

Problema de autoevaluación

(Solución en el apéndice)

- OA 6 AE2.1 Impuestos corporativos** Montgomery Enterprises, Inc., obtuvo ganancias operativas de \$280,000 el año pasado. Durante el año, la empresa vendió acciones que mantenía en otra empresa en \$180,000, obteniendo \$30,000 por arriba de su precio original de \$150,000, pagados un año antes.
- ¿Cuál es el monto, si lo hay, de las ganancias de capital obtenido durante el año?
 - ¿Cuánto ingreso gravable en total obtuvo la empresa durante el año?
 - Use el programa de tasas impositivas corporativas presentado en la tabla 2.1 para calcular el total de impuestos que debe pagar la empresa.
 - Calcule la *tasa impositiva promedio* y la *tasa impositiva marginal* con base en sus resultados.

Ejercicios de preparación

Todos los problemas se encuentran en .

- OA 1 E2.1** ¿Qué significa decir que los individuos, como grupo, son proveedores netos de fondos para las instituciones financieras? ¿Cuáles cree que pueden ser las consecuencias en los mercados financieros si los individuos consumen más de lo que ganan y, por lo tanto, reducen el suministro de fondos disponibles para financiar a las instituciones?
- OA 2 E2.2** Usted es el gerente financiero de Gaga Enterprises, una empresa de modas atrevidas. Su empresa necesita \$10 millones para incrementar la producción. ¿Cuál cree que sería la diferencia en la recaudación del dinero si usted lo consigue con la ayuda de una institución financiera o lo recauda directamente en los mercados financieros?
- OA 3 E2.3** ¿Por qué razón cree usted que una empresa emitiría valores en el mercado de dinero y no en el mercado de capitales?
- OA 4 E2.4** Su agente de valores le llama para ofrecerle la oportunidad de inversión de su vida: invertir en valores respaldados por hipotecas. El agente le explica que estos valores tienen derecho a los pagos de principal e intereses recibidos por un grupo de hipotecas residenciales. Liste algunas de las preguntas que usted haría a su agente para evaluar el riesgo de esta oportunidad de inversión.
- OA 6 E2.5** Reston, Inc., ha solicitado a la corporación donde usted trabaja, Pruro, Inc., asistencia financiera. Como antiguo cliente de Reston, su empresa ha decidido brindar esa asistencia. La cuestión que usted está debatiendo es si Pruro debe aceptar acciones de Reston con un rendimiento de dividendos del 5% o un pagaré con el 5% de interés anual.
- Suponiendo que el pago está garantizado y que los montos en dólares del ingreso anual por intereses y dividendos son idénticos, ¿qué opción generará un mayor ingreso después de impuestos durante el primer año?

Problemas

Todos los problemas se encuentran en .

- OA 6 P2.1 Impuestos corporativos** Tantor Supply, Inc., es una pequeña corporación que opera como distribuidor exclusivo de una importante línea de artículos deportivos. Durante 2010 la empresa ganó \$92,500 antes de impuestos.
- Calcule la responsabilidad fiscal de la empresa usando el programa de tasas impositivas corporativas presentado en la tabla 2.1.
 - ¿Cuál es el monto de las utilidades después de impuestos de Tantor Supply correspondiente a 2010?

- c) ¿Cuál fue la *tasa impositiva promedio* de la empresa según los resultados que obtuvo en el inciso a)?
- d) ¿Cuál es la *tasa impositiva marginal* de la empresa según los resultados que obtuvo en el inciso a)?

OA 6

P2.2 Tasas promedio impositivas corporativas Use el programa de tasas impositivas corporativas presentado en la tabla 2.1 y realice lo siguiente:

- a) Calcule la responsabilidad fiscal, las utilidades después de impuestos y las tasas impositivas promedio de los siguientes niveles de ganancias corporativas antes de impuestos: \$10,000; \$80,000; \$300,000; \$500,000; \$1.5 millones; \$10 millones; y \$20 millones.
- b) Grafique las *tasas impositivas promedio* (medidas sobre el eje de las y) y los niveles de ingresos antes de impuestos (medidos sobre el eje de las x). ¿Qué generalización se puede hacer acerca de la relación entre estas variables?

OA 6

P2.3 Tasas impositivas marginales corporativas Use el programa de tasas impositivas corporativas presentado en la tabla 2.1 y realice lo siguiente:

- a) Calcule la tasa impositiva marginal de los siguientes niveles de ganancias corporativas antes de impuestos: \$15,000; \$60,000; \$90,000; \$200,000; \$400,000; \$1 millón; y \$20 millones.
- b) Grafique las *tasas impositivas marginales* (medidas sobre el eje de las y) y los niveles de ingresos antes de impuestos (medidos sobre el eje de las x). Explique la relación entre estas variables.

