



## PROGRAMA DE ASIGNATURA

<b>Unidad Académica: Facultad de Ciencias Económicas</b>	
<b>ASIGNATURA: 292-ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES</b>	<b>REQUISITOS DE CORRELATIVIDAD:</b> Auditoría.
<b>CÁTEDRA:</b>	<b>REQUIERE CURSADA: SI</b>
<b>TIPO: Obligatoria</b>	<b>UBICACIÓN EN LA CARRERA: noveno</b>
<b>LECTADO: Normal</b>	<b>MODALIDAD: Presencial</b>
<b>CARRERA: CONTADOR PÚBLICO (2020) -</b>	<b>*RTF: 2.00 / CRÉDITOS: -</b>
<b>SEMESTRE DE CURSADO: PRIMERO</b>	<b>CARGA HORARIA: 70 Horas</b>
<b>CARGA HORARIA TEÓRICA: 46 Horas</b>	<b>CARGA HORARIA PRÁCTICA: 24 Horas</b>

\*1 RTF= 30 hs. de dedicación total del estudiante. Res 449/17 HCS; 1 Crédito= 15 hs. teóricas, 1 Crédito=30 hs. prácticas. Res. 412/00 HCS.

## FUNDAMENTACIÓN Y OBJETIVOS

Dotar al estudiante de los conocimientos técnicos necesarios para interpretar la situación financiera y económica de una empresa a partir de los estados contables o financieros, con el objetivo de efectuar una evaluación fundada del desempeño o un pronóstico de la situación futura de la empresa

## PROGRAMA ANALÍTICO

### **UNIDAD 1: OBJETIVOS DEL ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES O FINANCIEROS Y LAS FUENTES DE INFORMACIÓN**

Objetivos Específicos:

Definir los objetivos del análisis de estados contables o financieros y, en consecuencia, derivar las etapas necesarias del análisis de estados contables. Identificar las principales fuentes de información del analista.

Contenido:

1.1. CONTABILIDAD FINANCIERA: Objetivos: información para la toma de decisiones y el control. Usuarios. La necesidad de regulación contable. Investigación contable.

1.2. ANÁLISIS DE ESTADOS CONTABLES O FINANCIEROS: Método y concepto. Destinatarios. Etapas del análisis de estados contables o financieros. Enfoque top-down y up-down.

1.3. FUENTES DE INFORMACIÓN DEL ANALISTA: Información financiera y no financiera. Aspectos cuantitativos y cualitativos. Estados contables o financieros. Objetivos de los estados contables o financieros. Normas de exposición y medición: Normas Contables Profesionales y Normas Internacionales de Información Financiera. Memoria del Directorio. Informes Integrados. Otras fuentes.

Bibliografía:

Terreno, D. (2020). Notas de cátedra de análisis de estados contables. Capítulo 1. Edición digital: aula virtual de la cátedra.

### **UNIDAD 2: ANÁLISIS DEL NEGOCIO**



**Objetivos Específicos:**

Desarrollar las herramientas para el análisis de la industria, estrategias y posición competitiva de la empresa.

**Contenido:**

2.1. RIESGO EMPRESARIAL: Concepto y clasificación. Ciclos económicos.

2.2. ANALISIS DE LA INDUSTRIA: Las características económicas y la dinámica competitiva de la industria. Análisis de la cadena de valor, fuerzas competitivas, esquema de las características económicas de la industria. Ejemplos de casos reales.

2.3. POSICION COMPETITIVA: Concepto de estrategia, tipos de estrategias y análisis de la posición competitiva. Modelo de negocio. Ciclo de vida del producto. Matriz BCG. Etapas del ciclo de vida de la empresa.

**Bibliografía:**

Terreno, D. (2020). Notas de cátedra de análisis de estados contables. Capítulo 2. Edición digital: aula virtual de la cátedra.

### **UNIDAD 3: CALIDAD DE LA INFORMACION CONTABLE**

**Objetivos Específicos:**

Desarrollar los procedimientos de ajustes y ordenamiento de la información contable a los fines de que el analista disponga de información contable de calidad.

**Contenido:**

3.1. CALIDAD DE LA INFORMACION CONTABLE: Concepto, factores y cualidades de la información contable.

3.2. AJUSTE A LOS ESTADOS CONTABLES O FINANCIEROS: Fuentes de los ajustes. Principales ajustes contables: fundamentos y tratamiento contable. Ordenamiento del estado de resultados. Normas Contables Profesionales y Normas Internacionales de Información Financiera.

3.3. PROBLEMAS DE LA UNIDAD DE MEDIDA: Efecto de la inflación en la economía. Distorsiones de la información contable por la inflación. Efecto sobre las decisiones empresariales. Estrategias ante la inflación. Metodología de ajuste por inflación. Modelo de revaluación y resultados diferidos. Conversión de estados contables o financieros.

3.4. FRAUDES CONTABLES: Contabilidad Fraudulenta y Contabilidad Agresiva. Triángulo del fraude.

**Bibliografía:**

Terreno, D. (2020). Notas de cátedra de análisis de estados contables. Capítulo 3. Edición digital: aula virtual de la cátedra.

