estado del vector que permite obtener las tasas de interés es consecuente a la cadena discreta de tiempo finito de Markov, para analizar las propiedades de la curva de rendimiento.

En cuanto a publicaciones más antiguas de la misma *Journal of Financial Economics*, destacan las de Edmans et al. (2017) quienes a través de un modelo teórico determinaron que la toma de decisiones financieras no solo depende del volumen de información que disponen los directivos, dando un enfoque diferente a lo que tradicionalmente se conocía sobre toma de decisiones, y Vestergaard y Heje (2016) quienes a través de un modelo empírico refuerzan la teoría de Merton sobre la conversión de bonos.

1.1.3 *Principales investigaciones en finanzas de Latinoamérica.*- De la principal revista regional, *Revista Contabilidad e Finanzas*, destacan, en orden cronológico ascendente, los siguientes estudios sobre finanzas:

- Kolozsvari y da Silva (2016) analizan la influencia de la regularidad de los reportes financieros de las empresas del mercado brasileño en contraste con su estabilidad y la valuación. Destacan que este mercado necesita incrementar la concentración de los accionistas y la presencia de las familias en la gerencia, puesto que afecta la presentación de los resultados.
- Figlioli et al. (2017) identificaron que el nivel de sincronía de las acciones de BM&FBOVESPA con otras bolsas internacionales se redujo en el período donde se

empezaron a adoptar las NIIF, enfocando su estudio en comprender este proceso de convergencia contable en el mercado brasileño.

- Tiomatsu et al. (2018) investigaron acerca de las relaciones existentes entre las percepciones tomando en cuenta una dimensión indulgente o permisiva, la validez técnica, el uso de los reportes administrativos, y el desempeño de los gerentes de ventas de una compañía de seguros brasileña, recalando la necesidad en invertir en la optimización de los reportes.
- Zambra et al. (2019) analizan la relación entre la contratación de servicios de auditoría y contables a través de firmas, con la percepción de los proveedores autónomos en cuanto a la complejidad del análisis de sensibilidad y la gestión del riesgo en la divulgación de la información financiera, concluyendo que se debe desarrollar el conocimiento de los auditores y contadores autónomos sobre instrumentos financieros.
- Cardoso y Pinheiro (2020) investigaron sobre la influencia de la recesión y otras variables macroeconómicas y cómo afectaron a los diferentes sectores que cotizan en la bolsa de valores B3 de Brasil, concluyendo que los factores intrínsecos, especialmente el de rentabilidad, tienen una mayor fuerza sobre la composición del capital de estas variables.

Por otra parte, la revista Estudios Gerenciales en su último número publicó estudios relacionados con la COVID-19, entre sus principales figuran el análisis del impacto de la pandemia y el aislamiento en Argentina (Niembro y Calá, 2021), la volatilidad sobre el mercado de acciones de Chile (Romero et al., 2021) y las repercusiones sobre el sector turístico de España (Sánchez et al., 2021). Los estudios regionales sobre finanzas actualmente están enfocados en comprender y magnitudinar el impacto de la pandemia, destacando que en esta revista se analizan distintos escenarios tanto latinoamericanos como europeos.

## **1.2 Metodología**

La presente investigación emplea el método descriptivo de corte transversal, es de carácter mixta, es decir, cuantitativa y cualitativa porque analiza la bibliometría de las

principales fuentes de conocimiento científico en el área de finanzas y describe la evolución de las líneas de investigación y del concepto en sí a lo largo del tiempo. Se emplea la técnica de la revisión bibliográfica y el análisis de contenido del portal SCImago, y se desarrolla a través de las siguientes fases:

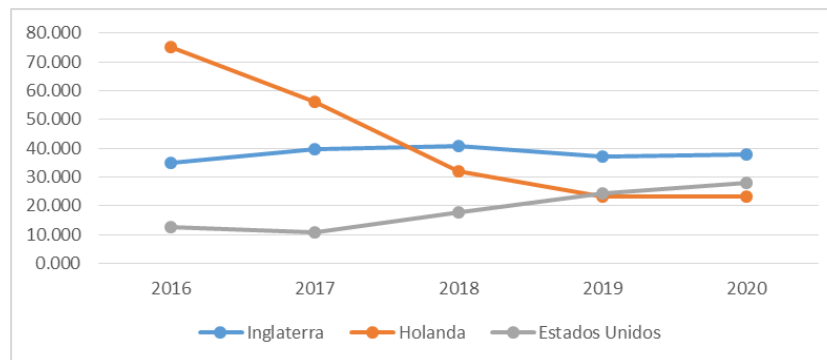
- A. Análisis histórico del concepto finanzas.
- B. Identificación de las fuentes y área donde se producen los estudios de finanzas con mayor impacto.
- C. Analizar las líneas de investigación de estos estudios.
- D. Diagnosticar el estado actual de los estudios en finanzas.

