

6-07

# GUÍA DE ESTUDIO DE LDI



## **ECONOMIA DE LA EMPRESA II**

CÓDIGO 01435056

UNED

6-07

ECONOMIA DE LA EMPRESA II

CÓDIGO 01435056

# 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.
- Estudio introductorio de la función financiera y sus principales mercados.
- Análisis de la estructura financiera de la empresa y la retribución a los capitales. –Estudio de las carteras y valoración de los títulos en los mercados. –La relación de las empresas con las entidades financieras
- Estudio introductorio acerca de los mercados de derivados y problemática de los riesgos.

## CONTENIDOS

TEMA 1. Empresa. Economía de la empresa y función financiera. TEMA 2. Valoración de la empresa y de los títulos del mercado. TEMA 3. La inversión en recursos humanos. TEMA 4 Aspectos básicos de la producción. TEMA 5. Inversión. Inversión en bienes de equipo. TEMA 6. La inversión en activo circulante. TEMA 7. Métodos de análisis y selección de inversiones (I). TEMA 8. Métodos de análisis y selección de inversiones: Inflación e im puestos (II). TEMA 9. Métodos de análisis y selección de inversiones: Entorno de riesgo (III). TEMA 10. Métodos de análisis y selección de inversiones: Decisiones de inversión en entornos especiales (IV). TEMA 11. Planificación de inversiones. TEMA 12. La función financiera. TEMA 13. Mercados monetarios y financiación a corto plazo. TEMA 14. Financiación a medio y largo plazo. TEMA 15. Los mercados de emisión. TEMA 16. Financiación internacional. TEMA 17. Estructura financiera de la empresa y coste de capital. TEMA 18. Los mercados secundarios. TEMA 19. Teoría de carteras de títulos. TEMA 20. Relaciones de la empresa con las entidades financieras. TEMA 21. Inversión colectiva. Nuevas formas de invertir.

TEMA 22.	Mercados de derivados y parámetros básicos en la gestión de riesgos.
TEMA 23.	La inversión con warrants.
TEMA 24.	Auto-financiación 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  
Teléfono  
Facultad  
Departamento

JULIO GONZALEZ ARIAS  
jglez@cee.uned.es  
91398-8116  
FAC.CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES  
ECONOMÍA DE LA EMPRESA Y CONTABILIDAD

Nombre y Apellidos  
Correo Electrónico  
Teléfono  
Facultad  
Departamento

JOSE MANUEL GONZALEZ FIDALGO  
jmgonzalez@cee.uned.es  
91398-6380  
FAC.CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES  
ECONOMÍA DE LA EMPRESA Y CONTABILIDAD

## BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

El programa anterior 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 su disposición el material siguiente:

MORALES-ARCE, R. (2006): *Finanzas para Universitarios*. Editorial UNED, 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. (2002): *Perspectivas Prácticas de las Finanzas*. Editorial Universitaria Ramón Areces (\*), Madrid.

El primer texto (*Introducción a las Finanzas...*) 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, el texto titulado *En torno al Capital Humano: Aspectos básicos en su consideración empresarial* amplía al alumno los contenidos abordados en el tema 3 del programa.

## BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

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

AMAT, O. y otros: *Como Calcular y Cubrir las Necesidades Financieras*. Programa Informático. Ed. Gestión 2000. Madrid, 2001.

(\*) Editorial Universitaria Ramón Areces

Tomás Bretón, 21

28045 Madrid

ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES: *Guía del Sistema Financiero Español*. Madrid, 2000.

BECKER, G.: *Conocimiento y capital humano. Suplemento especial 5 días*. Madrid 14-6-93.

BENNET STEWART III, G.: *En Busca de Valor*. Ed. Gestión 2000. Madrid, 2001.

BLANCO RAMOS y FERRANDO BOLADO, M.: *Dirección Financiera de la Empresa: Inversión*. Ediciones Pirámide. Madrid. 1996.

CABALLER MELLADO, V.: *Métodos de valoración de empresas*. Ediciones Pirámide. Madrid.