### **UNIDAD 4: INSTRUMENTAL DE ANALISIS**

**Objetivos Específicos:**

Conocer las herramientas disponibles para el análisis de estados contables, su modo de cálculo y aplicación, con especial desarrollo de los estados de variación de los recursos financieros.

**Contenido:**

4.1. INSTRUMENTAL DE ANÁLISIS: Clasificación. Estados contables o financieros de base común. Estados contables o financieros comparativos.

4.2. RATIOS: Representatividad de los ratios. Factores que afectan a los ratios. Interpretación de los ratios. Puntos de referencia de los pares. Cuestiones vinculadas al cálculo de los ratios. Niveles de análisis.

4.3. ESTADOS DE VARIACIONES: Concepto, objetivos y clasificación de los recursos financieros.

4.4. ESTADO DE VARIACIÓN DEL CAPITAL CORRIENTE: Concepto. Método de las transacciones. Método de elaboración. Interpretación.

4.5. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: Concepto. Método de las transacciones. Métodos de elaboración. Interpretación. Las etapas del ciclo de vida por los patrones del Estado de Flujo



de Efectivo.

Bibliografía:

Terreno, D. (2020). Notas de cátedra de análisis de estados contables. Capítulo 4. Edición digital: aula virtual de la cátedra.

## **UNIDAD 5: ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA A CORTO PLAZO**

Objetivos Específicos:

Desarrollo de las herramientas específicas para el análisis de la situación financiera a corto plazo para establecer la situación y las principales causas de la evolución de la empresa, con el fin de pronosticar la situación futura de la misma en cuanto a su liquidez.

Contenido:

5.1. ANALISIS E INTERPRETACION: Lectura previa. Sectores de análisis. Interpretación. Estructura de las conclusiones.

5.2.  SITUACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO: Introducción. Ciclo operativo. Sectores de análisis.

5.3.  POSICIÓN DEL CAPITAL CORRIENTE: Composición del capital corriente. Medidas de liquidez. Cambios del capital corriente. Estado de flujo de efectivo.

5.4. REQUERIMIENTO DEL CAPITAL CORRIENTE: Circulación. Plazo de cobranza. Duración de stock.

Duración del ciclo operativo bruto. Plazo de pago de deudas comerciales. Duración del ciclo operativo neto. Suficiencia del capital corriente. Componentes operativos y financieros. Liquidez neta de equilibrio.

5.5. AUTOFINANCIACION: Autofinanciación a corto plazo.

5.6.  PROYECCION DEL CAPITAL CORRIENTE: Supuestos.

5.4.  CONCLUSIONES: Diagnóstico y pronóstico.

Bibliografía:

Terreno, D. (2020). Notas de cátedra de análisis de estados contables. Capítulo 5. Edición digital: aula virtual de la cátedra.

## **UNIDAD 6: ANALISIS DE LA SITUACION FINANCIERA A LARGO PLAZO**

Objetivos Específicos:

Desarrollo de las herramientas específicas para el análisis de la situación financiera a largo plazo para establecer la situación y las principales causas de evolución de la empresa, a fin de pronosticar la situación futura de la misma en cuanto a su solvencia.

Contenido:

6.1. SITUACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO: Objetivos. Flexibilidad financiera. Sectores de análisis.

6.2. ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN: Endeudamiento. Características de deuda y capital.

Composición del pasivo. Determinación del efecto palanca. Desagregación del efecto palanca. Decisiones de financiación.

6.3. POLÍTICA DE INVERSIÓN: Inmovilización del activo. Reposición de los bienes de uso. Inmovilización del patrimonio neto. Cambios.

6.4. RELACIÓN ENTRE LA CAPACIDAD DE GENERAR RESULTADOS Y LA SITUACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO: Cobertura de los intereses. Autofinanciación de largo plazo. Capacidad de devolución del pasivo.

6.5. RATING DE CALIFICACIONES CREDITICAS: Función de las agencias calificadoras. Categorías.

Bibliografía:

Terreno, D. (2020). Notas de cátedra de análisis de estados contables. Capítulo 6. Edición digital: aula virtual de la cátedra.



## **UNIDAD 7: ANALISIS DE LA SITUACION ECONOMICA**

Objetivos Específicos:

Desarrollo de las herramientas específicas para el análisis de la situación económica para determinar la situación y las principales causas de la evolución de la empresa, con el fin de pronosticar la situación futura de la misma en cuanto a los resultados futuros.

Contenido:

- 7.1. SITUACION ECONOMICA: Introducción. Método de análisis.
- 7.2. RENTABILIDAD DEL PATRIMONIO NETO. Rentabilidad ordinaria. Rentabilidad extraordinaria. Rentabilidad económica. Efecto palanca. Tasa de impuesto a las ganancias.
- 7.3. RENTABILIDAD ECONOMICA: Desagregación en margen y rotación.
- 7.4. MARGEN DE GANANCIAS: Concepto. Estado de resultados en porcentajes. Estado de variación del margen bruto. Apalancamiento operativo.
- 7.5. ROTACION DE ACTIVOS: Concepto. Desagregación de las variables.
- 7.6. EFECTO PALANCA: Desagregación de las variables.
- 7.7. TASA DE IMPUESTO: Análisis.
- 7.8. SÍNTESIS: Niveles de desagregación
- 7.9. RENDIMIENTO ESPERADO: Concepto. Medición.
- 7.10. EBITDA: Concepto. Utilidad. Cálculo.
- 7.11. VALOR AGREGADO ECONÓMICO: Concepto. Utilidad. Cálculo.