### **1.3 Resultados**

Son innegables los avances de la investigación científica en torno a la Contabilidad, campo que ha dado la oportunidad de abrir un abanico amplio a la ciencia con la finalidad de otorgar respuestas a inquietudes propias de su área. Es innegable que los hallazgos investigativos del día de hoy son el resultado de años de estudio, donde investigadores desde sus diferentes escenarios de participación han contribuido con el referente epistemológico en la línea de tiempo, considerando relevante conocer la evolución de la concepción científica en este aspecto, por ende, en esta área de estudio se plantea como pregunta de investigación ¿Cuál es la evolución del estudio de las finanzas a través del tiempo hasta la actualidad?

El primer análisis pretende identificar del top 10 de SCImago cuáles son los países a nivel mundial con mayor producción de estudios sobre finanzas, en donde se reconoce que Inglaterra posee desde 2018 las revistas que lideran el ranking, además, Holanda se encuentra también a la vanguardia desde los últimos cinco años aunque la tendencia demuestra una caída en la producción de artículos científicos, caso contrario a Estados Unidos que es el tercer país con mayor crecimiento al 2020, como se demuestra en la siguiente figura:

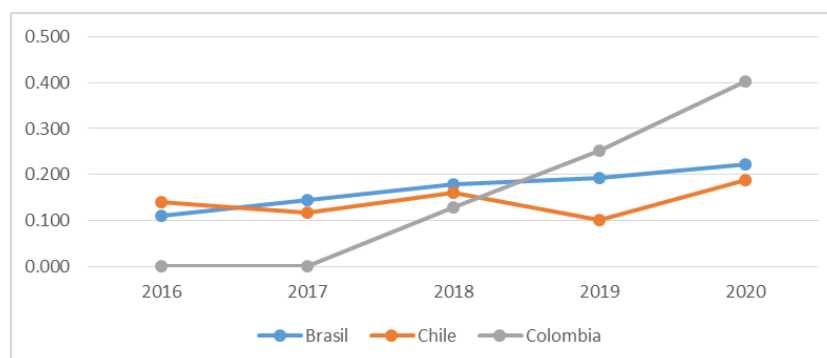
Figura 1. Evolución mundial de los estudios sobre finanzas



Fuente: Desarrollado con datos de SCImago (En línea).

En cuanto a la región de Latinoamérica, así mismo son tres los países que ocupan un ranking en el portal SCImago de SCOPUS, aunque solamente son cinco las revistas con impacto académico de las cuales las colombianas ingresaron recién al Q4 desde 2018, mientras que Brasil ha sido el que ha liderado el ranking, seguido por Chile. Sin embargo, la producción de estudios sobre finanzas en Colombia ha sido la que a 2020 se ha intensificado con mayor fuerza, como se demuestra a continuación:

Figura 2. Evolución regional de los estudios sobre finanzas



Fuente: Desarrollado con datos de SCImago (En línea).

En contraste, la mejor producción de estudios sobre finanzas en Latinoamérica está muy por debajo respecto a la que se realiza en Europa y Norteamérica y tiene relación con la distinta realidad que se vive en estos continentes, pues ni los mejores exponentes latinoamericanos pueden competir con la economía promedio de los países europeos o la de Estados Unidos. Es decir, los estudios se producen tomando como referencia a los principales modelos económicos que son los europeos y el norteamericano. En tal sentido, las tres principales revistas durante los últimos cinco años han sido las siguientes:



Cuadro 1. Evolución del ranking mundial de revistas sobre finanzas

Revistas	País	Año				
		2016	2017	2018	2019	2020
Journal of Finance	Inglaterra	2	2	1	1	1
Review of Financial Studies	Inglaterra	3	3	3	2	2
Journal of Financial Economics	Holanda	NA	NA	2	3	3
Handbook of International Economics	Holanda	1	1	NA	NA	NA
Fuente: Datos tomados de Scimago (En línea)						

Una característica importante sobre los estudios en finanzas es que la mayoría de estos son artículos empíricos, solamente los estudios de Edmans et al. (2017) y Goetzmann et al. (2021) fueron teóricos. De los artículos empíricos son pocos los casos que se empeñan en desarrollar algún nuevo modelo matemático para el área de finanzas, por ejemplo Kleibergen y Zhan (2020), mientras que el resto se empeñan en aplicar modelos existentes a muestras que comúnmente fueron los mercados financieros y el sector inmobiliario de Estados Unidos y Reino Unido.