OA 6

P2.4 Ingresos por intereses *versus* ingresos por dividendos Durante el año pasado, Shering Distributors, Inc., obtuvo utilidades antes de impuestos derivadas de sus operaciones por un monto de \$490,000. Además, durante el año recibió \$20,000 en ingresos por intereses sobre bonos mantenidos en Zig Manufacturing, y recibió \$20,000 en ingresos por dividendos sobre su 5% de acciones comunes que tenía en Tank Industries, Inc. La empresa Shering está en el nivel fiscal del 40% y es candidata a una exención de dividendos del 70% sobre sus acciones mantenidas en Tank Industries.

- a) Calcule el impuesto de la empresa solo sobre sus ganancias operativas.
- b) Calcule el impuesto y el monto después de impuestos derivados del ingreso por intereses provenientes de los bonos mantenidos en Zig Manufacturing.
- c) Calcule el impuesto y el monto después de impuestos derivados del ingreso por dividendos provenientes de las acciones mantenidas en Tank Industries, Inc.
- d) Compare, contraste y analice los montos después de impuestos que resultan de los ingresos por intereses y dividendos calculados en los incisos b) y c).
- e) ¿Cuál es la responsabilidad fiscal total de la empresa durante el año?

OA 6

P2.5 Gastos por intereses *versus* gastos por dividendos Michaels Corporation espera que sus utilidades antes de intereses e impuestos sean de \$40,000 en este periodo. Considerando una tasa impositiva ordinaria del 40%, calcule las utilidades después de impuestos de la empresa y las ganancias disponibles para los accionistas comunes (utilidades después de impuestos más dividendos de acciones preferentes, si es que las hay) en las siguientes condiciones:

- a) La empresa paga \$10,000 en intereses.
- b) La empresa paga \$10,000 en dividendos de acciones preferentes.

OA 6

P2.6 Impuestos sobre ganancias de capital Perkins Manufacturing considera la venta de dos activos no depreciables, X y Y. El activo X se adquirió en \$2,000 y actualmente se venderá en \$2,250. El activo Y se adquirió en \$30,000 y actualmente se venderá en \$35,000. La empresa está sujeta a una tasa impositiva del 40% sobre las ganancias de capital.

- a) Calcule el monto de la ganancia de capital, si es que la hay, obtenida por cada uno de los activos.
- b) Calcule la tasa impositiva sobre la venta de cada activo.

OA 6

P2.7 Impuestos sobre ganancias de capital La siguiente tabla contiene los precios de compra y venta de los activos de capital no depreciables de una corporación importante. La empresa pagó el 40% de impuestos sobre ganancias de capital.

Activo	Precio de compra	Precio de venta
A	\$ 3,000	\$ 3,400
B	12,000	12,000
C	62,000	80,000
D	41,000	45,000
E	16,500	18,000

- Determine el monto de la ganancia de capital obtenida de cada uno de los cinco activos.
- Calcule el monto del impuesto pagado sobre cada uno de los activos.

OA 5

P2.8 PROBLEMA ÉTICO La Ley del Mercado de Valores de 1934 limita, pero no prohíbe, a los ejecutivos negociar acciones de su propia compañía. ¿Qué problemas éticos podrían surgir cuando un ejecutivo con información privilegiada desea comprar o vender acciones de la empresa donde trabaja?

Ejercicio de hoja de cálculo



Hemingway Corporation está considerando expandir sus operaciones para mejorar su ingreso; antes de tomar la decisión final le ha pedido calcular las consecuencias de su decisión. Actualmente Hemingway genera ingresos anuales antes de impuestos de \$200,000 y no tiene deudas importantes. La expansión de operaciones permitiría a Hemingway incrementar sus ingresos anuales antes de impuestos a \$350,000. Hemingway puede usar sus reservas de efectivo o endeudarse para financiar su expansión. Si Hemingway se endeuda, tendrá gastos anuales por intereses de \$70,000.

RESOLVER

Elabore una hoja de cálculo para llevar a cabo un *análisis de impuestos* para Hemingway Corporation y determine lo siguiente:

- ¿Cuál es la responsabilidad fiscal anual actual de Hemingway?
- ¿Cuál es la tasa impositiva promedio actual de Hemingway?
- Si Hemingway financia su expansión usando sus reservas de efectivo, ¿cuál será su nueva responsabilidad fiscal corporativa y su tasa impositiva promedio?
- Si Hemingway financia su expansión mediante deuda, ¿cuál será su nueva responsabilidad fiscal corporativa y su tasa impositiva promedio?
- ¿Cuál sería su recomendación? ¿Por qué?



Visite el sitio www.myfinancelab.com para conocer el **Caso del capítulo: Ventajas y desventajas de estar inscrito en la bolsa**, y para tener acceso a ejercicios grupales y numerosos recursos en línea.