Bibliografía:

Terreno, D. (2020). Notas de cátedra de análisis de estados contables. Capítulo 7. Edición digital: aula virtual de la cátedra.

## **UNIDAD 8: ANALISIS INTEGRAL DE LA EMPRESA Y MODELOS DE PREDICCIÓN**

Objetivos Específicos:

Interpretar la situación económica y financiera de la empresa, integrando el análisis de los sectores de situación financiera de corto plazo, situación financiera de largo plazo y situación económica. Aplicación del análisis integral a las dificultades de la empresa. Modelos de predicción de la insolvencia, fraudes contables, de la rentabilidad y retorno de las acciones.

Contenido:

- 8.1. INTEGRACION DE LOS SECTORES DE ANALISIS: Conclusiones integrales. Equilibrio entre sectores.
- 8.2. DIFICULTADES EN LA GESTION DE LA EMPRESA: Exceso de inversión de créditos por ventas. Exceso de inversión en inventarios. Exceso de inversión en activos fijos. Capital propio insuficiente. Ventas insuficientes. Excesivo costo de ventas y gastos operativos. Relación de la liquidez con la rentabilidad y solvencia.
- 8.3. MODELOS DE PREDICCIÓN DE LA INSOLVENCIA: Modelos univariantes. Modelos multivariantes: Altman y Ohlson. Otros modelos. Principales factores que explican la insolvencia empresarial.
- 8.4. MODELO DE BENEISH: Perfil de las empresas manipuladoras. Modelo M-score.
- 8.5. MODELOS DE PREDICCIÓN DE LA RENTABILIDAD Y EL RETORNO DE LAS ACCIONES: Señales fundamentales. Machine Learning: su aplicación en finanzas.

Bibliografía:

Terreno, D. (2020). Notas de cátedra de análisis de estados contables. Capítulo 8. Edición digital: aula virtual de la cátedra.

## **UNIDAD 9: ESTADOS CONTABLES O FINANCIEROS PROYECTADOS**

Objetivos Específicos:

Como resultado de las etapas análisis anteriores, desarrollar los procedimientos de proyección de los estados contables o financieros de la empresa y la aplicación de estos a la valuación de las acciones.



Contenido:

- 9.1. ESTADOS CONTABLES O FINANCIEROS PROYECTADOS: Conceptos y terminología.
- 9.2. ELABORACION DE LOS ESTADOS CONTABLES O FINANCIEROS PROYECTADOS: Principios generales. Etapas.
- 9.3. APLICACION DE LAS PROYECCIONES: Modelos de valuación de acciones. Introducción. Método por los dividendos. Método de los flujos de efectivo. Método basado en los resultados.

Bibliografía:

Terreno, D. (2020). Notas de cátedra de análisis de estados contables. Capítulo 9. Edición digital: aula virtual de la cátedra.

## **UNIDAD 10: ANALISIS DE ESTADOS CONTABLES O FINANCIEROS DE LAS ENTIDADES SIN FINES DE LUCRO**

Objetivos Específicos:

Desarrollar una metodología a los fines de análisis de las entidades sin fines de lucro, debido a que estas revisten características diferenciales con las entidades lucrativas

Contenido:

- 10.1. ENTIDADES SIN FINES DE LUCRO: Características. Medición del desempeño. Sectores de análisis.
- 10.2. SALUD FINANCIERA: Objetivos. Ratios
- 10.3. ORIGEN DE LOS RECURSOS: Objetivos. Actividades lucrativas. Deuda. Recursos internos y externos.
- 10.4. DESTINO DE LOS RECURSOS: Objetivos. Actividades principales y complementarias.
- 10.5. EFICACIA Y EFICIENCIA: Conceptos. Indicadores específicos.

Bibliografía:

Terreno, D. (2020). Notas de cátedra de análisis de estados contables. Capítulo 10. Edición digital: aula virtual de la cátedra.

## **METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE**

El método de enseñanza-aprendizaje se base en los siguientes pilares:

a) Notas de cátedra; b) guía de trabajos prácticos; ejercicios individuales de cada uno de los temas prácticos; ejercicio integral de análisis de una empresa real; ejercicios para clases teóricas y ejercicios para clases de repaso.

Clases teóricas donde en la que se enfatiza en lo esencial y en los fundamentos del tema, se plantean cuestiones problemáticas en base a situaciones reales para un aprendizaje a fin de lograr un aprendizaje profundo. Tiene el requisito de lectura previa de los alumnos.

Clases prácticas sobre la Guía de Trabajos Prácticos.

Consultas personales de los alumnos en el box de la cátedra.

Uso intensivo de la Plataforma Educativa.

