8-09

GUÍA DE ESTUDIO DE LDI



FUNDAMENTOS DE INVERSIÓN

CÓDIGO 01652087

UNED

8-09

FUNDAMENTOS DE INVERSIÓN

CÓDIGO 01652087

ÍNDICE

OBJETIVOS
CONTENIDOS
EQUIPO DOCENTE
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA
BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA
SISTEMA DE EVALUACIÓN
HORARIO DE ATENCIÓN AL ESTUDIANTE

OBJETIVOS

En términos generales, y de forma esquemática, los objetivos básicos de la asignatura Fundamentos de Inversión son:

- 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.
- Presentación de algunos enfoques prácticos a los problemas de análisis de inversiones.
- Estudio de los aspectos relativos a la programación y planificación de inversiones.
- Análisis y estudio de los efectos derivados en las actividades de autofinanciación y amortización empresarial.

CONTENIDOS

Para acceder al temario desglosado véase la página web de la asignatura, cuya dirección es: http://www.uned.es/dpto-eeyc/asignaturas/652087/temario_archivos/temario_desglosado.pdf

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. INVERSIÓN EN BIENES DE EQUIPO
TEMA 5: LA INVERSIÓN EN ACTIVO 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): LAS DECISIONES DE INVERSIÓN EN ENTORNOS ESPECIALES
TEMA 11: MÉTODOS DE ANÁLISIS Y SELECCIÓN DE INVERSIONES (V): RECAPITULACIÓN
TEMA 12: PLANIFICACIÓN DE INVERSIONES
TEMA 13: AUTOFINANCIACIÓN Y AMORTIZACIÓN EN LA EMPRESA

El programa de la asignatura, integrado por los anteriores trece temas, es inferior al número de capítulos que contienen las Unidades Didácticas. Con el fin de facilitar las equivalencias entre el Programa, las Unidades Didácticas y el libro de práctica, se aporta en la Página Web de la asignatura una tabla que establece las citadas equivalencias: http://info-fp.uned.es/dpto-eeyc/asignaturas/652087/tabla_equivalencias.pdf

EQUIPO DOCENTE

Nombre y Apellidos	RAQUEL ARGUEDAS SANZ
Correo Electrónico	rarguedas@cee.uned.es
Teléfono	91398-6346
Facultad	FAC.CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
Departamento	ECONOMÍA DE LA EMPRESA Y CONTABILIDAD

Nombre y Apellidos	JULIO GONZALEZ ARIAS
Correo Electrónico	jglez@cee.uned.es
Teléfono	91398-8116
Facultad	FAC.CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
Departamento	ECONOMÍA DE LA EMPRESA Y CONTABILIDAD

Nombre y Apellidos	JOSE MANUEL GONZALEZ FIDALGO
Correo Electrónico	jmgonzalez@cee.uned.es
Teléfono	91398-6380
Facultad	FAC.CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
Departamento	ECONOMÍA DE LA EMPRESA Y CONTABILIDAD

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

ISBN(13):
Título:FUNDAMENTOS DE INVERSIÓN (Cuadernos de la UNED)
Autor/es:Arguedas Sanz, Raquel ; Oliver Yébenes, Mónica ; González Arias, Julio ;
Editorial:U.N.E.D.

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

Esta asignatura cuenta con una guía didáctica: Arguedas, R. y González, J. (2007): *Guía Didáctica de Fundamentos de Inversión*. Ed. UNED, Madrid.

Los manuales de referencia son:
TEORÍA:

- Morales-Arce, R. (2004): Teoría Económica de la Inversión. Ed. UNED, Madrid.

PRÁCTICA:

- Morales-Arce, R.; Arguedas, R.; González, J. y Oliver, M. (2002): Perspectivas Prácticas de las Finanzas. Ed. Centro de Estudios Ramón Areces, Madrid.

