

Debate: ¿endeudarse para crecer o crecer con recursos propios?

Debate sobre la conveniencia del apalancamiento financiero, contrastando la lógica de crecer con deuda frente a la prudencia de la autofinanciación.

DURACIÓN

50 min · 1 sesión

AGRUPACIÓN

dos equipos grandes + jurado

UNIDAD 9

La función financiera

MATERIALES

- Ficha con dos ejemplos: una empresa muy apalancada y otra autofinanciada
- Cronómetro visible
- Plantilla de argumentos por equipo

ENCAJE CURRICULAR · Saberes B.5 · Comp. específicas CE4 · Comp. clave CCL, STEM, CC, CPSAA

Planteamiento

El apalancamiento financiero —usar deuda para invertir más de lo que permitirían los recursos propios— puede multiplicar la rentabilidad... o hundir la empresa si las cosas se tuercen. Hay empresarios que crecen rápido a base de deuda y otros que prefieren no deber nada a nadie aunque crezcan despacio. Ambos modelos tienen defensores y víctimas.

Hoy debatimos:

Para una empresa rentable que quiere crecer, ¿es preferible apalancarse con deuda para crecer rápido, o crecer más despacio con recursos propios?

Objetivos didácticos

- Comprender el concepto de apalancamiento financiero y su efecto sobre la rentabilidad y el riesgo.
- Relacionar la decisión de financiación con el coste de la deuda y la estabilidad de los ingresos.
- Argumentar con la lógica del riesgo financiero, no con eslóganes.

Pasos

- 1. Asignación de equipos (5 min).** Dos equipos al azar: **Pro-apalancamiento** y **Pro-autofinanciación**.
- 2. Preparación (15 min).** Cada equipo busca tres argumentos, un ejemplo real y prepara la refutación del argumento más fuerte del rival.
- 3. Debate (25 min).** Apertura (3 min) → réplicas (2 min) → preguntas cruzadas (8 min) → conclusión (2 min).
- 4. Voto y cierre (5 min).** El jurado vota; cada alumno escribe en qué situación sería prudente endeudarse y en cuál no.

Datos de partida (para preparación)

- El apalancamiento aumenta la rentabilidad financiera (ROE) cuando la rentabilidad del activo supera el coste de la deuda; la reduce cuando no.
- Empresas muy apalancadas son vulnerables a subidas de tipos de interés y a caídas de ventas (efecto amplificador en ambos sentidos).
- La autofinanciación (reinvertir beneficios) no genera obligación de pago, pero limita la velocidad de crecimiento.
- Casos históricos de quiebras por exceso de deuda conviven con casos de empresas que perdieron su mercado por crecer demasiado despacio.

Reglas del debate

1. Cada argumento se vincula a una situación concreta (tipos, estabilidad de ventas, sector).
2. Las réplicas vienen en su turno.
3. La conclusión sintetiza lo expuesto.

Rúbrica de evaluación (para el jurado)

CRITERIO	EQUIPO A	EQUIPO B
Solidez de los argumentos (1-5)		
Comprensión del riesgo financiero (1-5)		
Calidad de la refutación (1-5)		
Claridad expositiva (1-5)		

Variantes y extensiones

- **Variante de síntesis:** la clase construye una regla común (*endeudarse sí, pero hasta un nivel que la empresa pueda pagar incluso si las ventas caen un X %*).
- **Conexión con la Unidad 11:** observar el ratio de endeudamiento en balances reales para ver qué nivel es habitual en cada sector.