Los recursos que ofrece son aplicados para lograr comunicación personal con el alumno, hacerles conocer novedades, publicar esquema de las clases, notas, regularidades, cambios en la programación, links de lectura útiles, evacuar consulta y resolver problemas, efectuar control de lectura, generar discusión y análisis de temas controvertidos, resolver preguntas frecuentes

## **TIPO DE FORMACIÓN PRÁCTICA**

Las actividades de formación práctica se desarrollan en el aula. Durante las clases teóricas se proponen ejercicios que se presentan como problemas, cuyo análisis remite a comprender los conceptos centrales de la materia, los que se completan y analizan en las clases prácticas, donde también se desarrollan ejercicios son de carácter integral, que asumen mayor nivel de



complejidad y generan mayor nivel de discusión y debate promoviendo la participación del estudiante. Los alumnos que aspiran a la promoción deben realizar un desarrollo de análisis de estados contables o financieros sobre una empresa real. Esta actividad busca el entrenamiento en la resolución de situaciones del campo profesional. Como estrategia de acompañamiento y seguimiento cada alumno cuenta con un profesor designado por la cátedra como tutor. Adicionalmente, la promoción puede obtenerse a través de la participación en un programa de Aprendizaje Colaborativo Internacional en línea (COIL, Collaborative Online International Learning) en un tema vinculado a la asignatura. El intercambio con alumnos y profesores de otras culturas es una importante herramienta para el desarrollo de los conocimientos y la comprensión del mundo real.

## EVALUACIÓN

Evaluaciones Parciales: 3  
Trabajos Prácticos: 1  
Recuperatorios: 0  
Otros: 1

## CRITERIOS DE EVALUACIÓN

En las evaluaciones parciales se examinan temas teóricos y prácticos, exigiendo el 50% del total. La evaluación final se divide en dos o más partes, debiendo el alumno obtener al menos el 50% en el total y en cada una de las partes.

Alumnos promocionados:

- a) Promoción directa: los alumnos que obtengan en el trabajo final o por su participación en un programa COIL una nota de 7 (siete) o superior.
- b) Promoción indirecta: los alumnos que aprueben el trabajo final o por su participación en un programa COIL una nota no inferior a 6 seis (seis) y que promediando las evaluaciones parciales el resultado sea de 7 (siete) o más), rinden un examen final reducido que comprende, únicamente, la parte práctica de examen regular.

## CONDICIONES DE REGULARIDAD Y/O PROMOCIÓN

Los alumnos son regulares asistiendo al 80% de los prácticos y aprobando dos de los tres parciales programados.

**PROMOCIÓN DIRECTA:**

- 1) Asistir al 80% de a las clases prácticas;
- 2) aprobar tres (3) parciales con nota no inferior a siete;
- 3) elaborar un trabajo de análisis de estados contables o financieros de una empresa real o la participación en un programa COIL y obtener, en cualquier caso, una calificación no inferior a 7 (siete).

**PROMOCIÓN INDIRECTA:**

- 1) Asistir al 80% de a las clases prácticas;
- 2) aprobar tres (3) parciales\*;
- 3) elaborar un trabajo\* de análisis de estados contables o financieros de una empresa real o la participación en un programa COIL; \*ambas instancias con promedio de 7 (siete) o superior y en ningún caso obtener una nota inferior a 6 (seis).

La participación en un programa COIL está supeditado a que durante el dictado de la materia esté disponible dicho programa y no se exceda el cupo, y que sea autorizado por la Universidad.



## MODALIDAD DE EXAMEN FINAL

El examen será escrito.

**ALUMNOS REGULARES:** sobre conceptos (teóricos) y ejercicios de los temas prácticos de la materia, debiendo alcanzar el 50% de cada una de las partes evaluadas.

**PROMOCIÓN DIRECTA:** si cumplen las condiciones establecidas no rinden el examen final, aprueban directamente la materia.

**PROMOCIÓN INDIRECTA:** si cumplen las condiciones establecidas rinden un examen reducido que comprende, únicamente, la parte práctica del examen regular.

**ALUMNOS LIBRES:** primero, un examen previo, de carácter eliminatorio, sobre temas prácticos y teóricos del programa. Segundo, rinden el examen regular.

## CRONOLOGÍA DE ACTIVIDADES DE LA ASIGNATURA

Cronograma de clases teóricas del año 2022

Semana 1: Presentación de la asignatura;

Semana 1: Unidad 1 - Objetivos del análisis de estados contables o financieros y las fuentes de información;

Semana 2: Unidad 2- Análisis del negocio;

Semana 3: Unidad 3- Calidad de la información contable;

Semana 4: Unidad 4- Instrumental de análisis;

Semana 5: Unidad 5- Análisis de la situación financiera a corto plazo;

Semana 6: Clases de repaso;

Semana 7: Unidad 6- Análisis de la situación financiera a largo plazo;

Semana 8: Semana de mayo;

Semana 9: Unidad 7- Análisis de la situación económica;

Semana 10: Unidad 8- Análisis integral;

Semana 11: Clases de repaso;

Semana 12: Unidad 9- Análisis de estados contables o proyectados;

Semana 13: Unidad 10 -Análisis de estados contables o financieros de las entidades sin fines de lucro;

Semana 14: Clases de repaso;