La evolución de los estudios de finanzas se identifica especialmente en el análisis de las variables macroeconómicas sobre la inversión de los sectores inmobiliario y de valores, y en cuanto a la producción geográfica el conocimiento internacional se ha sustentado en el análisis de los mercados de Estados Unidos y Reino Unido, mientras que en el ámbito regional se han replicado modelos empíricos basados en los estudios producidos en los países antes mencionados pero en Brasil principalmente, denotando que éste sería el país con un mejor desarrollo financiero.

Con el tiempo los estudios sobre finanzas se vuelven más empíricos y buscan identificar las relaciones momentáneas de la economía mundial y local con el capital sectorial, actualmente están orientados en incrementar el nivel de información y optimizar la toma de decisiones en inversión en el corto plazo y la prevención de la liberación de capitales. Por consiguiente, se considera que los estudios sobre finanzas producidos antes del 2000 tienen un alto nivel de calidad y prevalecen hasta la actualidad siendo el cimiento de la producción científica, pero se necesita aumentar el interés de las editoriales ecuatorianas ya que en el plano nacional la situación es alarmante.

## 2. CONCLUSIONES

Del análisis comparativo e histórico de las revistas y publicaciones con mayor impacto científico se concluye que la evolución de los estudios sobre Finanzas está condicionada por los sucesos más relevantes del Reino Unido y Estados Unidos debido a que estos mercados son los más analizados, y que los análisis teóricos han sido relegados para dar paso a una oleada de estudios empíricos que buscan mediante la adaptación de diferentes metodologías diagnosticar el comportamiento especialmente de sectores como los valores, seguros, inmobiliario y financiero.

Asimismo, se concluye que el Ecuador debe incentivar la producción científica sobre finanzas sobre todo a través de análisis comparativos para detectar cuáles son los puntos donde se puede intervenir para dar soluciones prácticas a los problemas comunes que se derivan de las crisis financieras del día a día, sobre todo porque contrastando los resultados es posible tener una mejor apreciación de las falencias.

Así también se concluye que la apreciación del concepto de Finanzas es muy dispar en los países latinoamericanos, siendo Brasil el país que ha promovido la investigación científica. Para culminar, es preciso mencionar que las finanzas en la actualidad están orientadas a comprender las afectaciones que la pandemia ha generado en los distintos sectores económicos, es decir, desde 2020 el concepto de Finanzas se ha transformado en una variable dependiente para los estudios empíricos transversales y longitudinales, que toman como referencia de estudio a las variables macroeconómicas.

## BIBLIOGRAFÍA

- Albuquerque, R., Song, S., & Yao, C. (2020). The price effects of liquidity shocks: A study of the SEC's tick size experiment. *Journal of Financial Economics*, 138(3), 700-724. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2020.07.002>
- Aretz, K., & Pope, P. (2018). Real Options Models of the Firm, Capacity Overhang, and the Cross Section of Stock Returns. *Journal of Finance*, 73(3), 1363-1415. <https://doi.org/10.1111/jofi.12617>
- Beshears, J., Choi, J., Laibson, D., Madrian, B., & Skimmyhorn, W. (2021). The Impact of Automatic Enrollment on Debt. *Journal of Finance*, 1-76. <https://doi.org/10.1111/jofi.13069>
- Cardoso, V., & Pinheiro, M. (2020). The influence of recession and macroeconomic variables on sectorial capital structure. *Revista Contabilidade e Finanças*, 31(84), 392-408. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201908100>
- Crouzet, N., Dew, I., & Nathanson, C. (2020). On the Effects of Restricting Short-Term Investment. *Review of Financial Studies*, 33(1), 1-43. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhz053>
- Dick, J., & Rossi, M. (2019). The Cost of Immediacy for Corporate Bonds. *Review of Financial Studies*, 32(1), 1-41. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhy080>
- Dimmock, S., Gerken, W., & Van Alfen, T. (2021). Real Estate Shocks and Financial Advisor Misconduct. *Journal of Finance*, 1-58. <https://doi.org/10.1111/jofi.13067>
- Edmans, A., Jayaraman, S., & Schneemeier, J. (2017). The source of information in prices and investment-price sensitivity. *Journal of Financial Economics*, 126(1), 74-96. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2017.06.017>
- Etula, E., Rinne, K., Suominen, M., & Vaitinen, L. (2020). Dash for Cash: Monthly Market Impact of Institutional Liquidity Needs. *Review of Financial Studies*, 33(1), 75-111. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhz054>
- Favara, G., Gao, J., & Giannetti, M. (2021). Uncertainty, access to debt, and firm precautionary behavior. *Journal of Financial Economics*, 141(2), 436-453. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2021.04.010>

