



El Gobierno Corporativo y el papel del Directorio en las Inversiones

Uno de los principales retos a los que se enfrentan las organizaciones hoy en día es el tema de la obtención de recursos para realizar proyectos de inversión, crecer y permanecer a través del tiempo. Sin embargo para lograr esto es necesario que las empresas analicen diversos elementos que les permitan tomar la decisión que más les conviene.

El Consejo de Administración tiene que informarse sobre las diferentes opciones que existen y en conjunto con la administración, elegir la que mejor se aplique a las necesidades, objetivos y estrategia de la empresa.

Para llevar a cabo sus estrategias las empresas deben entender claramente cuál es el entorno al que se enfrentan, ya que dichas estrategias les permitirán expandir sus operaciones, incrementar su

producción, involucrarse en nuevos sectores o realizar inversiones que les generen rendimiento.

Existen diversas formas para financiarse, entre las cuales se encuentran los instrumentos de deuda, las líneas de crédito bancarias o la inversión que realicen los propios accionistas. Este modo de operar lo podemos encontrar en cualquier parte del mundo ya sea en economías desarrolladas o incluso en aquellas que están en vías de desarrollo.

Anteriormente el mundo experimentó un proceso de libre comercio, con intercambio de avances tecnológicos, financieros, culturales y sociales. Como consecuencia, se generaron efectos en las economías de los diversos países; las empresas no sólo competían con otras de su país, sino que ahora también con

las compañías de otros países y continentes, trayendo así una mayor competencia tanto en calidad como en velocidad de producción e innovación de productos.

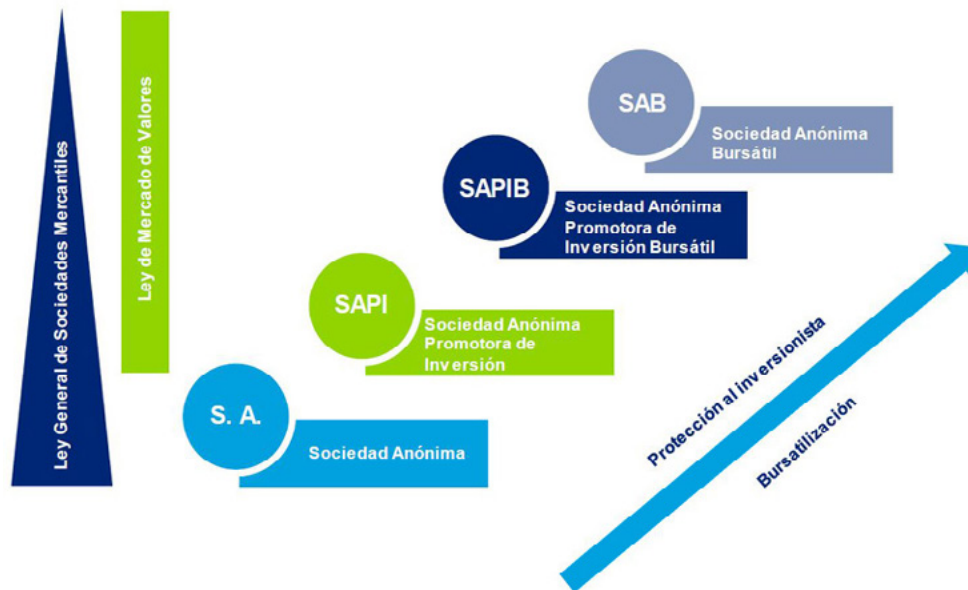
Las empresas se enfrentaron a una mayor necesidad de financiarse para llevar a cabo una transformación en sus estrategias y con esto lograr ser más eficientes, mejorar su rentabilidad, aumentar la productividad y entrar en nuevos mercados.

La estrategia de las empresas institucionalizadas se define en el Consejo de Administración y debe estar alineada a la visión de la organización. Sin embargo, actualmente son pocas las empresas que están institucionalizadas y cuentan con un modelo de gobierno corporativo sólido que es requisito para

Boletín de Gobierno Corporativo

que entre otros aspectos, puedan hacer una emisión pública de acciones y/o de deuda en nuestro país y obtener más fácilmente recursos.

Para fomentar esto, en México se han creado figuras jurídicas para las empresas que contemplan a grandes rasgos lo siguiente:



Es importante que el directorio continuamente realice un monitoreo de los requerimientos de la empresa en términos de capital y que mediante una planeación a largo plazo pueda asegurar una constante obtención de rendimiento y protección para cada uno de sus accionistas.