Cronograma de clases prácticas del año 2022

Semana 1: Repaso de temas contables;

Semana 2: Unidad 2- Análisis del negocio;

Semana 3: Unidad 3- Ajuste de los Estados Contables o Financieros;

Semana 4: Unidad 4- Estado de Variación del Capital Corriente;

Semana 5: Unidad 4- Estado de Flujo de Efectivo;

Semana 6: 1° parcial;

Semana 7: Unidad 5- Análisis de la situación financiera a corto plazo;

Semana 8: Semana de mayo;

Semana 9: Unidad 6- Análisis de la situación financiera a largo plazo;

Semana 10: Unidad 7- Análisis de la situación económica;

Semana 11: 2° parcial;

Semana 12: Unidad 8- Análisis integral;

Semana 13: Unidad 9 -Estados contables o financieros proyectados;

Semana 14: Unidad 9- Valuación de acciones, EVA y EBITDA;

Semana 14: 3° parcial.

## PLAN DE INTEGRACIÓN CON OTRAS ASIGNATURAS

Análisis de estados contables es la materia que culmina el ciclo contable. Anteriormente, se han desarrollado las asignaturas de cómo se procesan las transacciones para llegar los estados contables, así como el sustento conceptual, las normas sobre la valuación, exposición de la información contable y la revisión de estos por los auditores. Además, de las cuestiones propias del análisis de estados contables utiliza herramientas y conceptos de finanzas, de costos y gestión, contabilidad avanzada y mercado de capitales y economía. El análisis e interpretación de los estados contables es el método de lectura y comprensión de los estados contables o financieros que permite hacer un diagnóstico de la situación patrimonial, financiera y económica de una empresa con el fin de efectuar el pronóstico de su situación futura o una evaluación fundada del desempeño.

### LECTURAS EXIGIDAS

La bibliografía obligatoria y complementaria se podrá consultar en la Biblioteca desde el catálogo en línea de acceso público, o desde cualquier PC a través de sitio web: <http://eco.biblio.unc.edu.ar/>

En el mismo se podrá acceder a los registros de libros, artículos de revistas, tesis, informes técnicos y demás documentos, realizando la búsqueda por autor, título y materia.

-Terreno, D. (2020). Notas de cátedra de análisis de estados contables. Edición digital: aula virtual de la cátedra.

Cubren la totalidad de la materia.

### LECTURAS RECOMENDADAS

Bibliografía General Complementaria

-□Bernstein, A. L. (1996). Análisis de Estados Financieros: teoría, aplicación e interpretación. Mc Graw Hill: México;

-□Pérez, J. (2014). Análisis de estados financieros. EDUCC: Córdoba;

-□Subramanyam, R., Wild, J. J., Hasley, R.F. (2007). Análisis de estados financieros. (9 ed.). Mc Graw Hill: México;

-□Wahlen, J. M., Baginski, S. P. y Bradshaw, M. T. (2011). Financial reporting, financial statement analysis and valuation: A strategic perspective (7e Ed), South-Western, Cengage Learning,

Bibliografía complementaria por capítulo

CAPITULO 1: Objetivos del análisis de estados contables o financieros y las fuentes de información

-□Bochkay, K. y Joos, P. R. (2021). Macroeconomic Uncertainty and Quantitative versus Qualitative Inputs to Analyst Risk Forecasts. The Accounting Review, 96(3), 59-90.

-□Cohen, N. L. y Werbin, E. M. Informes integrados, su importancia en la toma de decisiones. Documentos de Trabajo de Investigación de la Facultad de Ciencias Económicas (DTI-FCE), (1), 1-31.

-□Fowler Newton, E. (2003) Contabilidad Básica. (4a ed.) Editorial La Ley: Argentina.

-□García, N. (2010). Teoría contable. Universidad Nacional de Córdoba. Edición propia.

-□Hendrisken, E.S. (1974). Teoría de la contabilidad. U.T.E.H.A.,: México,

-□Horngren, C. T., Datar, S.M. y Foster, G. (2007). Contabilidad de Costos. Un enfoque de gestión. (11º Ed.). Pearson: México.

-□Normas Contables Profesionales y Normas Internacionales de Información Financiera: <http://www.facpce.org.ar:8080/miniportal>

-□Rivera-Arrubla, Y. A., Zorio-Grima, A., & García-Benau, M. A. (2016). El concepto de informe integrado como innovación en reporting corporativo. Journal of Innovation & Knowledge, 1(3), 144-155.

-□Scott, W. (2009). Financial Accounting Theory. Prentice Hall: Toronto.

-□Subramanyam, R., Wild, J. J. (2009). Financial statement analysis. Chapter 1. (10th ed.). Mc Graw Hill:NY.





## CAPITULO 2: Análisis del negocio

- Boston Consulting Group: <https://www.bcg.com>
- Dickinson, V. (2011). Cash Flow Patterns a Proxy for firm Life Cycle. *The Accounting Review*, 86, 1969-1994.
- Mintzberg, H. (1987). The strategy concept I: Five Ps for strategy. *California management review*, 30(1), 11-24.

-□ Mintzberg, H. (1978). Patterns in strategy formation. *Management science*, 24(9), 934-948.

