

PREFERRED



**¿Qué es el
apalancamiento
financiero?**

¿Qué es el apalancamiento financiero?

A la hora de operar en los mercados financieros, podemos realizar una inversión con nuestros fondos disponibles o bien recurrir al endeudamiento para hacer frente a dicha inversión; es lo que se conoce como apalancamiento financiero.

Uno de los principales beneficios de recurrir al apalancamiento es su efecto multiplicador, de manera que un pequeño aumento del capital invertido mediante fondos prestados puede provocar un efecto más que proporcional sobre los beneficios. Además permite acceder a inversiones a las que de otras formas sería imposible hacerlo, al no disponer de suficientes fondos (sería el caso de las inversiones que requieran un importe mínimo de entrada). Por otro lado, el apalancamiento financiero positivo se ve favorecido en épocas de inflación.

Con el apalancamiento, puede obtener una exposición al mercado mucho mayor que la cantidad que depositó para abrir la operación.

El efecto que produce el endeudamiento en la rentabilidad financiera, puede ser positivo, -si el rendimiento de la inversión es superior al coste de la deuda-, negativo, -si es inferior- o neutro -si no varía la rentabilidad financiera-. Interesa por lo tanto recurrir al endeudamiento o apalancamiento si el rendimiento obtenido de las inversiones financiadas con la deuda es mayor que el coste financiero de la misma.

Es precisamente el cálculo del ratio de apalancamiento financiero, a través de una sencilla fórmula, el que nos indicará si la deuda hace aumentar la rentabilidad financiera o si genera un impacto negativo en la rentabilidad.

¿Qué productos apalancados puede operar?

La mayoría de las operaciones apalancadas utilizan productos derivados, lo que significa que usted opera con un instrumento que toma su valor del precio del activo subyacente, en lugar de poseer el activo en sí.

Los principales productos apalancados son:

- **Apuestas de margen:** Una apuesta sobre la dirección en la que se moverá un mercado, que generará más ganancias cuanto más se mueva el mercado en la dirección elegida, pero más pérdidas si va en la otra dirección.
- **Contratos por diferencia (CFD):** Un acuerdo con un proveedor para intercambiar la diferencia de precio de un producto financiero en particular entre el momento en que se abre la posición y cuando se cierra.
- **Negociaciones de Activos de Vencimiento Inmediato (ETIM):** Una negociación de compra venta de cualquier activo en el que usted no deberá esperar un determinado tiempo para comprarlos o venderlos y que tienen liquidez inmediata.
- **Futuros:** Contratos abiertos a más largo plazo para una fecha futura.
- **Opciones:** Contratos de compra que le otorgan el derecho, pero no la obligación, de comprar o vender un activo en una fecha futura.



¿En qué mercados puede operar usando apalancamiento?

Algunos de los mercados en los que puede operar usando apalancamiento son:

- **Forex:** Mercado de divisas internacionales
- **Acciones:** Usted puede negociar o invertir en más de 31 000 acciones internacionales, desde acciones de primer orden como Apple y Facebook hasta acciones de centavo.
- **Índices:** Más de 80 índices en todo el mundo.
- **Materias primas:** Elija cualquier commodity a nivel mundial, desde petróleo, oro y plata, hasta productos del agro.



Beneficios y riesgos de usar apalancamiento

- **Beneficios magnificados.** Solo tiene que depositar una fracción del valor de su operación para recibir la misma ganancia que en una operación convencional. Como las ganancias se calculan utilizando el valor total de su posición, operar con margen puede multiplicar sus ganancias en operaciones exitosas, pero también sus pérdidas en operaciones fallidas.
- **Pérdidas magnificadas.** El apalancamiento aumenta tanto las pérdidas como las ganancias, y debido a que su desembolso inicial es comparativamente menor que el de las operaciones convencionales, es fácil olvidar la cantidad de capital que está poniendo en riesgo. No podrá perder más que el saldo de su cuenta, pero siempre debe considerar su operación en términos de su valor total y potencial a la baja, y tomar medidas para administrar su riesgo.
- **Oportunidades de engranajes.** El uso del apalancamiento puede liberar capital que puede comprometerse con otras inversiones. La capacidad de aumentar la cantidad disponible para la inversión se conoce como apalancamiento.
- **Cargos de financiación.** Al utilizar el apalancamiento, se le presta efectivamente el dinero para abrir la posición completa al costo de su depósito. Si desea mantener su posición abierta durante la noche, se le cobrará una pequeña tarifa para cubrir los costos de hacerlo.
- **Posiciones en corto.** El uso de productos apalancados para especular sobre los movimientos del mercado le permite beneficiarse de los mercados que están cayendo, así como de los que están subiendo; esto se conoce como ir en corto, mientras que la negociación de acciones significa solo obtener una ganancia potencial en los mercados alcistas.
- **Sin privilegios de accionista.** Cuando opera con apalancamiento, renuncia al beneficio de tomar posesión del activo. Por ejemplo, el uso de productos apalancados puede tener implicaciones en los pagos de dividendos. En lugar de recibir un dividendo, la cantidad generalmente se sumará o restará a su cuenta, dependiendo de si su posición es larga o corta.
- **Trato las 24 horas.** Aunque los horarios de negociación varían de un mercado a otro, ciertos mercados, incluidos los índices clave y los mercados de divisas, están disponibles para operar las 24 horas del día.
- **Llamadas de margen.** Si su posición se mueve en su contra, su proveedor puede pedirle que aporte fondos adicionales para mantener su operación abierta. Esto se conoce como llamada de margen y deberá agregar capital o salir de posiciones para reducir su exposición total.