

8-09

# GUÍA DE ESTUDIO DE LDI



## TEORIA DE LA INVERSION

CÓDIGO 01424013

UNED

8-09

TEORIA DE LA INVERSION

CÓDIGO 01424013

# ÍNDICE

OBJETIVOS

CONTENIDOS

EQUIPO DOCENTE

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

SISTEMA DE EVALUACIÓN

HORARIO DE ATENCIÓN AL ESTUDIANTE

## OBJETIVOS

- Conocimiento de la esencia de la función inversora en la empresa, bien se materialice en activos físicos, financieros e, incluso, en recursos humanos.
- Estudio de los criterios de análisis y selección de inversiones, así como las limitaciones derivadas de las decisiones de inversión en entornos especiales.
- Estudio de los aspectos relativos a la programación y planificación de inversiones.
- Presentación de algunos enfoques prácticos a los problemas de análisis de inversiones.
- Introducción al estudio de la inversión en derivados warrants.
- Iniciación a las formas colectivas de inversión.
- Preparación del acceso a la parte de Financiación.

## CONTENIDOS

TEMA 1. Empresa, Economía de la Empresa y Función Financiera.

TEMA 2. Valoración de la empresa.

TEMA 3. Aspectos básicos de la producción.

TEMA 4. Inversión. Inversiones en bienes de equipo.

TEMA 5. Inversión en circulante.

TEMA 6. La inversión en Recursos Humanos.

TEMA 7. Métodos de análisis y selección de inversiones (I).

TEMA 8. Métodos de análisis y selección de inversiones (II): Inflación e Impuestos.

TEMA 9. Métodos de análisis y selección de inversiones (III): Entorno de riesgo.

TEMA 10. Métodos de análisis y selección de inversiones (IV): Decisiones en entornos especiales.

TEMA 11. Métodos de análisis y selección de inversiones (V): Estudio aleatorio.

TEMA 12. Métodos de análisis y selección de inversiones (VI): Recapitulación.

TEMA 13. Limitaciones en el proceso de análisis y selección de inversiones.

TEMA 14. Planificación de inversiones.

TEMA 15. La inversión colectiva.

TEMA 16. La inversión con instrumentos derivados.

TEMA 17. La inversión con warrants.

TEMA 18. Autofinanciación y amortización en la empresa.

## EQUIPO DOCENTE

Nombre y Apellidos

Correo Electrónico

Teléfono

Facultad

Departamento

RAQUEL ARGUEDAS SANZ

rarguedas@cee.uned.es

91398-6346

FAC.CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

ECONOMÍA DE LA EMPRESA Y CONTABILIDAD

Nombre y Apellidos

Correo Electrónico

JULIO GONZALEZ ARIAS

jglez@cee.uned.es

Teléfono  
Facultad  
Departamento

91398-8116  
FAC.CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES  
ECONOMÍA DE LA EMPRESA Y CONTABILIDAD

## BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

ISBN(13):9788436249798

Título:TEORÍA ECONÓMICA DE LA INVERSIÓN (1ª)

Autor/es:Morales-Arce Macías, Rafael ; Raquel Arguedas Sanz ;

Editorial:U.N.E.D.

ISBN(13):9788436255157

Título:SITUACIÓN Y PERSPECTIVAS DE LOS MERCADOS FINANCIEROS (2008)

Autor/es:Morales-Arce Macías, Rafael ; Raquel Arguedas Sanz ; González Arias, Julio ; Oliver Yébenes, Mónica ;

Editorial:Universidad Nacional de Educación a Distancia

ISBN(13):9788480045162

Título:PERSPECTIVAS PRÁCTICAS DE LAS FINANZAS (1ª)

Autor/es:Morales-Arce Macías, Rafael ; Raquel Arguedas Sanz ; González Arias, Julio ; Oliver Yébenes, Mónica ;

Editorial:CERA

El programa descrito puede prepararse por cualquier texto o conjunto de textos que el alumno elija libremente. Se sugiere una elección plural que facilite, al menos, la amplia perspectiva en el enfoque de cada tema que es tradicional en el contexto universitario.