-□ Porter, M. (2009). *Estrategia Competitiva*. Ediciones Pirámide.

-□ Rivera-Arrubla, Y. A., Zorio-Grima, A., & García-Benau, M. A. (2016). El concepto de informe integrado como innovación en reporting corporativo. *Journal of Innovation & Knowledge*, 1(3), 144-155.

-□ Standard & Poor's (2019). Metodología de S&P Global Ratings para calificar Entidades Corporativas (no-financieras). Obtenido de

<https://www.standardandpoors.com/esLA/delegate/getPDF?ArticleId=2534314&type=COMMENTS&subType=CRITERI>

## CAPITULO 3: Calidad de la información contable

-□ Beneish, M. D., (1999). The detection of earnings manipulation. *Financial Analysts Journal*, 55(5), pp. 24-36.

-□ Cressey, D. R., 1953. *Other people's money: a study in the social psychology of embezzlement*. Glencoe, IL: The Free Press

-□ Dechow, P. M. y Skinner, D. J., 2000. Earnings management: Reconciling the views of accounting academics, practitioners,

and regulators. *Accounting horizons*, 14(2), pp. 235-250.

-□ Dechow, P., Ge, W. y Schrand, C. (2010). Understanding earnings quality: A review of the proxies, their determinants and their consequences. *Journal of accounting and economics*, 50(2-3), 344-401.

-□ Terreno, D.D., Campana, S. G y Sattler, S.A. (2020). La aplicación del M-score de Beneish en empresas argentinas para la detección de la manipulación en los resultados. Documento de trabajo de trabajo de investigación de la Universidad Nacional de Córdoba N° 3. Obtenido de <https://revistas.unc.edu.ar/index.php/DTI/issue/view/2171>

-□ Healey, P. y Wahlen, J., 1999. A review of the earnings management literature and its implications for standard setting, *Accounting Horizons*, 13(4), pp. 365-383.

-□ Wahlen, J. M., Baginski, S. P. y Bradshaw, M. T. (2011). *Financial reporting, financial statement analysis and valuation: A strategic perspective*. Chapter 9. (7e Ed.), South-Western, Cengage Learning.

-□ Walsh, C. (2011). *Ratios fundamentales de gestión empresarial*. Prentice Hall: Madrid.

## CAPITULO 4: Instrumental de análisis

-□ Escribano Martínez, F. (2013). *Notas de cátedra de Análisis de estados contables*. Capítulo 4. Imprenta de la Cooperativa de Ciencias Económicas de la FCE de la UNC.

-□ Fundación IFRS (2009). *Material de formación sobre la NIIF para las PYMES- Módulo 7: Estados de Flujos de Efectivo*.

-□ Subramanyam, R., Wild, J. J. (2009). *Financial statement analysis*. Chapter 4. (10th ed.). Mc Graw Hill:NY.

## CAPITULO 5: Análisis de la situación financiera a corto plazo

-□ FitchRatings (2014). *Argentina: Metodología de calificación de riesgos*. Obtenido de [https://s3.us-east-2.amazonaws.com/cdn.fixscr.com/prod/data/Manual%20Empresas\\_Jun%202014.pdf](https://s3.us-east-2.amazonaws.com/cdn.fixscr.com/prod/data/Manual%20Empresas_Jun%202014.pdf)

-□ Pérez, J. (2014). *Análisis de estados financieros*. Capítulo 3. EDUCC: Córdoba.



