

## CONSULTORÍA EN ALTA DIRECCIÓN, GESTIÓN FINANCIERA Y SISTEMAS DE INFORMACIÓN

- Estrategia Empresarial
- Sistemas de Información para la Dirección
- Planificación y Gestión Económico-Financiera
- Auditoría y Control Interno

# ¿Preocupado por las finanzas?

### DIALOGOS FINANCIEROS

- **Alberto:** Hola Laura, necesito que me ayudes en la toma de decisión de la financiación de un proyecto de inversión que voy a abordar por importe de 6 millones de euros.

- **Laura:** ¿Qué es exactamente lo que te preocupa?.

- **Alberto:** La verdad es que no sé si mi empresa está o no muy endeudada y necesito evaluar mi capacidad financiera para devolver el préstamo que voy a pedir por importe de 4 millones de euros. Me han dicho que mi situación actual de endeudamiento (70% de recursos ajenos frente a recursos totales) es muy elevada.

- **Laura:** Lo primero que tienes que saber es que la capacidad de endeudamiento no debe medirse solamente por la relación de deuda sobre recursos totales. Es mucho más importante, en mi opinión, que tu empresa pueda generar los flujos de caja suficientes en cuantía y en los momentos oportunos para atender los compromisos de pago derivados de la deuda (capital e intereses); todo ello en un entorno de riesgo controlado, claro está.

- **Alberto:** Entonces, ¿no es relevante el volumen de deuda?.

- **Laura:** Sí que es relevante, porque a mayor volumen de deuda en relación con los recursos totales, el nivel de riesgo financiero percibido por los inversores y por los prestamistas de fondos es mayor y porque ante situaciones imprevisibles (por ejemplo una drástica caída de las ventas y los resultados) la situación de tu empresa podría ser delicada; pero lo más importante es que estructures bien la devolución de tu deuda en relación con tu capacidad de generar flujos de caja.

- **Alberto:** Vaya, no sabía que esto que me acabas de decir era lo más importante. Ahora ya lo tengo claro. Solicitaré un préstamo a largo plazo y estructuraré su devolución a lo largo del tiempo de manera creciente, pues es así como espero que evolucionen los flujos de caja positivos de mi empresa; y además, seré muy prudente en la estimación de los mismos.

- **Laura:** Sí, esa será la mejor decisión. Ahora sólo te queda convencer a los prestamistas de fondos para que crean en ti, en tu equipo directivo, en tu empresa y en tu proyecto; pero al menos sabrán que tienes las ideas claras en relación con la financiación del mismo. ¡Buena suerte!.



**LLÁMANOS**

CONSULTORES EN FINANZAS CORPORATIVAS, S.R.L.

C/ La Guardia Civil, 26 Entlo 1º D – Edificio Mare Nostrum  
46020 VALENCIA Tel. 96 339 36 70 Fax 96 339 36 71  
<http://www.altair-consultores.com>  
e-mail: [altair@altair-consultores.com](mailto:altair@altair-consultores.com)



**ALTAIR**