



Planificación de actividades académicas

Doctorado	en Ciencias Económicas con Mención en Ciencias Empresariales	
Materia	Fundamentos teóricos del Enfoque de la Utilidad de la Información Financiera para la Toma de Decisiones (Decision Usefulness)	
Cuatrimestre y año	Julio y Noviembre 2016	
Profesor responsable	Eliana Werbin - emwerbin@yahoo.com.ar	

Caracterización de la Materia	<p>El propósito de este curso es brindar un detalle preciso de los distintos principios de las finanzas (Teoría de la cartera, fijación de los precios de los activos de capital, hipótesis de la eficiencia de mercado) que han servido para el desarrollo de las ideas teóricas que están subyacentes en el marco conceptual y en la elaboración de normas, dentro del medio ambiente de la normalización internacional vigente en la actualidad.</p>
--------------------------------------	---

Fundamentación de la Materia	<p>Los estados financieros de empresas deben proporcionar información, dentro de los límites de la contabilidad financiera, que sea útil para los inversores y acreedores presentes y potenciales para la toma de decisiones racionales de inversión y de crédito.</p> <p>Los estados financieros de empresas deben proporcionar información que ayude a los inversores y acreedores a evaluar las perspectivas de recibir efectivo proveniente de los dividendos o intereses y provenientes de los resultados de la venta, liquidación o vencimiento de los títulos o préstamos.</p> <p>Una empresa sobrevive si sus entradas de efectivo provenientes de los productos de sus actividades lucrativas son adecuados para reembolsar a los inversores y acreedores y también darles un rendimiento sobre sus inversiones adecuado para inducirlos a reasignar efectivo o para inducir a otros inversores y acreedores para comprometer o asignar efectivo en la empresa.</p> <p>En la medida que los estados financieros de la empresa proporcionan información que es útil para formar expectativas racionales sobre los flujos futuros de efectivo, esta información será útil a los inversores y acreedores.</p>
-------------------------------------	---

Objetivos generales	Lograr que el alumno conozca los distintos principios de las finanzas que han servido para el desarrollo de las ideas teóricas que están subyacentes en el marco conceptual y en la elaboración de normas.
----------------------------	--

Objetivos específicos	Conocimientos a alcanzar
	El rol de la información financiera para la toma de decisiones, el paradigma de la utilidad, los modelos de finanzas utilizados por inversores y acreedores y su relación con la información contable.
	Capacidades a promover
	Comprensión de las bases de la disciplina y de los fundamentos de la contabilidad.
	Aptitudes a desarrollar
	Lectura de textos especializados, interpretación de informes financieros.

Módulo/ Unidad	Programa Analítico - Contenidos a desarrollar
1	La Regulación Contable como una reacción al problema de la Asimetría de la Información. Los reportes financieros y la complejidad de la información.
2	La contabilidad bajo condiciones ideales. El modelo de valor presente bajo certidumbre. El modelo de valor presente bajo incertidumbre.
3	El enfoque de la toma de decisiones para los reportes financieros. Modelos de decisión de una persona. El riesgo.
4	Mercados eficientes. Implicancias de mercados eficientes para los reportes financieros. La información contenida en el precio. El modelo CAPM.
5	La perspectiva informacional de la toma de decisiones. La perspectiva de medición en la toma de decisiones.
6	Consecuencias económicas y la teoría contable positiva. La relación entre los mercados eficientes y las consecuencias económicas. La Teoría Contable Positiva.

Material Bibliográfico de Lectura Obligatoria (1)
<p>Bibliografía básica: Unidad 1: AMERICAN ACCOUNTING ASSOCIATION COMMITTEE TO PREPARE A STATEMENT OF BASIC ACCOUNTING THEORY, "A Statement of Basic Accounting Theory (American Accounting Association, 1966). Unidades 1 a 6: BEAVER, W.H., Financial Reporting: An Accounting Revolution, Second Edition</p>

(Englewood Cliffs, NJ: Prentice Hall, 1989).