La UNED pone a disposición el material siguiente:

MORALES-ARCE, R. (2004): *Teoría Económica de la Inversión*. Editorial UNED, Madrid.

MORALES-ARCE, R.; ARGUEDAS, R.; GONZÁLEZ, J. Y OLIVER, M. (2002): *Perspectivas Prácticas de las Finanzas*. Editorial Universitaria Ramón Areces (\*), Madrid.

MORALES-ARCE, R. (2003): *En torno al Capital Humano: Aspectos básicos en su consideración empresarial*. Editorial Universitaria Ramón Areces (\*), Madrid.

MORALES-ARCE, R.; ARGUEDAS, R.; GONZÁLEZ, J. Y OLIVER, M. (2008): *Situación y Perspectivas de los Mercados Financieros*. Editorial UNED, Madrid.

El primer texto (*Teoría Económica de la Inversión*) condensa los contenidos teórico-prácticos de todo el programa propuesto. *Perspectivas Prácticas de las Finanzas* contiene ejercicios teórico-prácticos en forma tanto de pruebas objetivas como de ensayo. Finalmente, los textos: *En torno al Capital Humano: Aspectos básicos en su consideración empresarial* y *Situación y Perspectivas de los Mercados Financieros* tienen carácter complementario y de apoyo.

(\*) Editorial Universitaria Ramón Areces. C/ Tomás Bretón, 21. Madrid, 28045.

## BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

ISBN(13):9788420540108

Título:GUÍA DE VALORACIÓN DE EMPRESAS

Autor/es:Sanjurjo Álvarez, Miguel ;

Editorial:PEARSON

ISBN(13):9788436817836

Título:GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA (1)

Autor/es:Pérez López, Carmen ; Torre Gallegos, Antonio De La ; Jiménez Caballero, José Luis ;

Editorial:EDICIONES PIRÁMIDE, S.A.

ISBN(13):9788472881921

Título:LOS MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES Y SU GLOBALIZACIÓN

Autor/es:Pedrosa Rodríguez, Mónica ;

Editorial:THOMSON PARANINFO,S.A.

ISBN(13):9788480045629

Título:EN TORNO AL CAPITAL HUMANO: ASPECTOS BÁSICOS EN SU CONSIDERACIÓN EMPRESARIAL (1ª)

Autor/es:Morales-Arce Macías, Rafael ;

Editorial:CERA

(Se señalan las más afines al programa)

Alternativa y/o complementariamente, pueden consultarse las obras siguientes:

AB, ASESORES (1998): *Cómo invertir en Fondos de Inversión*. Expansión. Madrid.

AMAT, O (1999): *EVA: Valor añadido económico*. Ed. Gestión 2000. Barcelona.

AMAT, O. y otros (2001): *“Cómo calcular y cubrir las necesidades financieras”*. Programa informático. Ed. Gestión 2000, Madrid.

ARAGON SANCHEZ Y OTROS (2003): *La gestión estratégica de los recursos humanos*. Pearson Prentice Hall. Madrid.

ARGUEDAS, R.; GONZÁLEZ, J. y OLIVER, M. (2002): "La Ley Financiera: Un Proyecto en Continua Transformación". *Banca y Finanzas*, 74, pp. 16-22.

BACHILLER, A; LAFUENTE, A; SALAS, V,,: *Gestión económica-financiera del circulante*. Ediciones Pirámide. Madrid 2ª edición.

BALLARIN, CANALS y FERNÁNDEZ (1995): *Fusiones y adquisiciones de empresas*. Alianza Editorial. Madrid.

BAZ, J. y CHACO, G. (2004): *Financial Derivatives*. Cambridge University Press. Cambridge, UK.

BENNET STEWART III, G. (2001): *“En busca de valor”*. Ed. Gestión 2000. Madrid.

BERGES, A. y ONTIVEROS, E. (1999): *Mercados de Futuros en instrumentos financieros*. Ediciones Pirámide. Madrid.

