Unidad 7 · Financiarse a largo plazo: leasing y ampliaciones de capital

Resumen · Libro del alumno, págs. 105–120

Una empresa financia una inversión con recursos **propios** (capital y reservas), que no se devuelven, o **ajenos** (deuda), que sí. Un **préstamo a largo plazo** dura más de un año, puede llevar garantías **reales** (hipoteca, prenda) o **personales** (aval, fianza) y se calcula con el método francés de la unidad 6. En el **leasing** la empresa usa el bien a cambio de cuotas y, al final, puede comprarlo con la **opción de compra**, que el contrato incluye necesariamente; si es igual a una cuota y se paga un mes después de la última, la cuota sale de $c = C / (a_{n\neg i} + (1 + i)^{-n-1})$ y es menor que la del préstamo, pero el coste total es algo mayor. El **renting** es un alquiler con servicios, sin opción de compra obligatoria. Una **ampliación de capital** emite títulos nuevos para captar dinero, repartir reservas o compensar créditos; si el precio de emisión supera el nominal, la diferencia es la **prima de emisión**. El **derecho de suscripción preferente** compensa la **dilución** y vale $VTD = (P_0 - P_e) \cdot m / (n + m)$; el accionista puede suscribir, vender los derechos o perderlos. Para decidir, se comparan las fórmulas con las mismas cifras y bajo escenarios: la deuda obliga a pagar siempre y el socio adquiere propiedad y control. Importa el porcentaje que se cede: con una empresa valorada en 150.000 € y 50.000 € aportados, al socio le corresponde el 25 %, no el 40 %. Cuanto más alto es el precio de emisión, menos vale el derecho.

Financiación propia y ajena

- Propia: capital y reservas; ajena: deuda
- Préstamo a largo plazo: garantías reales y personales
- Cuota: $a = C \cdot i / (1 - (1 + i)^{-n})$

Leasing y renting

- Leasing: cuotas y opción de compra
- Cuota: $c = C / (a_{n\neg i} + (1 + i)^{-n-1})$
- Renting: alquiler con servicios, sin opción obligatoria
- Tipo implícito del leasing: =TASA

Ampliaciones de capital

- Dineraria, liberada y por compensación de créditos
- Prima de emisión = precio de emisión − valor nominal
- Qué porcentaje se cede: aportación / valor tras entrar

Derecho de suscripción preferente

- $VTD = (P_0 - P_e) \cdot m / (n + m)$
- Suscribir, vender los derechos o perder

Decidir con escenarios

- Cuota siempre frente a socio y control
- Mismas cifras y tres escenarios de ventas

DÓNDE SE EXPLICA EN EL LIBRO

- **7.1** Largo plazo · 107–108
- **7.2** Leasing · 108–110
- **7.3** Ampliación · 110–111
- **7.4** Derecho · 111–113
- **7.5** Decidir · 114

Material complementario del libro del alumno. Las personas, empresas y situaciones de los casos son ficticias, salvo que se indique otra cosa.