- Subramanyam, R., Wild, J. J. (2009). Financial statement analysis. (10th ed.). Mc Graw Hill:NY.
- Terreno, D. D., Pérez, J. O. y Sattler, S. A. (2020). La relación entre liquidez, rentabilidad y solvencia: Una investigación empírica por el modelo de ecuaciones estructurales. Contaduría Universidad de Antioquia, (77), 13-35.
- Wahlen, J. M., Baginski, S. P. y Bradshaw, M. T. (2011). Financial reporting, financial statement analysis and valuation: A strategic perspective. Chapter 5. (7e Ed), South-Western, Cengage Learning.
- CAPITULO 6: Análisis de la situación financiera a largo plazo
- Berlin, M (2003). Trade credit: why do production firms act as financial intermediaries? Business Review, Federal Reserve Bank of Philadelphia, Q3, 21-28. Disponible en: <http://www.philadelphiafed.org/research-and-data/publications/business-review/2003/q3/brq303mb.pdf>
- Diamond, D.W. (1984). Financial Intermediation and Delegated Monitoring, Review of Economic Studies, 51, 3, 393-414.
- Modigliani, F. y Miller, M. H. (1958). The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment. The American Economic Review, 48, 261-297.
- Myers, S. C. (1984). The Capital Structure Puzzle. The Journal of Finance, 39, 3, 575-592.
- Wahlen, J. M., Baginski, S.P. y Bradshaw, M.T. (2011). Financial reporting, financial statement analysis and valuation: A strategic perspective. Chapter 5. (7e Ed), South-Western, Cengage Learning.
- CAPITULO 7: Análisis de la situación económica
- Amat, O. (1999). EVA ?Valor Económico Agregado?. Grupo Editorial Norma. Barcelona, España.
- Bodie, Z., Kane, A. y Marcus, A. (1999). Investment (4th Ed). N.Y.: Irwin McGraw-Hill.
- Escribano Martínez, F. (2013). Notas de cátedra de Análisis de estados contables. Capítulo 8. Imprenta de la Cooperativa de Ciencias Económicas de la FCE de la UNC.
- Farfield, P.M. y Yohn, T.L. (2001). Using asset turnover and profit margin to forecast changes in profitability. Review of Accounting Studies 6, 371-385.
- Fernández, P. (2005). Creación de valor para los accionistas: definición y cuantificación. Universia Business Review, (6).
- Fernández, P. (2000). Creación de valor para los accionistas: Conceptos Básicos. Bolsa de Madrid, (84), 20-23.
- Pereiro, L.E. y Galli, M. (2000). La Determinación del Costo del Capital en la Valuación de Empresas de Capital Cerrado: una Guía Práctica. Disponible en: [www.marcusquintella.com.br/sig/lib/uploaded/estudos/TMA\\_CAPITAL\\_FECHADO.pdf](http://www.marcusquintella.com.br/sig/lib/uploaded/estudos/TMA_CAPITAL_FECHADO.pdf)
- Selling, T.I. y Stickney, C. (1989). The effects of Business Environment and Strategy on a Firm's Rate of Return on Assets. Financial Analysts Journal, 45, 43-68.
- Wahlen, J. M., Baginski, S. P. y Bradshaw, M. T. (2011). Financial reporting, financial statement analysis and valuation: A strategic perspective. Chapter 4. (7e Ed), South-Western, Cengage Learning.
- CAPITULO 8: Análisis integral y modelos de predicción
- Altman, E. (1968). Financial Ratios, Discriminant Analysis and the Prediction of Corporate Bankruptcy. Journal of Finance, 23, 589-609.
- Altman, E., Haldeman, R. y Narayanan, P. (1977). Zeta Analysis: A New Model to Identify Bankruptcy Risks of Corporations. Journal of Banking and Finance, 1, 29-54.
- Altman, E. I., Hartzell, J., & Peck, M. (1998). Emerging market corporate bonds?A scoring system. In Emerging market capital flows (pp. 391-400). Springer, Boston, MA.
- Abarbanell, J. S., & Bushee, B. J. (1998). Abnormal returns to a fundamental analysis strategy. Accounting Review, 19-45.
- Altman, E. I. (2002). Corporate distress prediction models in a turbulent economic and Basel II environment. NYU Working Paper No. FIN-02-052. Obtenido de [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=1295810](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1295810)
- Altman, E. I. (2013). Predicting financial distress of companies: revisiting the Z-score and ZETA® models. In Handbook of research methods and applications in empirical finance. Edward Elgar Publishing.



- Beaver, W. (1966). Financial ratios as predictors of failures. *Journal of Accounting Research. Empirical Research in Accounting Selected Studies*, 5 (supplement), 71-111.
  - Beaver, W. (1968). Alternative Accounting Measures as Predictors of Failure. *The Accounting Review*, 43, 113-122.
  - Beneish, M. D. (1999). The detection of earnings manipulation. *Financial Analysts Journal*, 55(5), pp. 24-36.
  - Beneish, M. D., Lee, C. M., y Nichols, D. C., (2013). Earnings manipulation and expected returns. *Financial Analysts Journal*, 69 (2), pp. 57-82.
  - Fairfield, P. M., Sweeney, R. J. y Yohn, T. L. (1996). Accounting classification and the predictive content of earnings. *Accounting Review*, 71, 337-355
  - Farfield, P.M. y Yohn, T.L. (2001). Using asset turnover and profit margin to forecast changes in profitability. *Review of Accounting Studies*, 6, 371-385.
  - Jones, S. y Hensher, D. (2004). Predicting firm financial distress: A mixed logit model. *The Accounting Review*, 79, 1011-1039.
  - Macías Pineda, R. (1979). El análisis de los estados financieros y las deficiencias en las empresas. ECASA: México.
  - Merton, R. C. (1974). On the pricing of corporate debt: The risk structure of interest rates. *The Journal of finance*, 29 (2), 449-470. <https://doi.org/10.2307/2978814>
  - Monterrey Mayoral, J y Sánchez Segura, A (2018). Una evaluación empírica de los métodos de predicción de la rentabilidad y su relación con las características corporativas. *Revista de Contabilidad*, 20, 95-106.
  - Mueller, D. C. (1977). The Persistence of Profits above the Norm. *Economica*, 44, 369-380.
  - Ohlson, J. (1980). Financial ratios and the probabilistic prediction of bankruptcy. *Journal of Accounting Research*, 18, 109-131.
  - Piotroski, Joseph D. (2000). Value Investing: The Use of Historical Financial Statement Information to Separate Winners from Losers. *Journal of Accounting Research*, 38 (Supplement: Studies on Accounting Information and the Economics of the Firm), pp. 1- 41.
  - Sloan, R. (1996). Do stock prices fully reflect information in accruals and cash flows about future earnings? *Accounting Review*, 71, 289-315.
  - Terreno, D.D., Pérez, J.O. y Sattler, S. A, (2021). El ratio de resultados contables en relación con el pasivo para la predicción de insolvencia. Aplicación de análisis discriminante y árboles de clasificación. Working paper.
  - Terreno, D.D., Campana, S. G y Sattler, S.A. (2020). La aplicación del M-score de Beneish en empresas argentinas para la detección de la manipulación en los resultados. Documento de trabajo de trabajo de investigación de la Universidad Nacional de Córdoba N° 3.
  - Obtenido de <https://revistas.unc.edu.ar/index.php/DTI/issue/view/2171>
  - Terreno, D. D., Sattler, S. A. y González, E. L. C. (2020). Evaluación empírica de los métodos de predicción de la rentabilidad: ¿random walk o modelos de regresión? *Revista de Investigación en Modelos Financieros*, 2, 106-126.
  - Wahlen, J. M., Baginski, S. P. y Bradshaw, M. T. (2011). Financial reporting, financial statement analysis and valuation: A strategic perspective. Chapter 5. (7e Ed), South-Western, Cengage Learning.
  - Zmijewski, M. E (1984). Methodological issues related to the estimation of financial distress prediction models. *Journal of Accounting Research*, 22, 59-82.
- CAPITULO 9: Estados contables o financieros proyectados
- Ohlson, J. A. (1995). Earnings, book values, and dividends in equity valuation. *Contemporary accounting research*, 11(2), 661-687.
  - Pérez, J. (2014). Análisis de estados financieros. Capítulo 4. EDUCC: Córdoba.
  - Sánchez Brot, L E. (2005). Estados contables proyectados. La Ley: Buenos Aires.



