6-07

GUÍA DE ESTUDIO DE LDI

TEORIA DE LA INVERSION

CÓDIGO 01424013

UNED

6-07

TEORIA DE LA INVERSION

CÓDIGO 01424013

ÍNDICE

OBJETIVOS
CONTENIDOS
EQUIPO DOCENTE
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA
BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA
SISTEMA DE EVALUACIÓN
HORARIO DE ATENCIÓN AL ESTUDIANTE
MEDIOS DE APOYO
PÁGINA WEB
IGUALDAD DE GÉNERO

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 aleato rio 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	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

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

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. (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 (*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, el texto titulado *En torno al Capital Humano: Aspectos básicos en su consideración empresarial* amplía al alumno los contenidos abordados en el tema 6 del programa.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

(Se señalan las más afines al programa)
Alternativa y/o complementariamente, pueden consultarse las obras siguientes:
AMAT, O.: *Como calcular y cubrir necesidades financieras*. Ed. Gestión 2000. Barcelona, 2001.
ANALISTAS FINANCIEROS INTERNACIONALES: *Guía del Sistema Financiero Español.* Madrid, 2000.
BENNET STEWART III, G.: *En busca del valor*. Ed. Gestión 2000. Barcelona, 2001.
CABALLER MELLADO, V.: *Métodos de valoración de empresas*. Ediciones Pirámide. Madrid.
CAMINO, E.: *Ética de la especulación financiera.* Unión Editorial. Madrid, 2004.
CASANOVAS, RAMÓN, M. y FERNÁNDEZ PASCUAL. A.: *La gestión de la Tesorería en la Incertidumbre*. Ediciones Pirámide, Madrid, 2003.
CASANOVAS, RAMÓN, M.: *Operaciones Financieras*. Ediciones Pirámide, Madrid, 2003.
(*) Editorial Universitaria Ramón ArecesTomás Bretón, 2128045 Madrid
CÓRDOBA, M.: *Análisis Financiero. Renta Fija: Fundamentos y Operaciones*. Thomson Ediciones. 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 mer-cados de valores.* Guía informativa de la CNMV, julio 2002.
DAVENPORT, Thomas O.: *Capital Humano*. Ediciones Gestión 2.000. Madrid, 2000.
FERNÁNDEZ AGUADO, J.: *Sobre el hombre y la empresa.* Ediciones ITSP Bancarios. Madrid, 1999.
FERNÁNDEZ, P.: *Valoración de empresas*. Ediciones Gestión 2000. Madrid, 1999.
FREIXAS-ROCHET.: *Economía Bancaria.* Ediciones Bosch. Barcelona, 1999.
GARCÍA GUTIÉRREZ, C.; MASCAREÑAS, J.; PÉREZ GOROSTEGUI*.: Casos prácticos de Inversión y Financiación.* Ediciones Pirámide. Madrid.
GARCÍA HIGUERA, C.: *Capital Bancario.* Instituto de Prácticas Bancarias. Madrid, 2001.
GOLEMAN, David: *Inteligencia Emocional*. Ediciones Kairós. Barcelona, 2002.
GÓMEZ BEZARES/SANTIBÁÑEZ*.: Ejercicios de Teoría y Política Financiera*. Ediciones Desclee de Brower. Bilbao, 1999.
GUTEMBERG, E.: *Economía de la Empresa*. Ediciones Deusto. Bilbao.
JIMÉNEZ CABALLERO, J. L. y otros: *Gestión Financiera de la Empresa*. Ediciones Pirámide. Madrid, 2003.
JIMENO MORENO, J. P.: *Los mercados financieros y sus matemáticas.* Ediciones Ariel Economía. Madrid, 2004.
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.* Mc Graw-Hill. Madrid, 2003.
LEONATO, R.: *Planificación y Evaluación de Inversiones*. R. Leonato Marsal. Escuela de Organización Industrial. Madrid.
LEY 44/2002, de 22 de noviembre, de *Medidas de Reforma del Sistema Financiero.*
LEY 35/2003, de 4 de novoembre, de *Instituciones de Inversión Colectiva*
(B.O.E. de 5 de nobiembre de 2003).
LÓPEZ LUBIAN / GARCÍA ESTÉVEZ: *Bolsa, mercados y técnicas de inver-sión.* McGraw-Hill. Madrid, 2005.
MANUAL PRÁCTICO DE DIRECCIÓN FINANCIERA: Edit. Instituto de Técnicas y Prácticas Bancarias. Madrid, 2001.
MC GRATH y otros: *Las empresas creadoras de valor.* A. T. Kearney. Ediciones Deusto. Bilbao, 2001.
MARTÍNEZ CONESA, I. y GARCÍA MECA, E.: *Valoración de empresas coti-zadas.* Ediciones AECA. Madrid, 2005.

