FICHA B3-P03

Deuda vs capital propio para financiar una fabrica nueva

BLOQUE / UNIDAD	TIPO	DIFICULTAD	PUNTOS	TIEMPO MAX.
B.3.2 Fuentes de financiacion	**Secundaria**	**o (2 / 3)	**10 pts . a)4 + b)6**	**14 min**

VERBO(S) DE INSTRUCCION	HERRAMIENTA / TEORIA CLAVE
Distinga (a) . Recomiende (b)	Financiacion por deuda vs por capital propio (equity)

MATERIAL NECESARIO

Toolkit / cuadernillo: no es imprescindible.

PRERREQUISITOS

- Financiacion por deuda: prestamos o bonos; hay que devolver el capital mas intereses, pero no se cede propiedad de la empresa
- Financiacion por capital propio (equity): emision de nuevas acciones; no hay que devolver el dinero ni pagar intereses, pero se diluye la propiedad y el control
- El ratio deuda/capital propio de una empresa influye en su riesgo financiero

TIEMPO DE REFERENCIA

Media de la clase ~ 9 min. Es una referencia para situarte, no un cronometro.

ENUNCIADO

Una empresa familiar de muebles necesita 2 millones de euros para construir una nueva fabrica. Se plantea dos opciones: pedir un prestamo bancario a 10 años, o emitir nuevas acciones a inversores externos.

a) Distinga entre financiacion por deuda y financiacion por capital propio, aplicando la diferencia a las dos opciones del caso. [4]

b) Recomiende, con una justificacion, cual de las dos opciones deberia elegir esta empresa FAMILIAR. [6]

FICHA B3-P03

Deuda vs capital propio para financiar una fabrica nueva

PISTAS PROGRESIVAS (DE ESTRUCTURA, NO DE CALCULO)

1	General - la (a) es conceptual aplicada al caso; la (b) exige tener en cuenta el caracter FAMILIAR de la empresa, un dato clave del enunciado.
2	Apartado a) - el prestamo bancario es financiacion por DEUDA: hay que devolver capital mas intereses, pero la familia mantiene el control total. Emitir acciones es financiacion por CAPITAL PROPIO: no hay que devolver el dinero, pero los nuevos accionistas obtienen propiedad y voz.
3	Apartado b) - a favor del prestamo: mantiene el control de la empresa en manos de la familia.
4	Apartado b), el matiz - a favor de emitir acciones: no genera obligacion de pago fijo (intereses) que deba cumplirse incluso en años malos, reduciendo el riesgo financiero.
5	Apartado b), otro matiz - el prestamo aumenta el riesgo financiero (pagos fijos obligatorios), mientras que las acciones diluyen el control familiar.
6	Apartado b), la conclusion - dado el caracter familiar, es razonable recomendar el prestamo, priorizando el control, siempre que la empresa pueda asumir las cuotas con seguridad.

TEORIA BASICA

- Deuda: hay que devolver capital + intereses; no diluye la propiedad; aumenta el riesgo financiero (pagos fijos obligatorios).
- Capital propio (equity): no hay que devolver el dinero ni pagar intereses; diluye la propiedad y el control de los accionistas actuales.
- La eleccion depende de cuanto valore la empresa mantener el control frente a reducir el riesgo financiero.

REFUERZO

LIBRO Gestion Empresarial BI v1 - Bloque 3, fuentes de financiacion.

COMO SE PUNTUA (BANDAS OFICIALES NS, RESUMIDAS)

Bajo (1-4): deuda y capital propio confundidos; recomendacion sin justificar.

Medio (5-7): distincion correcta; recomendacion con un solo lado.

Alto (8-10): distincion clara y aplicada; recomendacion que compara ambas opciones y las conecta con el caracter familiar de la empresa.

RESPUESTA MODELO

a) El prestamo bancario es financiacion por DEUDA: la empresa debe devolver el capital mas intereses, pero la familia mantiene el control total. Emitir acciones es financiacion por CAPITAL PROPIO: no hay que devolver el dinero, pero los nuevos accionistas externos obtienen una parte de la propiedad y voz en las decisiones.

b) A favor del prestamo: mantiene el control en manos de la familia. A favor de emitir acciones: no genera pagos fijos obligatorios, reduciendo el riesgo financiero. En conclusion, dado el caracter familiar de la empresa, se recomienda el prestamo bancario, siempre que pueda asumir con seguridad el pago de las cuotas durante los 10 años.

RESUMEN - CON TUS PROPIAS PALABRAS

¿Que diferencia hay entre financiacion por deuda y por capital propio?

¿Que teoria apliqué?

¿Que se me olvido incluir la primera vez?

REGISTRO DE INTENTOS

Fecha	H. inicio	H. fin	Verbo OK	Evidencia caso OK	Banda autoeval.	Repetir

ESPACIO DE TRABAJO ADICIONAL