-□Wahlen, J. M., Baginski, S. P. y Bradshaw, M. T. (2011). Financial reporting, financial statement analysis and valuation: A strategic perspective. Chapter 10 to 13. (7e Ed), South-Western, Cengage Learning.

#### CAPITULO 10: Análisis de estados contables o financieros en las entidades sin fines de lucro

-□Abraham, A. (2006). Financial Management in the Nonprofit Sector: A Mission-Based Approach to Ratio Analysis Membership Organizations. *Journal of American Academy of Business*, Cambridge, 10 (1), 212-217.

-□Anthony, R.N. (1978). *Financial Accounting in Nonbusiness Organizations. An Exploratory Study of Conceptual Issues*. Stamford: FASB.

-□Financial Accounting Standards Board (2008). *Statement of Financial Accounting Concepts No. 4 Objectives of Financial Reporting by Nonbusiness Organizations*. Norwalk: Financial Accounting Foundation.

-□Financial Accounting Standards Board. (1993). *Statement of Financial Accounting Standards Boards N° 117 Financial Statements of Not-for-Profit Organizations*. Norwalk: Financial Accounting Foundation.

-□Keating E. y Frumkin P. (2001). *How to Asses Nonprofit Financial Perfomance*. Obtenido: [www.nasaa-arts.org/Learning.../READING5.pdf](http://www.nasaa-arts.org/Learning.../READING5.pdf)

-□KPMG LLP and Prager, McCarty & Sealy, LCC. (1999). *Ratio analysis in Higher Education Measuring Past Performance to Chart Future Direction (Fourth ed.)*. USA: KPMG LLP and Prager, McCarty & Sealy, LCC.

-□Miller, K. y Carr, C. (1997). Nonprofit organizations face new accounting rules. *Trust & States*, 136 (12), 20-28.

-□González Quintana, M. J. y Cañadas Molina, E. (2008). Los indicadores de gestión y el cuadro de mando en las entidades no lucrativas. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, (63).

-□González Quintana, M. J., Cañadas Molina, E. y Ruiz Muñoz, J. M. (2011). Una aplicación empírica de indicadores para la gestión de las entidades no lucrativas. *Cuadernos de Ciencias Económicas y Empresariales*, (60), 89-112.

-□Perdomo, J. F. (2004). Las entidades no lucrativas: su información contable desde el enfoque del marco conceptual. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 231-234.

-□Rodríguez, M. A. (2006). El analisis economico-financiero de las entidades no lucrativas. *Indicadores de gestión. Acciones e Investigaciones Sociales* (20), 91-112.

-□Ruiz Lozano, M.; Tirado Valencia, P. y Morales Gutiérrez, A. (2008). Transparencia y calidad de la información económico-financiera en las entidades no lucrativas. Un estudio empírico a nivel andaluz. *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, 253-274.

-□Terreno, D; Sattler, S. y Fausti M. (2014). El análisis de estados financieros en entidades sin fines de lucro. *Revista Enfoques: Contabilidad y Administración*, 7, 56-67.

-□Travaglini, C. (2005). *Financial Statement Analysis in Nonprofit Organizations*. Disponible en SSRN: <http://ssrn.com/abstract=1079380> o <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1079380>

-□Wirth, M. C. (2004). *Analisis comparativo de las normas contables argentinas y norteamericanas para las organizaciones sin fines de lucro*. Disponible: <http://repositorio.udes.edu.ar/jspui/bitstream/10908/343/1/%5bP%5d%5bW%5d%2041.pdf>