

SUPUESTO 6

Una empresa desea financiar un nuevo proyecto de inversión valorado en 60.000 €.

Su ratio de endeudamiento actual es $D/N = 1,4$. Si desea mantener constante su endeudamiento, indique:

a) ¿Cuánto beneficio deberá retener?

b) ¿Cuál será la cuantía del volumen de préstamo que solicitará?

DATOS DE PARTIDA:

Proyecto de inversión: 60.000 €

Ratio de endeudamiento D/N: 1,4

Mantener constante el ratio de endeudamiento

$$P=D+N; N=P-D$$

$$\begin{aligned}\Delta P &= A + \Delta D = A + \left(A * \frac{D}{N} \right) = A \left(1 + \frac{D}{N} \right) = A \left(1 + \frac{D}{P-D} \right) = A \left(\frac{P-D+D}{P-D} \right) = \\ &= A \left(\frac{P}{P-D} \right) = A \left(\frac{P}{P-PL} \right) = A \left(\frac{P}{P(1-L)} \right) = A \left(\frac{1}{1-L} \right)\end{aligned}$$

$$L=D/P \rightarrow D=L*P;$$

Apartado a)

$$\frac{D}{N} = 1,4 \Rightarrow D = 1,4 N$$

$$\text{como : } P = D + N \Rightarrow P = 1,4 N + N = 2,4 N$$

si definimos el coef. *Leverage* como :

$$L = \frac{D}{P} = \frac{1,4 N}{2,4 N} = 0,5833$$

como :

$$\Delta P = \Delta A \left(\frac{1}{1 - L} \right) = \Delta A \left(\frac{1}{1 - 0,5833} \right) = 2,4 \Delta A ;$$

Luego :

$$60 . 000 = 2,4 \Delta A \Rightarrow \Delta A = \frac{60 . 000}{2,4} = 25 . 000 \text{ €}$$

Apartado b)

$$\Delta P = A + \Delta D \Rightarrow 60 . 000 = 25 . 000 + \Delta D$$

$$\Delta D = 35 . 000 \text{ €}$$