

10-11

# GUÍA DE ESTUDIO DE LDI



## FUNDAMENTOS DE INVERSIÓN

CÓDIGO 01652087

UNED

10-11

FUNDAMENTOS DE INVERSIÓN  
CÓDIGO 01652087

# ÍNDICE

OBJETIVOS

CONTENIDOS

EQUIPO DOCENTE

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

SISTEMA DE EVALUACIÓN

HORARIO DE ATENCIÓN AL ESTUDIANTE

PÁGINA WEB

IGUALDAD DE GÉNERO

## 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](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](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):9788436249798

Título:TEORÍA ECONÓMICA DE LA INVERSIÓN (1ª)

Autor/es:

Editorial:U.N.E.D.

ISBN(13):9788436255331

Título:FUNDAMENTOS DE INVERSIÓN (Cuadernos de la UNED)

Autor/es:

Editorial:U N E D

ISBN(13):9788480045162

Título:PERSPECTIVAS PRÁCTICAS DE LAS FINANZAS (1ª)

Autor/es:

Editorial:CERA

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 DIDÁCTICA:

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

**BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA**

ISBN(13):9788436255157

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

Autor/es:

Editorial:Universidad Nacional de Educación a Distancia

ISBN(13):9788436810127

Título:DIRECCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA (1)

Autor/es:

Editorial:EDICIONES PIRÁMIDE, S.A.

ISBN(13):9788436812602

Título:CASOS PRÁCTICOS DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN EN LA EMPRESA (2)

Autor/es:

Editorial:EDICIONES PIRÁMIDE, S.A.

ISBN(13):9788436817836

Título:GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA (1)

Autor/es:

Editorial:EDICIONES PIRÁMIDE, S.A.

ISBN(13):9788447003624

Título:INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS (1ª)

Autor/es:

Editorial:CIVITAS EDICIONES,S.L.

ISBN(13):9788472881921

Título:LOS MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES Y SU GLOBALIZACIÓN

Autor/es:

Editorial:THOMSON PARANINFO,S.A.

ISBN(13):9788480041935

Título:FINANZAS DE EMPRESA (1ª)

Autor/es:

Editorial:CERA

ISBN(13):9788480045629

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

Autor/es:

Editorial:CERA

ISBN(13):9788480046015

Título:INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS (1ª)

Autor/es:

Editorial:CERA

ISBN(13):9788480047456

Título:MANUAL DE TEORÍA DE LA FINANCIACIÓN (2ª)

Autor/es:

Editorial:CERA

ISBN(13):9788480889803

Título:VALORACIÓN DE EMPRESAS: CÓMO MEDIR Y GESTIONAR LA CREACIÓN DE VALOR (3ª ED., 1ª IMP.)

Autor/es:

Editorial:GESTIÓN 2000

ISBN(13):9788493220341

Título:FINANZAS INTERNACIONALES (1ª)

Autor/es:

Editorial:EDICIONES ACADÉMICAS, S.A. (EDIASA)

ISBN(13):9788497723565

Título:APUNTES DE TENDENCIAS DEL SISTEMA FINANCIERO ESPAÑOL (2ª)

Autor/es:

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, 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 PRÁCTICAS BANCARIAS: Diccionario de Finanzas y empresa. Madrid, 2001
- INSTITUTO SUPERIOR DE TÉCNICAS Y PRÁCTICAS 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): Manual 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 desenfoco 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](mailto:rarguedas@cee.uned.es)

· *Julio González Arias*

Despacho 1.03. Teléfono: 913988116. E-mail: [jglez@cee.uned.es](mailto: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.