GUÍA:

- Arguedas Sanz, R.; González Arias, J. y Oliver Yébenes, M.: *Fundamentos de Inversión*. Colección "Cuadernos de la UNED". Ed. UNED, Madrid, 2008.
APOYO:

- Morales-Arce, R.; Arguedas, R.; González, J. y Oliver, M. (2008): Situación y Perspectivas de los Mercados Financieros. Ed. UNED, Madrid.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

ISBN(13):9788436810127
Título:DIRECCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA (1)
Autor/es:Ferrando Bolado, Máximo ; Blanco Ramos, Francisco ;
Editorial:EDICIONES PIRÁMIDE, S.A.

ISBN(13):9788436812602
Título:CASOS PRÁCTICOS DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN EN LA EMPRESA (2)
Autor/es:Pérez Gorostegui, Eduardo ; García Gutiérrez, Carlos ; Mascadeñas, Juan ;
Editorial:EDICIONES PIRÁMIDE, S.A.

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):9788447003624
Título:INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS (1ª)

Autor/es:Fernández Álvarez, Ana ; Aguilar Díaz, Inmaculada ;
Editorial:CIVITAS EDICIONES,S.L.

ISBN(13):9788472881921
Título:LOS MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES Y SU GLOBALIZACIÓN
Autor/es:Pedrosa Rodríguez, Mónica ;
Editorial:THOMSON PARANINFO,S.A.

ISBN(13):9788480041935
Título:FINANZAS DE EMPRESA (1ª)
Autor/es:Otros ; Pablo López, Andrés De ;
Editorial:CERA

ISBN(13):9788480045629
Título:EN TORNO AL CAPITAL HUMANO: ASPECTOS BÁSICOS EN SU CONSIDERACIÓN EMPRESARIAL (1ª)
Autor/es:Morales-Arce Macías, Rafael ;
Editorial:CERA

ISBN(13):9788480046015
Título:INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS (1ª)
Autor/es:Sesto Pedreira, Manuel Antonio ;
Editorial:CERA

ISBN(13):9788480047456
Título:MANUAL DE TEORÍA DE LA FINANCIACIÓN (2ª)
Autor/es:Sesto Pedreira, Manuel Antonio ;
Editorial:CERA

ISBN(13):9788480889803
Título:VALORACIÓN DE EMPRESAS: CÓMO MEDIR Y GESTIONAR LA CREACIÓN DE VALOR (3ª ED., 1ª IMP.)
Autor/es:Fernández, Pablo ;
Editorial:GESTIÓN 2000

ISBN(13):9788493220341
Título:FINANZAS INTERNACIONALES (1ª)
Autor/es:Otros ; Mateos-Aparicio Morales, Petra ;
Editorial:EDICIONES ACADÉMICAS, S.A. (EDIASA)

ISBN(13):9788497723565
Título:APUNTES DE TENDENCIAS DEL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL (2ª)
Autor/es:Otros ; Pampillón Fernández, Fernando ;
Editorial:DYKINSON.

Alternativamente y/o complementariamente a la bibliografía básica, pueden consultarse las obras siguientes:
Manuales e Informes:

AB, ASESORES: Cómo invertir en Fondos de Inversión. Expansión. Madrid, 1998
AGUER HORTAL, M. y PÉREZ GOROSTEGUI, E. (1997): Teoría y Práctica de Economía de la Empresa. Editorial Centro de Estudios Ramón Areces, Madrid.
AMAT, Oriol y otros: Cómo calcular y cubrir las necesidades financieras. Programa informático. Ed. Gestión 2000. Madrid 2001.
AMAT, Oriol: EVA: Valor añadido económico. Ed. Gestión 2000. Barcelona, 1999.
ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES (2000): Guía del Sistema Financiero Español en el nuevo contexto europeo. Confederación Española de Cajas de Ahorros, Madrid.
ARGUEDAS, R.; GONZÁLEZ, J. y OLIVER, M. (2001): "Balance de los Fondos de Inversión en Europa en el 2000". Banca &Finanzas, nº 65. pag. 6-14
ARGUEDAS, R.; GONZÁLEZ, J. y OLIVER, M. (2001): "Comportamiento de las Entidades de Depósito en el 2000". Banca &Finanzas, nº 67, pag. 10-26
ARGUEDAS, R.; GONZALEZ, J. y OLIVER, M. (2002): "La Ley Financiera: Un Proyecto en Continua Transformación". Banca y Finanzas, 74, pp. 16-22
BENNET STEWART III, G: En busca de valor. Ed. Gestión 2000. Madrid 2001
BESLEY, S. y BRIGHAN, E.: Essentials of Management Finance. The Dryden Press. Fort Worth. 2000. Twelfth Edition.
BLANCO, F. y FERRANDO, M. (1997): Dirección financiera de la empresa, inversiones. Pirámide, Madrid.
BREALEY, R. Y MYERS,S.: Fundamentos de Financiación Empresarial. Editorial McGraw-Hill / Interamericana, S.A. Madrid
BREALEY, R.; MYERS, S.C. y MARCUS, A.J. (1999): Principios de Dirección Financiera, McGraw-Hill, Madrid.
BRIGHAN, E. y HOUSTON, J.: Fundamental of Financial Management. Harcourt College Publishers. Fost Worth. 1999. Ninth Edition.
BUENO CAMPOS, E.; CRUZ ROCHE, I. y DURÁN, J.J. (2002): Economía de la Empresa. Análisis de las decisiones empresariales. Editorial Pirámide, Madrid.
CORDOBA, M. : Análisis Financiero. Renta Fija: Fundamentos y Operaciones. Thomson Ediciones. 2003.
DE PABLO, A. y FERRUZ, L. (1996) Finanzas de Empresa. Editorial Centro de Estudios Ramón Areces, Madrid.
DIEZ DE CASTRO, L.T. y LÓPEZ PASCUAL: Dirección Financiera. Editorial Pearson Education. Madrid, 2001

DURÁN HERRERA, J.J. (1992): Economía y dirección financiera de la empresa, Pirámide,
FERNÁNDEZ , P.: Valoración de empresas. Ediciones Gestión 2000. Madrid. 1999
FERNÁNDEZ ALVAREZ, A.I. (1994): Introducción a las finanzas. Editorial Civitas, Madrid.
FERNÁNDEZ BLANCO, M. (directora), (1992): Dirección financiera de la empresa, Pirámide, Madrid.
FERNÁNDEZ, P.: Gestión de valor para los accionistas. Ediciones Gestión 2.000. Madrid. 2.000.
FLORES CABALLERO, M. (1996): "Estudio de la capacidad de autofinanciación de la empresa", Técnica Contable, vol. 48, no. 574, pp. 669¿688.
GARCÍA-GUTIERREZ FERNÁNDEZ, C.; MASCAREÑAS PÉREZ¿IÑIGO, J. y PÉREZ GOROSTEGUI, E. (1998): Casos prácticos de Inversión y financiación en la empresa, Pirámide, Madrid.
GRINBLATT, M. Y TITMAN, S.: Mercados Financieros y Estrategia Empresarial. McGraw-Hill. Madrid, 2003
GUÍA INFORMATIVA DE LA CNMV (2005): Qué debe saber de... El Euro y los mercados de valores. Comisión Nacional del Mercado de Valores
GUÍA INFORMATIVA DE LA CNMV (2005): Qué debe saber de... Los Fondos de Inversión y la inversión colectiva. Comisión Nacional del Mercado de Valores
HULL, J.C.: Introducción a los mercados de futuros y opciones. Prentice Hall. 1996.
INSTITUTO SUPERIOR DE TÉCNICAS Y PARACTICAS BANCARIAS: Diccionario de Finanzas y empresa. Madrid, 2001
INSTITUTO SUPERIOR DE TÉCNICAS Y PARACTICAS BANCARIAS: Manual Práctico de los Productos Financieros y su Fiscalidad. Editado por CINCO DÍAS. Madrid, 2000
INSTITUTO SUPERIOR DE TÉCNICAS Y PRÁCTICAS BANCARIAS: Manual Práctico de Dirección Financiera. Madrid, 2001.
JIMENEZ CABALLERO, J.L. y OTROS : Gestión Financiera de la Empresa. Ediciones Pirámide. Madrid, 2003.
LAMOTHE FERNÁNDEZ, P.: Opciones Financieras y Productos Estructurados.. Mc Graw-Hill. Madrid, 2003
LEY 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva (B.O.E. de 5 de noviembre de 2003)
LEY 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero.
MARTÍN FERNÁNDEZ, M. y MATÍNEZ SOLANO, P. (2000): Casos prácticos de dirección financiera. Editorial Pirámide, Madrid
MASCAREÑAS, J. (2001): “Análisis del apalancamiento”.Documento de trabajo, Universidad Complutense de Madrid, septiembre.
MASCAREÑAS, J. (2001): “El coste del capital”. Documento de trabajo, Universidad Complutense de Madrid, abril.