MORALES-ARCE, R.: *Introducción a las Finanzas para estudiantes de Economía.* Edit. UNED. Código 43505 UD01. Madrid, 2001.

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

MORALES-ARCE, R.: "Aportaciones recientes a la Valoración de Empresas"*. Revista Torre de los Lujanes*, N.º 45. Madrid, 2001.

MORALES-ARCE, R.: "El Riesgo en la Inversión de las Economías Familiares". *Revista Torre de los Lujanes*, N.º 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*, N.º 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*, N.º 76, págs. 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*, N.º 78, págs. 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*, N.º 79, Madrid, 2002.

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

MORALES-ARCE, R.: "Actividad Financiera Pública en 2003. Asimetría con el ciclo económico". *Revista Económica Matritense Torre de los Lujares,*
N.º 51, págs. 225-263, 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, pp. 77-110.

MORALES-ARCE, R.: "La situación del empleo a finales de 2003". *Anales de la Real Academia de Doctores de España,* vol. 8/2004, pp. 59-92.

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.: "El sistema público de pensiones". Libro EL ESTADO DE ESPAÑA. *Real Academia de Doctores de España.* Madrid, 2005. pp. 473-489.

MORALES-ARCE, R.: "Análisis de la estructura y operaciones de los mercados financieros". *Revista de la Real Sociedad Económica Matritense,*
n.º 56/2005:181-216.

PEDROSA, Mónica. *Los mercados financieros internacionales y su globali-zación*. Thomson Editorial AC. Madrid, 2003.
PRICE WATERHOUSE &COOPERS: *Productos financieros On-line.* Edit. CINCO DIAS. 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).
REDWOOD, S y otros: *Action Management.* Edit. Price Waterhouse &Coopers. Madrid, 2001.
ROSS, S. A.; WESTERTIELD, R. W. y otros; 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.
STIGLITZ, J. E. / GREENWALD, A. B.: *Towards a New Paradigm in Monetary Economics.* Cambridge University Press. Cambridge, UK, 2003.
SUÁREZ SUÁREZ, A.: *Decisiones óptimas inversión y financiación*. Ediciones Pirámide. Madrid, 2003.
SUNDARESAM, S.: *Fixed income Markets and Their Derivatives*. Thomson Learning. Cincinati, Ohio, 2002.
TERMES, R.: *Inversión y costes de capital*. McGraw-Hill, 1998.
THUROW, L. C*.: Inversión en Capital Humano*. Prentice Hall. México, 1990.
WEST,A.: *Estrategia de Innovación.* Clásicos COTEC. Madrid, 2002.
WESTON, J. F. y BRIGHAM, E. F.: *Fundamentos de administración finan-ciera*. McGraw-Hill, 1994.

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.ª plan
ta. Despachos 1.01 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.ª Raquel Arguedas Sanz
rarguedas@cee.uned.es
D. Julio González Arias
jglez@cee.uned.es
D.ª Mónica Oliver Yébenes

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 calen dario dispuesto por la Dirección Técnica de la UNED.

6.2. MATERIAL DE APOYO

El equipo Docente remitirá a los Centros Asociados Notas 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

https://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.