SCOTT, W.R., Financial Accounting Theory – (2014) – Pearson Education Canada.

Unidad 6:

WATTS, R.L. and J.L. ZIMMERMAN, "Positive Accounting Theory: A Ten Year Perspective," The Accounting Review

(January 1990), pp. 131-156.

Bibliografía complementaria:

ABARBANELL, J.S. and B.J. BUSHEE, "Fundamental Analysis, Future Earnings, and Stock Prices," Journal of Accounting Research (Spring 1997), pp. 1-24.

ABARBANELL, J.S. and B.J. BUSHEE, "Abnormal Returns to a Fundamental Analysis Strategy," The Accounting Review (January 1998), pp. 19-45.

AMERICAN ACCOUNTING ASSOCIATION FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS COMMITTEE, "Equity Valuation Models and Measuring Goodwill Impairment" Accounting Horizons (June 2001), pp. 161-170.

AMERICAN INSTITUTE OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS STUDY GROUP ON THE OBJECTIVES OF FINANCIAL STATEMENTS, "Objectives of Financial Statements," (New York, NY: AICPA, 1973).

BALL, Rand P. BROWN, "An Empirical Evaluation of Accounting Income Numbers," Journal of Accounting Research (Autumn 1968), pp. 159-178.

BARTH, M.E., "Fair Value Accounting: Evidence from Investment Securities and the Market Value of Banks," The Accounting Review (January 1994), pp. 1-25.

BARTH, M.E., W.H. BEAVER, and W.R. LANDSMAN, "Value-Relevance of Banks' Fair Value Disclosures under SF AS 107," The Accounting Review (October 1996), pp. 513-537.

BARTH, M.E., J.A. ELLIOTT, and M.W. FINN, "Market Rewards Associated with Patterns of Increasing Earnings," Journal of Accounting Research (Autumn 1999), pp. 387-413.

BARTON, J., "Does the Use of Financial Derivatives Affect Earnings Management Decisions?" The Accounting Review (January 2001), pp. 1-26.

BEAVER, W.H., "The Information Content of Annual Earnings Announcements," Journal of Accounting Research (Supplement, 1968), pp. 67-92.

BLACK, F. and M. SCHOLES, "The Pricing of Options and Corporate Liabilities," Journal of Political Economy (May/June 1973), pp. 637-654.

BOTOSAN, C.A., "Disclosure Level and the Cost of Equity Capital," The Accounting Review (July 1997), pp. 323-349.

BOTOSAN, C. A. and M. A. PLUMLEE, "Stock Option Expense: The Sword of Damocles Revealed," The Accounting Review (December 2001), pp. 311-327.

CHRISTIE, A.A. and J. ZIMMERMAN, "Efficient and Opportunistic Choices of Accounting Procedures: Corporate Control Contests," The Accounting Review (October 1994), pp. 539-566.

COHEN, J., HOLDER-WEBB L., NATH L., and WOOD, D. "Retail Investors' Perceptions of the Decision-Usefulness of Economic Performance, Governance, and Corporate Social Responsibility Disclosures". Behavioral Research in Accounting: Spring, Vol. 23, No. 1, pp. 109-129. (2011)

DANIEL, K.D. and S. TITMAN, "Market Efficiency in an Irrational World," Financial Analysts' Journal (1999), pp. 28-40.

DECHOW, P.M., "Accounting Earnings and Cash Flows as Measures of Firm Performance: The Role of Accounting Accruals," Journal of Accounting and Economics (July 1994), pp. 3-42.

DECHOW, P.M., R.G. SLOAN, and A.P. SWEENEY, "Detecting Earnings Management," The

Accounting Review (April 1995), pp. 193-225.

DECHOW, P.M., RG. SLOAN, AND AP. SWEENEY, "Causes and Consequences of Earnings Manipulation: An Analysis of Firms Subject to Enforcement Actions by the SEC," Contemporary Accounting Research (Spring 1996), pp. 1-36.

