



READECUANDO MI EMPRESA

CAPÍTULO 3 HERRAMIENTAS DE GESTIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL

1. Presupuesto
2. Indicadores financieros, análisis de ratios
3. **Apalancamiento financiero y Costos de Financiación**

3.3. APALACAMIENTO FINANCIERO Y COSTOS DE FINANCIACIÓN

¿QUÉ SIGNIFICA APALANCAR LA EMPRESA?

Apalancarse (en el contexto financiero, claro) es sinónimo de endeudarse para invertir. Este concepto puede aplicarse al ámbito financiero de una empresa, pero también al de familias y particulares. La palabra apalancamiento proviene del verbo apalancar, que en sentido estricto quiere decir “mover algo con la ayuda de una palanca”. El apalancamiento financiero consiste en usar, a modo de palanca, mecanismos que permitan aumentar la rentabilidad de una inversión.

En este sentido, la estrategia principal para apalancarse es la deuda. Si pides dinero para invertir, podrás aumentar la inversión gracias a lo prestado. De este modo, es lógico pensar que los beneficios serán mayores, aunque, recuerda: deberás pagar intereses.

Si inviertes más dinero del que realmente tienes, podrás obtener más beneficios, aunque también tendrás más pérdidas si la operación sale mal, que si solo hubieras invertido tu capital. Una operación con deuda tiene más rentabilidad con respecto al propio capital invertido. A mayor deuda, mayor apalancamiento. Es decir, más pagos de interés sobre esa deuda, lo que afecta negativamente a las ganancias.

El apalancamiento financiero puede confundirse con un crédito ordinario. La diferencia es de matiz: el apalancamiento financiero busca obtener rentabilidad por los fondos prestados, es decir, conseguir dinero a partir de un capital que no se tiene.

EJEMPLO DE APALANCAMIENTO FINANCIERO

Para que no quede ninguna duda, veamos un caso práctico en dos supuestos: si la inversión sale bien y si sale mal.

La situación es la siguiente: tienes la oportunidad de comprar una casa muy bien situada. La inversión es de Gs. 350.000.000. Inviertes todos tus ahorros y adquieres la vivienda. Al cabo de un año, el precio del inmueble ha aumentado; vale Gs. 420.000.000, y decides venderla.

La rentabilidad de esta operación es muy positiva: has ganado Gs. 70.000.000.-

Apalancamiento en las ganancias

Si decides apalancarte, la rentabilidad será diferente.

Si solicitas a tu banco un crédito, por ejemplo, de la mitad del precio de la vivienda, es decir Gs. 175.000.000.- al 10% de interés. Al cabo de un año, la vivienda vale Gs. 420.000.000.- y la vendes. ¿En qué ha cambiado la rentabilidad?

Lo primero que debes hacer es restar a lo obtenido de la venta de la vivienda el crédito y sus intereses, es decir, Gs. 192.500.000. El resultado son Gs. 227.500.000.- a los que de nuevo debes restar los Gs. 175.000.000.- que has usado de tus ahorros para comprar la casa. Así, te quedarían Gs. 52.500.000.- Teniendo en cuenta que solo has invertido Gs. 175.000.000.- propios inicialmente, es una muy buena rentabilidad.

Apalancamiento en las pérdidas

Ahora imagina que la casa se devalúa por un desastre natural en la zona y un año después sólo puedes venderla por Gs. 250.000.000. Si le restas los 192.500.000.- que le debes al banco y los ahorros invertidos inicialmente, estarás en números rojos.

Como has podido comprobar, con el apalancamiento financiero las ganancias se pueden multiplicar, pero también pueden hacerlo las pérdidas.

Ventajas e inconvenientes del apalancamiento financiero

Una operación para invertir con apalancamiento financiero puede ir bien o puede ir mal.

En el primero de los casos, se multiplica la rentabilidad, la inversión funciona y con lo ganado puedes devolver el crédito y hacer frente a los intereses.

Pero si sale mal, puedes tener serios problemas para devolver el crédito y encontrarte en la obligación de declararte insolvente.

Decidir apalancarse es una decisión seria, un riesgo financiero extremadamente alto. Si la operación sale mal, no solo perderás lo invertido, sino también un dinero que no habías previsto gastar: el del crédito y sus intereses. Por ejemplo, una operación apalancada en 1:2 que sale mal, y en la que se han invertido Gs. 10.000.000.- implica perder Gs. 20.000.000.- de los que la mitad no son tuyos, y generan intereses.

Si la inversión genera mayores ingresos que los intereses a pagar, la operación será segura, con rentabilidades multiplicadas. Si ocurre lo contrario, la operación empieza a ser problemática.

¿Cuáles son los recursos que puedo utilizar para el apalancamiento financiero de mi empresa?

- Crédito
- Bonos
- Pagares
- Proveedor
- Inversión Ángel
- Crowdfunding

*El mejor consejo es no invertir lo que no tienes.
La avaricia es siempre una mala consejera.*

