FICHA B3-P08

El ratio de apalancamiento (gearing) de dos empresas

BLOQUE / UNIDAD	TIPO	DIFICULTAD	PUNTOS	TIEMPO MAX.
B.3.6 Indices de deuda (NS)	**Principal**	**o (2 / 3)	**10 pts . a)4 + b)6**	**14 min**

VERBO(S) DE INSTRUCCION	HERRAMIENTA / TEORIA CLAVE
Calcule (a) . Discuta (b)	Ratio de apalancamiento (gearing ratio)

MATERIAL NECESARIO

Toolkit / cuadernillo: no es imprescindible.

PRERREQUISITOS

- Ratio de apalancamiento (gearing) = (Capital ajeno a largo plazo / Capital empleado) x 100
- Una empresa con gearing superior al 50% se considera altamente apalancada
- Mayor apalancamiento implica mayor riesgo financiero, pero puede aumentar el rendimiento para los accionistas si la inversion tiene exito

TIEMPO DE REFERENCIA

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

ENUNCIADO

Empresa X tiene un capital ajeno a largo plazo de $600.000 y un capital empleado total de $1.000.000. Empresa Y tiene un capital ajeno a largo plazo de $200.000 y un capital empleado total de $1.000.000.

a) Calcule el ratio de apalancamiento (gearing) de la Empresa X y de la Empresa Y. [4]

b) Discuta cual de las dos empresas presenta un mayor riesgo financiero, y si un mayor apalancamiento es siempre negativo para una empresa. [6]

FICHA B3-P08

El ratio de apalancamiento (gearing) de dos empresas

PISTAS PROGRESIVAS (DE ESTRUCTURA, NO DE CALCULO)

1	General - la formula es (Capital ajeno a largo plazo / Capital empleado) x 100.
2	Empresa X - (600.000 / 1.000.000) x 100 = 60%. Empresa Y - (200.000 / 1.000.000) x 100 = 20%.
3	Apartado b) - la Empresa X, con un gearing del 60% (superior al 50%), se considera altamente apalancada y tiene mayor riesgo financiero que la Empresa Y.
4	Apartado b), el matiz - un mayor apalancamiento no es siempre negativo: si la inversion genera un rendimiento superior al coste de los intereses, amplifica el beneficio para los accionistas.
5	Apartado b), el riesgo - el problema surge si el beneficio cae: los intereses son un pago FIJO que debe pagarse igualmente, lo que puede generar dificultades serias en una empresa muy apalancada.
6	Apartado b), la conclusion - el apalancamiento es una herramienta: su conveniencia depende de la estabilidad de los beneficios y de si el rendimiento supera el coste de la deuda.

TEORIA BASICA

- Gearing = (Capital ajeno a largo plazo / Capital empleado) x 100; por encima del 50% se considera alto.
- Mayor apalancamiento = mayor riesgo financiero, pero tambien puede amplificar el rendimiento para los accionistas si la inversion tiene exito.
- El apalancamiento es especialmente arriesgado en empresas con beneficios inestables o ciclicos.

REFUERZO

LIBRO Gestion Empresarial BI v1 - Bloque 3, indices de deuda (NS).

COMO SE PUNTUA (BANDAS OFICIALES NS, RESUMIDAS)

Bajo (1-4): calculo incorrecto; b) sin argumento equilibrado.

Medio (5-7): calculo correcto; b) con un solo lado.

Alto (8-10): calculo correcto; b) con argumento equilibrado (riesgo vs potencial de rendimiento) y conclusion propia razonada.

RESPUESTA MODELO

a) Empresa X: (600.000 / 1.000.000) x 100 = 60%. Empresa Y: (200.000 / 1.000.000) x 100 = 20%.

b) La Empresa X, con un gearing del 60%, presenta un mayor riesgo financiero que la Empresa Y (20%), ya que depende mas de la deuda y debe afrontar mayores pagos de intereses fijos. Sin embargo, un mayor apalancamiento no es siempre negativo: si la inversion genera un rendimiento superior al coste de los intereses, puede amplificar el beneficio para los accionistas. El riesgo real aparece si los beneficios caen. En conclusion, el apalancamiento es una herramienta cuya conveniencia depende de la estabilidad de los beneficios y de si el rendimiento supera su coste.

RESUMEN - CON TUS PROPIAS PALABRAS

¿Como se calcula el ratio de apalancamiento?

¿Por que un mayor apalancamiento no es siempre negativo?

¿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