MASCAREÑAS, J. (2001): “La valoración de proyectos de inversión productivos”.Documento de trabajo, Universidad Complutense de Madrid, septiembre.
MASCAREÑAS, J. (2002): “La política de dividendos”.Documento de trabajo, Universidad Complutense de Madrid, junio.
MATEOS-APARICIO, P. y ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES (2001): Finanzas Internacionales. Ediciones Académicas, Madrid.
MORALES, V. (1997): “Leasing y valor final neto”. Actualidad Financiera, 4º monográfico, pp. 33-36
MORALES-ARCE, R. (2003): “Mercados Financieros, Ciclo Económico e Incertidumbres bélicas”. Revista Económica Matritense Torre de los Lujanes, nº 50, mayo 2003. Págs. 175-230
MORALES-ARCE, R. (2003): En torno al capital humano. Aspectos básicos en su consideración empresarial. Editorial Centro de Estudios Ramón Areces, 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. (2005): “Análisis y Valoración de la Actividad Financiera Pública en 2005”. Anales de la Real Academia de Doctores, volumen 9, pag. 77-110.
MORALES-ARCE, R. (2006): “Mercados financieros competitivos”. Anales Real Academia de Doctores, octubre 2006, Madrid.
MORALES-ARCE, R. (2006): “Perspectivas financieras españolas en el próximo milenio”. (en prensa)
MORALES-ARCE, R. (2006): Introducción a las finanzas para estudiantes de economía. UNED, Madrid
MORALES-ARCE, R.; ARGUEDAS, R.; GONZÁLEZ, J. y OLIVER, M. (2002): "Comportamiento de los Mercados Financieros en el 2001. Entre la Euforia y la Recesión (I)". Banca y Finanzas, Nº 79.
MORALES-ARCE, R.; ARGUEDAS, R.; GONZÁLEZ, J. y OLIVER, M. (2002): "Comportamiento de los Mercados Financieros en el 2001. Entre la Euforia y la Recesión (I)". Banca y Finanzas, Nº 78, pag.20-31
PALOMO, R.J. y MATEU, J.L. (2000): Productos, Instrumentos y Operaciones de Inversión. Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias, Madrid.
PAMPILLON, F.; DE LA CUESTA, M.; ESCRIBANO, J.M. y ARGUEDAS, R. (2001): Apuntes de tenencias del sistema financiero español. Dykinson, Madrid.
PEDROSA, M. (2003): Los mercados financieros internacionales y su globalización. Thomson Editorial AC. Madrid.
PESTAÑA, R. (2000): “La financiación empresarial”. Actualidad Financiera, 1º monográfico, pp. 73-82