DEFOND, M.L. and]. JIAMBALVO, "Debt Covenant Violation and Manipulation of Accruals," Journal of Accounting and Economics (January 1994), pp. 145-176.

DEFOND, M.L. and C. W. PARK, "Smoothing Income in Anticipation of Future Earnings," Journal of Accounting and Economics (1997), pp. 115-139.

DEMSKI, J., "Positive Accounting Theory: A Review;" Accounting, Organizations and Society (October 1988), pp. 623-629.

DEMSKI, J. and D.E.M. SAPPINGTON, "Fully Revealing Income Measurement," The Accounting Review (April 1990), pp. 363-383.

DYE, RA. and S. SUNDER, "Why Not Allow FASB and IASB Standards to Compete in the U.S.? Accounting Horizons (September 2001), pp. 257-271

Edwards, E., and P. Bell. The Theory and Measurement of Business Income. University of California Press, 1961.

FAMA, E.F., "Market Efficiency, LongTerm Returns and Behavioral Finance," Journal of Financial Economics (September 1998), pp. 283-306.

FELTHAM, G.A. andJ.A. OHLSON, "Valuation and Clean Surplus Accounting for Operating and Financial Activities," Contemporary Accounting Research (Spring 1995),pp.689-731.

FELTHAM, G.A. andJ.A. OHLSON, "Uncertainty Resolution and the Theory of Depreciation Measurement," Journal of Accounting Research (Autumn 1996), pp. 209-234.

JENSEN, M.C. and W.H. MECKLING "Theory of the Firm: Managerial Behavior Agency Costs and Ownership Structure," Journal of Financial Economics (October 1990) pp.305-360.

LEE, C.M.C., "Market Efficiency and Accounting Research: A Discussion of 'Capital Market Research in Accounting' by S.P. Kothari," Journal of Accounting and Economics (September 2001), pp. 233-253

LIU, C.; YAO, L. y YAO, M.; "Value relevance change under international accounting standards: an empirical study of Perú"; Review of Pacific Basin Financial Markets and Policies, Vol.15, Nº 2 (2012).

LEV, R, and P. ZAROWIN, "The Boundaries of Financial Reporting and How to Extend Them," Journal of Accounting Research (Autumn 1999), pp. 353-385.

MARKUS-HITZ JOERG, "The Decision Usefulness of Fair Value Accounting – A Theoretical Perspective" – European Accounting Review – Volume 16, Issue 2. (2007)

OHLSON, J.A., "On the Nature of Income Measurement: The Basic Results," Contemporary Accounting Research (Fall 1987), pp. 1-15.

PATON, W.A. and A.C. LITTLETON, An Introduction to Corporate Accounting Standards (Urbana, IL: American Accounting Association, 1940).

(1) (Los libros mencionados se encuentran en biblioteca)

Estrategias Metodológicas	Estrategias de enseñanza: Clases teóricas y prácticas con lectura previa del material por parte de los alumnos. En algunas clases puede solicitarse a los alumnos que preparen un tema y expongan a sus compañeros.
	Consultas: Consultas permanentes en Escuela de Graduados o vía mail. Presenciales: 20 horas de dictado presenciales, 10 horas teóricas y 10 prácticas. Horarios y fechas: A fijar por la Facultad.

Recursos Técnicos	Aula con pizarrón y filminas de Power Point.
--------------------------	--

Evaluaciones	Instrumentos (2): Exposiciones durante el curso y Trabajo final.
	Fechas estimadas: Tres meses luego de finalizado el cursado.
	Actividades: Lectura previa de material y exposiciones durante el cursado. Criterios de regularización: Asistencia al 80% de las clases y realizar satisfactoriamente la exposición en clase.

(2) Aclarar si serán coloquios orales, trabajos escritos// trabajos individuales, grupales// trabajo de campo// cuestionarios opciones múltiples o a desarrollar, etc.

Carga horaria	Carga horaria total de la asignatura en Hs. cátedra:
	20
	Horas de Teoría:
	10
	Horas de Práctica:
	10