

UNIVERSIDAD DEL SURESTE



LICENCIATURA EN CONTADURIA PUBLICA

8VO CUATRIMESTRE

MATERIA: FINANZAS CORPORATIVAS

TITULO: CAPITAL DE LA EMPRESA

CATEDRATICO: GLADYS AGUILAR HERNANDEZ

NOMBRE: LUIS CRESENCIO MOLINA DIAZ

Índice

Introducción-----	1
la clasificación del capital de la empresa, factores y las decisiones de estructura.	
Capital-----	2
Factores financieros de las empresas-----	3
Estructura-----	5
Conclusión-----	6

En la siguiente investigación se tratara acerca de la clasificación del capital de la empresa, factores y las daciones de estructura, la cual como sabemos que el capital es la inversión de los propietarios en una entidad y consiste generalmente en sus aportaciones más o menos sus utilidades retenidas o pérdidas acumuladas.

La estructura de capital en las empresas ha sido un tema con grandes rangos de estudio y objetivos que persigue o debería perseguir una empresa. como lo indica en la investigación y a partir de la cual y mediante un enfoque de datos de panel

“LA CLASIFICACIÓN DEL CAPITAL DE LA EMPRESA, FACTORES Y LAS DECISIONES DE ESTRUCTURA”

CAPITAL

Capital Contribuido.

Es aquel que deviene de los ingresos propios de un socio de la empresa, y el cual es derogado para el bien de la organización, siendo retribuido en las mismas ganancias.

Capital Ganado.

Conocido comúnmente como ganancias, son todos aquellos ingresos que devienen de la actividad comercial o mercantil que lleva a cabo la persona y que supera el monto de inversión, es decir, se deducen de él, los gastos operativos, resultando en un sobrante y que se gana por la actividad.

Capital Autorizado.

Se denota a aquel capital que se fija en proyecciones por los socios, y que se obtiene del cálculo total de cada una de las acciones, colocadas al valor mayor de estas, es decir, se calcula con base al mayor capital nominal de una acción.

Capital Suscrito.

Refiere a la cantidad de acciones que cada uno de los socios establece en el acta constitutiva o bien elemento originario de la organización, es más que todo un capital que se fija con el fin de llenar los extremos legales, que indican que cada socio debe un aporte inicial para la conformación de una sociedad mercantil.

Capital exhibido.

Es la materialización del capital suscrito, es decir, la cantidad de acciones que los socios se obligaron a dar una vez sea establecida la sociedad, se considera exhibido porque el mismo reposa ya en el banco como dinero, o bien en la misma organización como bienes.

Utilidades.

Es el cálculo que se realiza al final del cierre económico de una empresa, donde se determina los ingresos netos que la misma obtuvo durante dicho periodo de tiempo.

Donaciones.

Son percepciones que ha obtenido la empresa por concepto de regalías o traspasos de personas u otras organizaciones y que se traducen en capital, pero el cual ha provenido de externos y no deviene ni de los socios ni como consecuencia propia de la actividad mercantil.

Exceso de capital.

Cifra imaginaria que resulta de las cuentas e inflación

Factores financieros de las empresas.

Siguiendo a Frank y Goyal (2009), se proponen como factores financieros que determinan la estructura de capital de las empresas en estudio de la CAN y españolas a: tangibilidad, rentabilidad, el tamaño de empresa, oportunidad de crecimiento, el endeudamiento industrial y la inflación.

La tangibilidad (TANGIB). - La teoría sugiere que las empresas usan sus activos tangibles como colaterales para proporcionar al prestamista seguridad sobre una eventual ocurrencia de dificultades financieras. Así, que las empresas con un índice de tangibilidad alta, pueden tener mayor posibilidad de acceder al endeudamiento. La teoría PO sugiere que las empresas con activos tangibles, pueden utilizarlos como colaterales y obtener mayores niveles de deuda. Debido a que los colaterales, disminuyen.