- BLANCO PRIETO, A (2007): *“Introducción y reflexiones sobre la gestión de recursos humanos por competencias”*. Ediciones ESIC. Madrid, 2007.
- BRIGHAN, E. y HOUSTON, J. (1999): *Fundamental of Financial Management*. Harcourt College Publishers. Fost Worth. Ninth Edition.
- C.N.M.V. (2007): “Guías informativas sobre instrumentos financieros”. Publicaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Madrid.
- CALLE, M. DEL Y ORTIZ DE URBINA, M. (2004): *Fundamentos de recursos humanos*. Pearson Prentice Hall. Madrid.
- CAMINO, E. (2004): *Etica de la Especulación Financiera*. Unión Editorial. Madrid.
- CANALS, J. (2000): *La gestión del crecimiento de la empresa*. Mc Graw-Hill. Madrid.
- CASANOVAS, RAMON, M. (2003): *Opciones Financieras*. Ediciones Pirámide. Madrid.
- CASANOVAS, RAMON, M. y FERNÁNDEZ PASCUAL, A. (2003): *La gestión de la Tesorería en la incertidumbre*. Ediciones Pirámide. Madrid.
- CORDOBA, M. (2003): *Análisis Financiero. Renta Fija: Fundamentos y Operaciones*. Thomson Ediciones.
- DAVENPORT, Thomas O (2000).: *Capital Humano*. Ediciones Gestión 2.000. Madrid. 2000.
- DIEZ DE CASTRO, L.T. y LÓPEZ PASCUAL (2001): *Dirección Financiera*. Editorial Pearson Education. Madrid.
- DURAN HERRERA, J.J. (2001): *Estrategía y economía de la empresa internacional*. Ed. Pirámide. Madrid.
- ESTRADA, J. (2006): *Finanzas en resumidas cuentas*. Financial Times, Prentice Hall.
- FERNÁNDEZ , P. (1999): *Valoración de empresas*. Ediciones Gestión 2000. Madrid.
- FERNANDEZ LOPEZ, J. (2004): *Gestión por competencias*. Financial Times/ Prentice Hall. Madrid.
- FERNÁNDEZ VALBUENA, S. (1996): *Como invertir en Renta Fija*. Inversor Ediciones, S.L. Madrid.
- FERNÁNDEZ, P. (2000): *Gestión de valor para los accionistas*. Ediciones Gestión 2.000. Madrid.
- GARCÍA GUTIÉRREZ, C.; MASCAREÑAS, J.; PÉREZ GOROSTEGUI (2005): *Casos prácticos de Inversión y Financiación*. Ediciones Pirámide. Madrid.
- GITMAN, L.; JOEHNK, M.D. y AGUADO, J.C. (2005): *Fundamentos de inversión*. Pearson Addison Wesley.
- GOETZMAN, William N. y GEERT ROUWENHORST (2006): *Los orígenes de las finanzas*. Ediciones Empresa Global (Grupo Analistas). 460 páginas.
- GÓMEZ BEZARES, F. (1993): *Casos prácticos de Inversión y Financiación*. Ediciones Desclee de Brower S.A. Bilbao. (con Jordano y Santibáñez).
- GONZALEZ PASCUAL, J. (2003): *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiera*. Ed. Pirámide. Madrid