CASANOVAS, R. M. y FERNÁNDEZ PASCUAL, A.: *La gestión de la Tesorería en la incertidumbre*. Ediciones Pirámide. Madrid, 2003.

CASANOVAS, R. M.: *Opciones Financieras*. Ediciones Pirámide. Madrid, 2003.

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES: *Las empresas de servicios de inversión*. Guía informativa de la CNMV, julio 2002.

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES: *Los "chiringuitos financieros"*. Guía informativa de la CNMV, julio 2002.

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES: *Los productos de Renta Fija*. Guía informativa de la CNMV, julio 2002.

COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES: *El euro y los mercados de valores*. Guía informativa de la CNMV, julio 2002.

CONTRERAS, J. I.: *La liquidez en la empresa*. Ariel Economía. Barcelona. 1995.

CORDOBA, M.: *Análisis Financiero. Renta Fija: Fundamentos y Operaciones*. Thomson Ediciones. 2003.

DAVENPORT, Thomas O.: *Capital Humano*. Ediciones Gestión 2.000. Madrid. 2000.

DIEZ DE CASTRO, L. T.; MASCAREÑAS, J.: *Ingeniería Financiera*. Ediciones McGraw-Hill. Madrid. 1994.

FERNÁNDEZ AGUADO, J.: *Sobre el hombre y la empresa*. Ediciones ITSP Bancarios. Madrid. 1999.

FERNÁNDEZ, P.: *Opciones, Futuros e Instrumentos Derivados*. Ediciones Deusto. Bilbao. 1996.

FERNÁNDEZ, P.: *Valoración de Empresas*. Ediciones Gestión 2000. Madrid, 1999.

FERNÁNDEZ, P.: *Gestión de valor para los accionistas*. Ediciones Gestión 2.000. Madrid. 2000.

FERNÁNDEZ BLANCO, M.: *Dirección Financiera de la Empresa*. Editorial Pirámide. Madrid. 1991.

FERRUZ, L.: *Dirección Financiera*. Ediciones Gestión 2.000. Barcelona. 1994.

- FREIXAS-ROCHET: *Economía Bancaria*. Ediciones Bosch. Barcelona. 1999.
- GARCÍA GUTIÉRREZ, C.; MASCAREÑAS, J. y PÉREZ GOROSTEGUI: *Casos prácticos de Inversión y Financiación*. Ediciones Pirámide. Madrid.
- GARCÍA HIGUERA, C.: *Capital bancario*. Ed. Instituto Superior de Técnicas Bancarias. Madrid, 2001.
- GOLEMAN, D.: *Inteligencia Emocional*. Ediciones Kairós. Barcelona, 2002.
- GÓMEZ BEZARES, F.: *Gestión de Carteras*. Ediciones Desclee de Brower. Bilbao. 1993.
- GÓMEZ BEZARES/SANTIBÁÑEZ: *Ejercicios de Teoría y Política Financiera*. Ediciones Desclee de Brower. Bilbao. 1999.
- GUTEMBERG, E.: *Economía de la Empresa*. Ediciones Deusto. Bilbao.
- HULL, J. C.: *Introducción a los mercados de futuros y opciones*. Prentice Hall. 1996.
- INSTITUTO SUPERIOR DE TÉCNICAS Y PRÁCTICAS BANCARIAS: *Manual Práctico de Dirección Financiera*. Madrid, 2001.
- JIMÉNEZ CABALLERO, J. L. y otros: *Gestión Financiera de la Empresa*. Ediciones Pirámide, Madrid, 2003.
- INSTITUTO SUPERIOR DE TÉCNICAS Y PRÁCTICAS BANCARIAS: *Manual Práctico de los Productos Financieros y su Fiscalidad*. Editado por Cinco Días.
- MC GRATH y otros: *Las Empresas Creadoras de Valor*. A. T. Kearney. Ediciones Deusto. Bilbao, 2001.
- KEAT, P. G. y YOUNG, P. K. Y.: *Economía de la Empresa*. Prentice-Hall/Pearson. Madrid, 2004.
- LAMOTHE FERNÁNDEZ, P.: *Opciones Financieras y Productos Estructurados*. McGraw-Hill. Madrid, 2003.
- LEY 44/2002, de 22 de noviembre, de *Medidas de Reforma del Sistema Financiero*.
- LEY 25/2005, de 24 de noviembre, *reguladora de las actividades de capital-riesgo y sus sociedades gestoras* (BOE de 25 de noviembre de 2005).
- LEY 35/2003, de 4 de noviembre, de *Instituciones de Inversión Colectiva* (B. O. E. de 5 de noviembre de 2003).
- MARTÍNEZ CONESA Y GARCÍA MECA: *Valoración de empresas cotizadas*. Ediciones AECA. Madrid, 2005.
- MENEU, V.; JORDA, M. Paz y BARRERA, M. Teresa: *Operaciones Financieras en el mercado español*. Editorial Ariel Economía. 1994.
- MORALES-ARCE, R.: "Los mercados de derivados reconocidos con el Nobel de Economía". *Actualidad Financiera* Núm. 12/1997.
- MORALES-ARCE, R.: "El Nobel de Economía a Robert A. Mundell: un visionario de la política monetaria". *Torre de los Lujanes*, núm. 40. Madrid. 1999.
- MORALES-ARCE, R.: "La situación del sector financiero desde la perspectiva de sus principales interlocutores". *Banca y Finanzas*, núm. 48, octubre 1999.