Las empresas rentables están expuestas a un menor riesgo de quiebra, tienen mayores incentivos para emplear deuda y explotar los escudos fiscales. Más aún cuando tienen un buen antecedente de rentabilidad ante los acreedores, será señal de solvencia financiera. De allí, que de acuerdo a la teoría TO el ratio de endeudamiento debe ser positivo. Según la Teoría PO, las empresas rentables con utilidades retenidas pueden usarlas para financiarse en lugar de acceder a fuentes externas y pagar intereses. Por lo tanto, una empresa rentable tendrá niveles de deuda bajos.

Tamaño de empresa (TAMEMP).- Las grandes empresas están menos expuestas a los costes de quiebra, que las más pequeñas. Por lo tanto, tenderán a tener un mayor nivel de endeudamiento. Ya que, las grandes empresas: son más diversificadas; tienen menos probabilidad de quebrar, tienen mejores posibilidades de acceder al mercado de crédito, entre otros (Titman y Wessels, 1998); (Frank y Goyal, 2009); y otros. Por eso, según la teoría TO, el ratio de deuda debe ser positivo. La teoría PO sostiene que las grandes empresas exhiben menor información asimétrica con los mercados financieros,

Oportunidad de crecimiento (OPCREC).- Según la teoría TO, las empresas con tenencia de futuras OPCREC tienden a endeudarse menos que las empresas con tenencia de activos tangibles. Debido, a que las OPCREC son activos que suman valor a la empresa, pero no sirven como colaterales para endeudarse (Titman y Wessels, 1988). Según la teoría PO, las empresas que esperan altas OPCREC tendrán mayor requerimiento de fondos y su preferencia por los capitales externos, principalmente por la deuda (Myers, 1977), (Frank y Goyal, 2009). También, las empresas con mayor crecimiento afrontarán mayores asimetrías de información. Sin embargo, cuando tengan oportunidad de inversión rentable, agotado sus fondos internos podrán emitir deuda (Myer y Majluf, 1984).

Estructura

Al momento de tomar decisiones de apalancamiento, diferentes teorías se inclinan a que es mejor obtener financiación a través de obligaciones con terceros, como entidades financieras o bancos, y por último obtener apalancamiento a través del capital de los socios. En realidad, la mejor opción se encuentra al evaluar diferentes indicadores y variaciones que permitan comparar las opciones y el nivel de riesgo, para así decidir cuál es la más conveniente; por lo general siempre resulta bien tomar financiación a largo plazo.

Respecto a la financiación a través de socios, esta, siempre conjuga un nivel de riesgo para ambas partes ya que el inversionista debe conocer las decisiones del administrador para evaluar si estas, a futuro, le pueden generar ganancias o pérdidas a la organización. Como se mencionó en anteriores párrafos, el riesgo de agencia puede afectar a que el retorno que espera el inversionista sea menor a la expectativa inicial. El conocimiento que el inversionista tenga del negocio le permitirá disminuir su nivel de riesgo en las decisiones de inversión.

En realidad, una estructura óptima de capital se encuentra cuando los inversionistas obtienen una oferta de valor significativa, es decir, que la utilidad por acción UPA sea mayor, y cuando se aprovecha el apalancamiento financiero sin superar los niveles de riesgo de mercado, pero también hay que aclarar que todo esto varía de acuerdo a las condiciones económicas del país y al sector en que se encuentre ubicada la empresa. Para finalizar, no está de más decir que apoyar la evaluación de decisiones a través de diferentes indicadores financieros permite tomar una decisión más acertada en todos los casos

Para concluir se entiende que los grandes rangos que tiene que ver con el capital de acuerdo a la empresa es que es de suma importancia porque de ella depende si hay ganancias o pérdidas dentro de la empresa, porque de ahí es donde nos damos cuenta que la contabilidad es donde se centra este tema porque son de manera importante porque es donde se determinan y hubo ganancias o algún tipo de pérdida para la empresa dentro de lo que es los factores también nos habla acerca de teorías dentro de esto habla acerca de la rentabilidad y lo tangible en lo financiación y opciones de crecimiento, dando sustento a la teoría jerárquica de financiación.