



Raimon Serrahima Formosa

Consultoría y Formación

Dirección financiera de la empresa

raimon.serrahima.com

www.serrahima.com

Profesor en:

BES laSalle

Business
Engineering
School

Universitat Ramon Llull

UOC

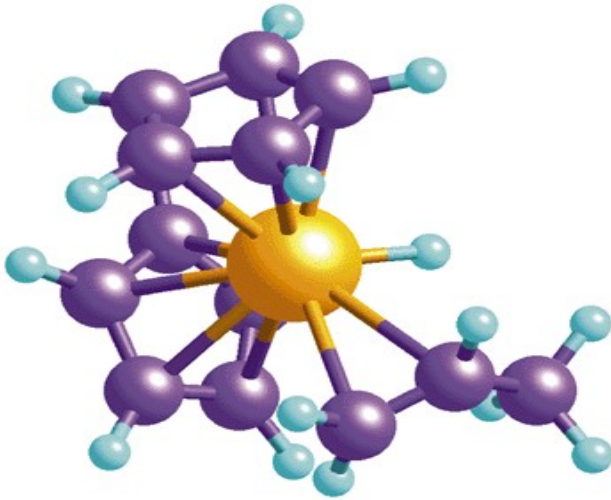
Universitat Oberta
de Catalunya

INSTITUTO INTERNACIONAL DE POSGRADO

Miembro de:

aeca **ACCID**

Capitalización, endeudamiento, apalancamiento financiero.



Destino el artículo de esta semana al repaso de unos conceptos que están de plena actualidad. Su correcta comprensión ayudará a definir las proporciones idóneas que debemos buscar en nuestra estructura financiera.

Entendemos por capitalización el proceso de incremento del peso de los fondos propios (patrimonio de la empresa) respecto del volumen total de financiación (patrimonio neto + pasivo). Capitalizarse es por tanto reducir el peso de la financiación ajena en pro de la financiación propia.

A mayor capitalización mayor independencia financiera. Y un cierto grado de [independencia financiera](#) es bueno, por ejemplo, porque nos permite tomar decisiones a largo plazo.

También, evidentemente, a mayor capitalización menor [endeudamiento](#). Pero ya sabemos que un cierto grado de deuda, si la relación entre rendimiento y tipo de interés nos es favorable, permite incrementar la rentabilidad del accionista. Es el efecto al que denominamos [apalancamiento financiero](#).

Entendemos por apalancamiento financiero el efecto multiplicador del rendimiento sobre la rentabilidad cuando éste es mayor que el tipo de interés. Consiste por tanto en la utilización de deuda financiera para potenciar la rentabilidad del accionista. Si el coste de la deuda es inferior al rendimiento que reporta la inversión, el endeudamiento resulta aconsejable. En esa situación, tras el pago de los correspondientes intereses, podrá retribuirse al accionista con el importe excedente de la diferencia entre el rendimiento obtenido por la inversión y el coste de esa financiación utilizada.

Saludos

Raimon

Ultima revisión: 17 de mayo de 2012.

Raimon Serrahima Formosa
raimon.serrahima.com

Dirección financiera de la empresa www.serrahima.com



Licencia Creative Commons: Reconocimiento - NoComercial - CompartirIgual (by-nc-sa): Debe reconocerse la autoría. No se permite un uso comercial de la obra original ni de las posibles obras derivadas, la distribución de las cuales se debe hacer con una licencia igual a la que regula la obra original.