- GORDON, J.A.; SHARPE, W.F. y BAILEY, J.V. (2003): *Fundamentos de inversión: Teoría y práctica*. Pearson Prentice Hall.
- GRINBLATT, M. y TITMAN, S. (2003): *Mercados Financieros y Estrategia Empresarial*. McGraw-Hill. Madrid.
- GUTEMBERG, E. (2001): *Economía de la Empresa*. Ediciones Deusto. Bilbao.
- HORNE, J.C.V. (1997): *Administración Financiera*. Prentice Hall Hispano Americana. México.
- HORNE, J.C.V. (2003) : *Fundamentos de Administración Financiera*. Pearson, Prentice Hall. Madrid.
- HULL, J.C. (1996): *Introducción a los mercados de futuros y opciones*. Prentice Hall.
- JIMENO MORENO, J.P. (2004): “*Los mercados financieros y sus matemáticas*”. Ediciones Ariel Economía. Madrid.
- KEAT, P.G y YOUNG, P.K.Y, (2004): “*Economía de la Empresa*”. Prentice-Hall.- Pearson. Madrid.
- LAMOTHE FERNÁNDEZ, P. (2003): *Opciones Financieras y Productos Estructurados..* Mc Graw-Hill. Madrid.
- MANUALES:
- MAO, C.T. (1974): “*Análisis Financiero*”. El Ateneo. Buenos Aires.
- MASCAREÑAS, J.; LAMOTHE, P.; LOPEZ LUBIAN, F.J. y DE LUNA, W. (2003): *Opciones reales y valoración de activos. Como medir la flexibilidad operativa de la empresa*. Financial Times, Prentice Hall.
- MATEU GORDON, J.L.. (2003): *Análisis Técnico de los Mercados Financieros*. ITSTB. Madrid.
- MORALES-ARCE, R. (2005): “Análisis de la estructura y operaciones de los Mercados Financieros”. *Revista de la Sociedad Económica Matritense*, nº 56, pp. 181-216
- MORALES-ARCE, R. (2006): “Las perspectivas financieras españolas en el próximo sexenio”. *Revista “Estrategia Financiera”*. Madrid, enero 2007: 20-29.
- MORALES-ARCE, R. (2006): “Mercados financieros competitivos: Entre los productos sofisticados y el acceso masivo de consumidores”. *Real Academia de Doctores de España*. Madrid, octubre 2006.
- NOKES; MAJOR; GREENWOOD y GOODMAN (2006): *Gestión y administración de proyectos*. Financial Times, Prentice Hall.
- PALACIOS LLERAS, M. (2004): *Investing in Human Capital*. Cambridge University Press, Cambridge, UK.
- PEUMANS, H. (1967): *Valoración de proyectos de inversión*. Ediciones Deusto. Bilbao.
- PRICEWATERHOUSE&COOPERS (2000): “*Productos Financieros on line*”. Edit. CINCO DÍAS. Madrid.
- PRIETO PEREZ, E (2006): “*Matemática de la Financiación. Teoría matemática de las estructuras financieras*”. Gabinete Financiero de Publicaciones. Madrid.

- PRIETO PEREZ, E. (2005): "Ampliaciones de capital. Un análisis basado en la teoría financiera". Gabinete Financiero de Publicaciones. Madrid.
- ROBLES, J.F. (2003): *Las 100 cuestiones esenciales sobre medios de pago*. ISTP. Madrid.
- ROSS, S.A.; WESTERTIELD, R.W. y JORDAN, B.D. (1995): *Finanzas Corporativas*. Times Mirror España (IRWIN). Madrid.
- ROSS, S.A.; WESTERTIELD, R.W. y JORDAN, B.D. (1996): *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. DOYMA. Madrid.
- RUIZ y GIL (2000): *Planificación financiera de la empresa*. Instituto Superior Prácticas Bancarias. Madrid.
- SÁNCHEZ y otros (2001): *Capital humano en la nueva sociedad del conocimiento*. Circulo de Empresarios. Madrid.
- SANJURJO, M. y REINOSO, M. (2003): *Guía de Valoración de Empresas*. Ed. Financial Times, Prentice Hall.
- SAPAG CHAIN, N. (2002): *Evaluación de proyectos de inversión en la empresa*. Pearson, Prentice Hall.
- SARRIES, I. Y CASARES, E. (2008): "Buenas prácticas de los Recursos Humanos". Ediciones ESIC. Madrid. 288 páginas.
- STIGLITZ, J.E. y GREENWALD, A.B. (2003): *Towards a New Paradigm in Monetary Economics*. Cambridge University Press. Cambridge, UK.
- SUÁREZ SUÁREZ, A. (2003): *Decisiones óptimas inversión y financiación*. Ediciones Pirámide. Madrid.
- SUNDARESAM, S. (2002): *Fixed Income Markets and Their Derivatives*. Thomson Learning. Cincinnati, Ohio.