Con ese objetivo, es necesario que establezcan políticas y mecanismos de control que les permitan ser eficientes y con esto obtener un mayor rendimiento y fomentar el crecimiento a través de una reinversión interna o externa, si éste es el caso.

La estrategia del negocio en cuestión de crecimiento debe contemplar el tema de reinversión cuyo propósito será crecer en activos necesarios y destinar quizá una menor proporción de utilidades al momento de decretar dividendos a los accionistas.

Cuando la empresa ya se encuentra madura y el ritmo de crecimiento ya no amerita una inversión constante en proyectos, uno de los retos más grandes para las empresas es determinar el mejor uso para el efectivo líquido

que poseen. Se debe proteger la liquidez ante nuevas crisis al cambiar la forma en que el capital es distribuido en la organización o invertir en portafolios diversificados compuestos de distintos instrumentos financieros.

El intercambio de recursos económicos entre dos organizaciones requiere que una empresa posea un excedente disponible y la otra, una necesidad de liquidez, generándole un rendimiento a la entidad inversionista, lo que ha evolucionado hasta formar grandes mercados de intercambio de instrumentos financieros cada vez más sofisticados.

El principal objetivo de invertir en un portafolio diversificado es proteger el capital de la inflación y otras variables macro económicas, con lo que pueden obtener una tasa de retorno superior a las fluctuaciones y manteniendo el valor del dinero a través del tiempo. Sin embargo, esto no es suficiente para aquellos inversionistas que conocen el valor del capital líquido; ellos desean que sus excedentes estén continuamente trabajando y produciendo los mayores rendimientos posibles dentro de los riesgos que

consideran aceptables.

Conclusiones

Como se puede observar la competencia entre las empresas hoy en día es muy severa, razón por la cual para la emisión de este boletín se abordan las diferentes formas de esquemas de inversión tanto interna como externa de la mano de las formas de financiamiento.

Para el directorio de la empresa es de vital importancia que los consejeros conozcan la estrategia y situación del negocio de tal forma que puedan aplicar estos conocimientos y agregar valor a sus empresas.

Sin embargo, éstas son tan sólo algunas recomendaciones de lo que pueden utilizar las organizaciones a lo largo de su desarrollo, ya que es importante que los consejeros se mantengan constantemente informados sobre los diferentes factores que pueden afectar a la empresa y tomen las decisiones que sean más adecuadas para las necesidades de la Sociedad.

Boletín de Gobierno Corporativo

Contacto:

Daniel Aguiñaga

Socio Líder de Gobierno Corporativo

Tel: 55 5080 6000

daguinaga@deloittemx.com

Rodrigo Badiola

Socio de Gobierno Corporativo

Tel: 55 5080 6000

rbadiola@deloittemx.com



Deloitte se refiere a Deloitte Touche Tohmatsu Limited, sociedad privada de responsabilidad limitada en el Reino Unido, a su red de firmas miembro y sus entidades relacionadas, cada una de ellas como una entidad legal única e independiente. Consulte www.deloitte.com para obtener más información sobre nuestra red global de firmas miembro.

Deloitte presta servicios profesionales de auditoría y assurance, consultoría, asesoría financiera, asesoría en riesgos, impuestos y servicios legales, relacionados con nuestros clientes públicos y privados de diversas industrias. Con una red global de firmas miembro en más de 150 países, Deloitte brinda capacidades de clase mundial y servicio de alta calidad a sus clientes, aportando la experiencia necesaria para hacer frente a los retos más complejos de los negocios.

Los más de 330,000 profesionales de Deloitte están comprometidos a lograr impactos significativos. Tal y como se usa en este documento, "Deloitte S-LATAM, S.C." es la firma miembro de Deloitte y comprende 3 Marketplaces: México-Centroamérica, Cono Sur y Región Andina. Involucra varias entidades relacionadas, las cuales tienen el derecho legal exclusivo de involucrarse en, y limitan sus negocios a, la prestación de servicios de auditoría, consultoría fiscal, asesoría legal, en riesgos y financiera respectivamente, así como otros servicios profesionales bajo el nombre de "Deloitte".

Esta publicación contiene solamente información general y Deloitte no está, por medio de este documento, prestando asesoramiento o servicios contables, comerciales, financieros, de inversión, legales, fiscales u otros.

Esta publicación no sustituye dichos consejos o servicios profesionales, ni debe usarse como base para cualquier decisión o acción que pueda afectar su negocio. Antes de tomar cualquier decisión o tomar cualquier medida que pueda afectar su negocio, debe consultar a un asesor profesional calificado. Deloitte no será responsable de ninguna pérdida sufrida por cualquier persona que confíe en esta publicación.