

# **CAPITULO 9**

## **PRESUPUESTO DE LA ESTRATEGIA Y DE CAPITAL**

La Gerencia de los asuntos financieros es importante, ya que coordina los requisitos financieros de las decisiones de la comercialización, producción, distribución, de la extensión para la controladora y sus subsidiarias.

Esta Gerencia debe proporcionar una estructura de capital sana que proporcione efectivo para:

- Pagar operaciones de los costes de la producción
- Pagos de intereses de fondos prestados
- Obligaciones financieras
- Pagar impuestos
- Dividendos de los accionistas
- Dar aseguramiento al acreedor que sus obligaciones serán resueltas puntualmente.

Antes de tomar una decisión financiera específica, los financieros de la entidad deben fijar metas y objetivos.

# DECISIONES DE LAS FINANZAS

## Consideraciones de financiamiento y de la inversión

Como resultado de la disponibilidad limitada y del alto costo de financiar en Sereno, la junta directiva establece una política, que las decisiones del financiamiento y de la inversión se aplican sólo en la casa matriz.

Los fondos obtenidos por los subsidiarios se deben manejar para la casa matriz, pero no se pueden utilizar los fondos de un subsidiario para pagar los costos de otro.

Si un subsidiario necesitara de efectivo, la casa matriz tendrá que proporcionarle efectivo, pero si éste no es suficiente, la casa matriz puede incurrir en un préstamo de emergencia, aunque tenga suficiente efectivo para resolver sus propios requisitos financieros en su región.

Otros subsidiarios pueden tener más efectivo de lo que necesitan, pero los pesos en Sereno no se pueden utilizar para pagar directamente obligaciones del dólar en un subsidiario de Merica.

## Fuentes de Financiamiento

- Línea de crédito

Se solicita una línea de crédito de 2.5 millones con su banco local, es un préstamo a corto plazo y se le va a otorgar siempre y cuando no haya solicitado con anterioridad. Estos préstamos tienen la garantía sobre sus inventarios y cuentas por cobrar.

En caso de que no sea suficiente el crédito, se solicitará una de emergencia para llevar a cabo sus operaciones, este préstamo tendrá un costo mayor a 5 puntos del estándar establecido.

Préstamo máximo: 50% de sus cuentas por cobrar más inventario

Límites: 0 a 2.5 millones

- Emisión de Bonos

Se emiten bonos de deuda a largo plazo con múltiplos de 1,000,000, el valor de las emisiones ya existentes más nuevas emisiones que se quieran realizar no pueden exceder el 75% de los activos fijos netos de un trimestre.

- Emisión de acción común

Las partes de las acción ordinaria de la casa matriz pueden ser readquiridas poniendo una orden de compra con un corredor de bolsa de la entidad, la emisión debe hacerse en múltiplos de 100,000.

- Dividendos

El pago de dividendos no puede exceder la cantidad total de las ganancias.

Los dividendos sólo serán pagados si hay un equilibrio de efectivo mínimo de 1,000,000 de pesos de la modernidad local.

Las ganancias de los subsidiarios, serán absorbidas por la casa matriz y así también como los dividendos.

El 20% de las ganancias acumuladas serán acumulas en la reserva hasta llegar por lo menos al 50% del Capital Social.

La junta directiva de la compañía establece una política uniforme para todos los subsidiarios, estas mismas reglas se aplican a los subsidiarios de Merica, el Balance de efectivo mínimo en los bancos bajo esta política es de \$100,000, sólo el 80% de los beneficios de un subsidiario será pagado a la casa matriz.

- Certificados de depósito

Los certificados de tres meses del tiempo del depósito se pueden comprar en múltiplos de cientos mil dólares, las compras se pueden hacer al principio de cualquier trimestre, la tarifa establecida será la tarifa cotizada por su banco para cualquier inversión del CD sea hecha en el trimestre siguiente.

Mientras que el interés se acredita en un día antes del trimestre que el depósito está hecho, los fondos del depósito no están disponibles, sino hasta el siguiente día.

# Análisis de la Inversión

- Flexibilidad y Riesgo

En ocasiones las ofertas de la inversión son difíciles, a veces imposibles cuantificar, sin embargo deben ser considerados en el procedimiento de toma de decisiones.

La construcción de nuevas líneas para su planta local, provee la opción de un cambio de producción y así mismo estudiar la oferta y la demanda de esta nueva línea.

La construcción de una nueva planta.

Hay riesgos asociados a sus ventas pronosticadas, si éste resulta ser demasiado alto, es posible que las ganancias sean demasiadas altas. Si sus estimaciones son demasiado bajas, no se puede proporcionar suficiente capacidad de la producción para resolver sus necesidades reales.

Los beneficios sufrirán debido a las ventas perdidas, que se hayan hecho de manera errónea.

# Presupuesto de Capital

- Provisiones para los fondos adecuados.

Los fondos suficientes deberán estar disponibles para resolver sus requisitos del gasto, si los hay, para la planta y los equipos nuevos.

En caso que la casa matriz deseara emprender un nuevo proyecto, pero podría haber la posibilidad de no tener suficiente capital, puede solicitar fondos pidiendo un préstamo y emitiendo acciones.