RIVERA, R. (2002): “Ventajas y características de las distintas modalidades financieras”. Estrategia Financiera, 187, pp. 48-53
ROMERA, M. (2002): “Confirming o factoring: dos modalidades para eliminar riesgos”. Estrategia Financiera, 181, pp. 54-61
ROSS, S.A.; WESTERFIELD, R.W. y JORDAN, B.D. (2001): Fundamentos de Finanzas Corporativas, McGraw-Hill, México
RUIZ Y GIL.: Planificación financiera de la empresa. Instituto Superior Prácticas Bancarias. Madrid. 2.000
SÁNCHEZ FERNÁNDEZ DE VALDERRAMA, J.L. (DIRECTOR) (2001): Curso de Bolsa y Mercados Financieros. Editorial Ariel, Barcelona.
SAPAG CHAIN, N. (2002): Evolución de proyectos de inversión en la empresa. Pearson Prentice Hall.
SCHNEIDER, E. (1956): Teoría de la inversión, El Ateneo, Buenos Aires.
SESTO, M. (2006): Manueal de Teoría de la financiación. Editorial Centro de Estudios Ramón Areces, Madrid.
SESTO, M. (2003): Introducción a las finanzas. UNED, Madrid
SUÁREZ SUÁREZ, A. (1982); "El comportamiento amortizativo empresarial. Políticas de amortización expansivas", Hacienda Pública Española, no. 78, pp. 13¿23.
SUÁREZ SUÁREZ, A. (2005): Decisiones óptimas de inversión y financiación. Pirámide, Madrid.
TARRAGÓ, F. (1978): Decisiones de inversión en la empresa, Hispano Europea, Barcelona.
TERMES, R. (1998): Inversión y Coste de Capital. Manual de finanzas. McGraw-Hill, Madrid.
WESTON, J.F. y BRIGHAM, E.F. (1994): Fundamentos de Administración Financiera. McGraw-Hill, México.

Revistas:

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

Las pruebas personales de Fundamentos de Inversión, como asignatura cuatrimestral, son siempre finales y abarcan la totalidad del programa. Al impartirse durante el primer cuatrimestre, los exámenes se celebrarán en las convocatorias de febrero y septiembre.
ESTRUCTURA
Las pruebas personales irán orientadas a deducir el grado de afianzamiento de los conceptos desde una óptica tanto teórica como aplicada. 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.
Las pruebas personales podrán adaptarse a los siguientes enfoques:
- Pruebas objetivas, para conocer la cantidad de información que el alumno tiene. Se plantearán siempre para obtener una respuesta cerrada y rápida. El número de cuestiones estará comprendido entre 10-30.
- Pruebas subjetivas o de ensayo, para profundizar en la ortodoxia de los conceptos e interpretación práctica de los mismos. Las plantearemos a base de ejercicios, pruebas de reflexión, razonamiento, etc., de contestación abierta y amplia, con un número de cuestiones entre 3-8.
EVALUACIÓN
Para obtener la aptitud, será necesario alcanzar cinco puntos.
Conviene tener bien presente que, en todas las convocatorias, se propondrán supuestos teóricos y prácticos, unas veces aislados y otras combinados. Se pretende evaluar el grado de asimilación que se posee en términos globales de la asignatura.
No existen pruebas de evaluación a distancia.
Los exámenes pueden revisarse conforme a las normas generales de la Universidad. El profesorado de la asignatura está a disposición de los alumnos para comentar el contenido de las pruebas realizadas; resaltar los puntos de desenfoque y aconsejar criterios convenientes de respuesta.

HORARIO DE ATENCIÓN AL ESTUDIANTE

El horario de consulta se desarrolla todos los jueves lectivos, del primer cuatrimestre, de 16.00 h a 20.00 h, en los despachos 1.03 y 1.05, de la 1ª planta del Edificio de Ciencias Económicas y Empresariales de la UNED, en el Paseo Senda del Rey, nº 11, 28040 Madrid.

- *Raquel Arguedas Sanz*
  Despacho 1.05. Teléfono: 913986346. E-mail: rarguedas@cee.uned.es

- *Julio González Arias*
  Despacho 1.03. Teléfono: 913988116. E-mail: jglez@cee.uned.es

Página Web

http://info-fp.uned.es/dpto-eeyc/asignaturas/652087/index.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.