MORALES-ARCE, R.: "El Programa de Estabilidad Económica 1999-2002". *Banca y Finanzas*, núm. 43, abril 1999, pp. 18-22.

MORALES-ARCE, R.: "La Economía Española tras el euro. El reto de la competitividad". *Banca y Finanzas*, núm. 52, febrero 2000.

MORALES-ARCE, R.: "Fusiones empresariales, la moda del comienzo del milenio: caso especial de las entidades financieras". *Torre de los Lujanes*, núm. 41, abril 2000.

MORALES-ARCE, R.: "Mercados Financieros y Nueva Economía". *Revista Torre de los Lujanes*, núm. 43. Madrid, 2001.

MORALES-ARCE, R.: "Mercados Bancarios y Nueva Economía". *Revista Torre de los Lujanes*, núm. 45. Madrid, 2001.

MORALES-ARCE, R.: "Aportaciones recientes a la Valoración de Empresas en el contexto de los Nuevos Mercados". *Revista Torre de los Lujanes*, núm. 46. Madrid, 2001.

MORALES-ARCE, R.: "Nueva política ante el menor crecimiento económico". *Banca y Finanzas*, núm. 70. Madrid, 2001, pp. 20-23.

MORALES-ARCE, R.: "Los primeros presupuestos en Euros. La actividad financiera pública en 2002". *Banca y Finanzas*, núm. 71. Madrid, 2001.

MORALES-ARCE, R.: "El Riesgo en la Inversión de las Economías Familiares". *Revista Torre de los Lujanes*, núm. 47. Madrid, 2002.

MORALES-ARCE, R.: "El Sistema Bancario en el Primer Año del Euro. Efectos de la Crisis de Argentina (I)". *Banca y Finanzas*, núm. 75. Madrid, 2002.

MORALES-ARCE, R.: "El Sistema Bancario en el Primer Año del Euro. Efectos de la Crisis de Argentina (II)". *Banca y Finanzas*, núm. 76, pp. 12-19. Madrid, 2002.

MORALES-ARCE, R.; ARGUEDAS, R.; GONZÁLEZ, J. y OLIVER, M.: "Comportamiento de los Mercados Financieros en el 2001. Entre la Euforia y la Recesión (I)". *Banca y Finanzas*, núm. 78, pp. 20-31. Madrid, 2002.

MORALES-ARCE, R.; ARGUEDAS, R.; GONZÁLEZ, J. y OLIVER, M.: "Comportamiento de los Mercados Financieros en el 2001. Entre la Euforia y la Recesión (I)". *Banca y Finanzas*, núm. 79, Madrid, 2002.