- Figlioli, B., Lemes, S., & Lima, F. (2017). IFRS, synchronicity, and financial crisis: the dynamics of accounting information for the Brazilian capital market. *Revista Contabilidade e Financas*, 28(75), 326-343. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201704450>
- Gathergood, J., Guttman, B., & Hunt, S. (2019). How Do Payday Loans Affect Borrowers? Evidence from the U.K. Market. *Review of Financial Studies*, 32(2), 496-523. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhy090>
- Giglio, S., Mggiori, M., Rao, K., Stroebel, J., & Weber, A. (2021). Climate Change and Long-Run Discount Rates: Evidence from Real Estate. *Review of Financial Studies*, 34(8), 3527-3571. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhab032>
- Goetzmann, W., Spaenjers, C., & Van Nieuwerburgh, S. (2021). Real and Private-Value Assets. *Review of Financial Studies*, 34(8), 3497-3526. <https://doi.org/10.1093/rfs/hhab035>
- Kleibergen, F., & Zhan, Z. (2020). Robust Inference for Consumption-Based Asset Pricing. *Journal of Finance*, 75(1), 507-550. <https://doi.org/10.1111/jofi.12855>
- Kolozsvari, A., & da Silva, M. (2016). Analysis of the Influence of Income Smoothing over Earnings Persistence in the Brazilian Market. *Revista Contabilidade e Financas*, 27(72), 306-319. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201602610>
- León, J., Socorro, A., Cáceres, M., & Pérez, C. (2020). Producción científica en América Latina y el Caribe en el período 1996-2019. *Revista Cubana de Medicina Militar*, 49(3), 1-10. Obtenido de <http://scielo.sld.cu/pdf/mil/v49n3/1561-3046-mil-49-03-e573.pdf>
- Macías, H. (2017). El sentido de publicar en revistas Scopus: el caso de los autores colombianos de las áreas negocios, administración y contabilidad. *Science of Human Action*, 2(1), 10-18. Obtenido de <https://www.funlam.edu.co/revistas/index.php/SHA/article/view/2319/1756>
- Martin, I., & Ross, S. (2019). Notes on the yield curve. *Journal of Financial Economics*, 134(3), 689-702. <https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2019.04.014>
- Niembro, A., & Calá, C. (2021). El potencial impacto económico de la pandemia por COVID-19 en las regiones argentinas y sus patrones productivos sectoriales en el

- periodo abril-junio de 2020. *Estudios Gerenciales*, 37(159), 210-225.  
<https://doi.org/10.18046/j.estger.2021.159.4343>
- Rampini, A., Viswanathan, S., & Vuillemeys, G. (2020). Retracted: Risk Management in Financial Institutions. *Journal of Finance*, 75(2), 591-638.  
<https://doi.org/10.1111/jofi.12868>
- Romero, R., Coronado, S., & Ibañez, F. (2021). COVID-19 y causalidad en la volatilidad del mercado accionario chileno. *Estudios Gerenciales*, 37(159), 242-250.  
<https://doi.org/10.18046/j.estger.2021.159.4412>
- Sánchez, M., Rodríguez, M., & Ricci, A. (2021). Percepción empresarial de la pandemia por COVID-19 y su impacto en el turismo: un análisis cualitativo del destino Extremadura, España. *Estudios Gerenciales*, 37(159), 265-279.  
<https://doi.org/10.18046/j.estger.2021.159.4427>
- Tiomatsu, J., Duque, B., Nisiyama, E., Dultra, R., & de Mendonça, O. (2018). Use of management reports and performance of sales managers in an insurance company. *Revista Contabilidade e Finanças*, 29(78), 343-354.  
<https://doi.org/10.1590/rc&f.v29i78.150646>
- Vestergaard, M., & Heje, L. (2016). Early option exercise: Never say never. *Journal of Financial Economics*, 121(2), 278-299.  
<https://doi.org/10.1016/j.jfineco.2016.05.008>
- Zambra, P., Malaquias, R., Rech, I., & Pereira, A. (2019). Complexity in financial disclosure: the role of the characteristics of hiring firms. *Revista Contabilidade e Finanças*, 30(81), 324-337. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201807940>