

Debat: endeutar-se per a créixer o créixer amb recursos propis?

Debat sobre la conveniència del palanquejament financer, contrastant la lògica de créixer amb deute enfront de la prudència de l'autofinançament.

DURADA

50 min · 1 sessió

AGRUPAMENT

dos equips grans + jurat

UNITAT 9

La funció financera

MATERIALS

- Fitxa amb dos exemples: una empresa molt palanquejada i una altra autofinançada
- Cronòmetre visible
- Plantilla d'arguments per equip

ENCAIX CURRICULAR · Sabers B.5 · Comp. específiques CE4 · Comp. clau CCL, STEM, CC, CPSAA

Plantejament

El palanquejament financer —usar deute per a invertir més del que permetrien els recursos propis— pot multiplicar la rendibilitat... o enfonsar l'empresa si les coses es torcen. Hi ha empresaris que creixen ràpid a base de deute i altres que preferixen no deure res a ningú encara que creixen a poc a poc. Els dos models tenen defensors i víctimes.

Hui debatem:

Per a una empresa rendible que vol créixer, és preferible palanquejar-se amb deute per a créixer ràpid, o créixer més a poc a poc amb recursos propis?

Objectius didàctics

- Comprendre el concepte de palanquejament financer i el seu efecte sobre la rendibilitat i el risc.
- Relacionar la decisió de finançament amb el cost del deute i l'estabilitat dels ingressos.
- Argumentar amb la lògica del risc financer, no amb eslògans.

Passos

- 1. Assignació d'equips (5 min).** Dos equips a l'atzar: **Pro-palanquejament** i **Pro-autofinançament**.
- 2. Preparació (15 min).** Cada equip busca tres arguments, un exemple real i prepara la refutació de l'argument més fort del rival.
- 3. Debat (25 min).** Obertura (3 min) → rèpliques (2 min) → preguntes creuades (8 min) → conclusió (2 min).
- 4. Vot i tancament (5 min).** El jurat vota; cada alumne escriu en quina situació seria prudent endeutar-se i en quina no.

Dades de partida (per a la preparació)

- El palanquejament augmenta la rendibilitat financera (ROE) quan la rendibilitat de l'actiu supera el cost del deute; la redueix quan no.

- Les empreses molt palanquejades són vulnerables a pujades de tipus d'interés i a caigudes de vendes (efecte amplificador en tots dos sentits).
- L'autofinançament (reinvertir beneficis) no genera obligació de pagament, però limita la velocitat de creixement.
- Casos històrics de fallides per excés de deute conviuen amb casos d'empreses que van perdre el seu mercat per créixer massa a poc a poc.

Regles del debat

1. Cada argument es vincula a una situació concreta (tipus, estabilitat de vendes, sector).
2. Les rèpliques vénen en el seu torn.
3. La conclusió sintetitza el que s'ha exposat.

Rúbrica d'avaluació (per al jurat)

CRITERI	EQUIP A	EQUIP B
Solidesa dels arguments (1-5)		
Comprensió del risc financer (1-5)		
Qualitat de la refutació (1-5)		
Claredat expositiva (1-5)		

Variants i extensions

- **Variant de síntesi:** la classe construeix una regla comuna (*endeutar-se sí, però fins a un nivell que l'empresa pugui pagar fins i tot si les vendes cauen un X %*).
- **Connexió amb la Unitat 11:** observar el ratio d'endeutament en balanços reals per a veure quin nivell és habitual en cada sector.

Material obert de profedeeconomia.es · Llicència Creative Commons BY-NC-SA · Currículum LOMLOE