MORALES-ARCE, R.: "Las Entidades Españolas de Crédito en el Primer Año del Euro". *Torre de los Lujanes*, núm. 48. Madrid, 2002.

MORALES-ARCE, R.: "Actividad Financiera Pública en 2003. Asimetría con el ciclo económico". *Revista Económica Matritense Torre de los Lujanes*, n.º 51, pp. 225-263, octubre, Madrid, 2003.

MORALES-ARCE, R.: "Finanzas Públicas 2004". *Revista Banca y Finanzas*, Madrid, 2004.

MORALES-ARCE, R.: "Análisis y valoración de la actividad financiera pública en 2005". *Anales de la Real Academia de Doctores*, vol. 9/2005.

En prensa. Madrid, 2005.

- MORALES-ARCE, R.: "La situación del empleo a finales de 2003". *Anales de la Real Academia de Doctores de España*, Madrid, 2005. En prensa.
- MORALES-ARCE, R.: "Aspectos básicos del mercado de trabajo en los albores del siglo XXI". *Revista de la Sociedad Económica Matritense*, n.º 53/2004.
- MORALES-ARCE, R.: "Análisis de la estructura y operaciones en los mercados financieros". *Boletín Real Sociedad Económica Matritense*, n.º 56/2005.
- MORALES-ARCE, R.: "Aspectos socio-económicos del proyecto de Constitución europea". *Anales de la Real Academia de Doctores*. En prensa.
- ORDEN MINISTERIAL 10-6-97: *Operaciones de las Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero en instrumentos derivados*. BOE, 13-6-97.
- PABLO Y FERRUZ: *Finanzas de la Empresa*. Editorial CEURA. Madrid. 1996.
- PEDROSA, M.: *Los mercados financieros internacionales y su globalización*. Thomson Editorial AC. Madrid, 2003.
- PRICEWATERHOUSE & COOPERS: *Productos Financieros on Line*. Edit. Cinco Días. Madrid, 2000.
- RAPPAPORT, A.: *Creating shareholder value*. The Free Press. New York, 1994.
- REDWOOD, S. y otros: *Action Management*. PriceWaterhouse & Coopers. Ed. Gestión 2000. Madrid, 2000.
- 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. Financial Analysis Journal. Harvard Business Review. Información Comercial Española. Journal of Finance. Papeles de Economía Española. Torre de los Lujanes (Revista Sociedad Económica Matritense).*
- ROSS, S. A.; WESTERTIELD, R. W. y otros, y JORDAN, B. D.: *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. DOYMA. Madrid. 1996.
- RUIZ Y GIL: *Planificación financiera de la empresa*. Instituto Superior Prácticas Bancarias. Madrid. 2000.
- SANJURJO, M. y REINOSO, M.: *Guía de Valoración de Empresas*. Pearson-Prentice Hall. Madrid. 2003.
- STERN STEWART & Cía: *The quest for value*. The EVA Management Guide. Ed. Happer Business. 1991.
- SUÁREZ SUÁREZ, A.: *Decisiones óptimas inversión y financiación*. Ediciones Pirámide. Madrid. 2003.
- SUNDARESAM, S.: *Fixed Income Markets and Their Derivatives*. Thomson Learning. Cincinnati, Ohio, 2002.
- TAGGAT y otros: *The value imperative*. The Free Press, New York, 1994.



TERMES, R.: *Inversión y costes de capital*. McGraw-Hill. 1998.

WEST, A.: *Estrategia de la Innovación*. Clásicos COTEC. Masdrid, 2002.

WESTON, J. F. y BRIGHAM, E. F.: *Fundamentos de administración financiera*. McGraw-Hill 1994.

## SISTEMA DE EVALUACIÓN

### MEDIOS DE APOYO

#### **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.

#### **Notas complementarias**

A lo largo del curso, el Equipo Docente enviará a los Centros Asociados notas sobre temas de actualidad en materia de finanzas, que no tendrán carácter exigible en las pruebas presenciales, aunque suponen un medio complementario de puesta al día de cierta utilidad.

---

## 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.