Revistas (Artículos en)

- Actualidad Económica.*
- Actualidad Financiera.*
- American Economic Review.*
- Análisis Financiero.*
- Banca y Finanzas.*
- Boletín Económico del Banco de España.*
- Boletín Estudios Económicos de Deusto.*
- Bolsa de Madrid.*
- Esic-Market.*
- Española de Financiación y Contabilidad*
- Estrategia Financiera*
- Financial Analysis Journal.*
- Harvard Business Review.*
- Información Comercial Española.*



*Journal of Finance.*

*Moneda y Crédito*

*Papeles de Economía Española.*

*Torre de los Lujanes (Revista Sociedad Económica Matritense).*

## SISTEMA DE EVALUACIÓN

### 7.1. PRUEBAS DE EVALUACIÓN A DISTANCIA

No existen pruebas de Evaluación a Distancia.

### 7.2. PRUEBAS PRESENCIALES

Las pruebas presenciales serán de naturaleza teórica, práctica y mixta. Se plantearán en base a supuestos concretos que no tienen por qué corresponder a epígrafes específicos de las Unidades, sino a parte de los mismos. Pueden adoptar diversas formas:

a) *Cuestionario de tipo objetivo, con un número de preguntas entre 10-30, presentando la forma de opciones múltiples con respuesta única, doble, etc.*

b) *Cuestionario de tipo abierto, con un número entre 3-8, a desarrollar libremente.*

c) *Mixto de las dos anteriores modalidades*

Para obtener la aptitud, en las pruebas objetivas será necesario alcanzar cinco puntos, tomando en consideración la ponderación de los errores u omisiones cometidos. En las de tipo subjetivo, será necesario contestar satisfactoriamente a todas las cuestiones propuestas.

## HORARIO DE ATENCIÓN AL ESTUDIANTE

El horario de consulta se desarrolla todos los jueves del primer cuatrimestre, de 16 a 20 h.  
Tels.: 91 398 63 46 / 81 16.

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, 1.<sup>a</sup> planta. Despachos 1.03 y 1.05.  
Paseo de Senda del Rey, 11 - 28040 Madrid.

Para consultas por correo electrónico:

**Dr. D. Rafael Morales-Arce Macías**

rmorales-arce@cee.uned.es

**D.<sup>a</sup> Raquel Arguedas Sanz**

rarguedas@cee.uned.es

**D. Julio González Arias**

jglez@cee.uned.es

**D.<sup>a</sup> Mónica Oliver Yébenes**

moliver@cee.uned.es

## MEDIOS DE APOYO

### 6.1. MATERIAL AUDIOVISUAL

Se recomienda la audición de las emisiones correspondientes a la programación de Televisión Educativa y radiofónica de la UNED; Semana Económica; Aula de Economía, páginas especiales que los diarios económicos y otros medios de comunicación dedican a temas financieros así como los comentarios bibliográficos que se emiten a través de aquellas emisiones.

El equipo docente presentará a través de estos medios comentarios especializados sobre temas de inversión y finanzas, conforme al calendario dispuesto por la Dirección Técnica de la UNED.

## **6.2. MATERIAL DE APOYO**

El equipo Docente remitirá a los Centros Asociados Notas Informativas relativas a novedades surgidas a lo largo del curso en temas conexos a la inversión y las finanzas. Dichas notas sirven de actualización o complemento a los temas contenidos en el programa oficial de la asignatura. No son exigibles en las pruebas presenciales, aunque constituyen un valioso medio para estar al día en los cambios en los mercados.

### **PÁGINA WEB**

<http://www.uned.es/dpto-eeyc/asignaturas/424013.htm>

---

## **IGUALDAD DE GÉNERO**

En coherencia con el valor asumido de la igualdad de género, todas las denominaciones que en esta Guía hacen referencia a órganos de gobierno unipersonales, de representación, o miembros de la comunidad universitaria y se efectúan en género masculino, cuando no se hayan sustituido por términos genéricos, se entenderán hechas indistintamente en género femenino o masculino, según el sexo del titular que los desempeñe.