

## INDICE

<b>1. Las Decisiones de Inversión en el Área de la Gestión Financiera</b>	<b>5</b>
Introducción	5
El concepto tradicional de las finanzas. Su evolución	6
Evolución	10
Crítica	12
Un nuevo enfoque de la gestión financiera	14
El análisis de las decisiones de inversión	16
Características de la concepción moderna	25
La consideración del riesgo	26
Nuevos temas y alternativas de la función financiera	29
<b>2. Concepto y Clasificación de las Inversiones</b>	<b>35</b>
Concepto de inversión	35
Clasificación de las inversiones	43
<b>3. Los Modelos Estáticos de Evaluación de Inversiones</b>	<b>49</b>
Introducción	49
Modelos estáticos	52
<b>4. Las Decisiones de Inversión en Base a los Criterios Clásicos de Evaluación y Selección de Inversiones</b>	<b>57</b>
Introducción	57
Concepto de valor actualizado neto y tasa de rentabilidad interna	62
Los criterios de decisión	62
Proyectos simples y no simples	65
Proyectos puros y mixtos	69
Proyectos no simple que son mixtos	73
<b>5. La Problemática de la Tasa de Reinversión</b>	<b>79</b>
La tasa de reinversión	79
La tasa de retorno sobre el coste o tasa de Fisher	84
<b>6. Las Decisiones de Inversión en Presencia de la Inflación</b>	<b>89</b>
Introducción	89
Breve referencia a la hipótesis monetaria deudor – acreedor	90
La inflación y el criterio del valor actualizado neto	92
La relación entre la tasa de inflación, los impuestos y la amortización	96
<b>7. Las Decisiones de Inversión en Ambiente de Riesgo en Base a los Criterios Clásicos</b>	<b>101</b>
Introducción	101
Criterio de la esperanza matemática	103
Teorías subjetivas: las utilidades	104
Probabilidades subjetivas	107
La esperanza matemática y la varianza del valor actualizado neto de una inversión	110
El criterio de la tasa de rentabilidad interna (tri) o tipo de interés interno	113
El comportamiento aleatorio del valor actualizado neto y de la tasa de rentabilidad interna	114
<b>8. Las Decisiones de Inversión en Ambiente de Riesgo (II). La Selección de Carteras</b>	<b>117</b>
Introducción	117
El modelo de selección de carteras de Markowitz	120

La simplificación de Sharpe	123
Los problemas de presupuesto de capital y el modelo de Markowitz	127
<b>9. Las Decisiones de Inversión en Ambiente de Riesgo (III). Los Árboles de decisión</b>	131
Introducción	131
Pasos para establecer y utilizar un árbol de decisión en la selección de proyectos de inversión	133
a) Delimitación del problema y las soluciones	134
b) Establecimiento de árbol de decisión	134
c) Obtención de la información	135
d) Valoración de las soluciones	138
Un ejemplo	139
<b>10. La Gestión de Stocks (I). Modelos Deterministas</b>	149
Generalidades	149
Los tipos de stocks	154
Los modelos de gestión	162
1. Primer modelo: investigación de la <<cantidad económica>> a demandar, cuando no se admite la ruptura de stock	163
2. Segundo modelo: Investigación de la <<cantidad económica>> teniendo en consideración el coste de ruptura	168
3. Tercer modelo: demanda conocida con coste de almacenamiento proporcional al coste de producción o el precio de compra	174
4. Cuarto modelo: Demanda conocida con coste de almacenamiento proporcional al coste de producción o al precio de compra cuando este último varía a saltos	177
<b>11. La Gestión de Stocks (II). Modelos Probabilísticos</b>	181
Investigación de la cantidad económica a demandar con pérdida sobre el excedente y coste suplementario por la ruptura. (Demanda discreta)	181
Demanda aleatoria con coste de almacenamiento y coste de ruptura (Demanda discreta)	185
Determinación de la cantidad económica a demandar con pérdida sobre el excedente y costo suplementario por la ruptura. (Demanda continua)	192
Caso de que existe un coste de almacenamiento y un coste de ruptura. (Demanda continua)	193
<b>12. Renovación de Equipos (I)</b>	197
Estudios general del problema	197
Modelos clásicos de renovación de equipos: introducción	202
Renovación de un equipo: desgaste no aleatorio	203
Introducción de la tasa de actualización	207
<b>13. Renovación de Equipos (II)</b>	213
Introducción del valor residual	213
Renovación de equipos con valor residual y tasa de actualización: variable continua	214
Relación entre métodos de cálculo y progreso técnico	218
Caso de maximización de los costes medios	221
Modelos secuenciales deterministas de renovación de equipos	222
<b>14. Renovación de Equipos (III)</b>	223
La renovación de equipos en estado de riesgo: Introducción	233
Ley de supervivencia y avería	235

Límite de funcionamiento de los equipos	240
Modelos secuenciales de renovación de equipos en estado de riesgo	241
<b>15. La Programación de Inversiones (I)</b>	259
Introducción	259
Los modelos de programación	262
El modelo de Lorie y Savage: Análisis del mismo	262
Crítica al modelo de Lorie y Savage	266
El modelo de Weingartner: análisis del mismo	267
Crítica al modelo de Weingartner	276
<b>16. La Programación de Inversiones (II)</b>	281
El modelo de Baumol y Quandt: Análisis del mismo	281
La modificación propuesta por Agostini	285
La aportación de Carleton: crítica a los modelos anteriores	289
El modelo de Carleton	291
La transferencia temporal de recursos	295
El modelo Suárez	298
<b>17. Los Modelos Globales y Completos</b>	303
Introducción	303
Características generales de los modelos globales	304
Una clasificación	306
El modelo CAPRI	309
Estructura del modelo	311
Parámetros	313
Variables	315
Restricciones	316
Crítica	320
El modelo de Deam, Bermment y Leather: un modelo global y completo	322
Breve referencia al modelo FIRM	322
Estructura	323
Parámetros	323
Crítica	329
<b>18. Introducción a las Decisiones de Inversión de las Empresas Multinacionales</b>	331
Introducción	331
La decisión de invertir	333
Método de evaluación de inversiones: aspectos generales	335
Métodos de evaluación de inversiones	337