



Mi Universidad

CUADRO SINÓPTICO

Nombre del Alumno: Dulce Yuridia Jiménez Ozuna.
Nombre del tema: Unidad IV
Parcial: 2do parcial.
Nombre de la Materia: Finanzas Corporativas.
Nombren del profesor: Alejandro Morales Aguilar.
Nombre de la Licenciatura: Contaduría Publica Y Finanzas.
Cuatrimestre: 8vo cuatrimestre.

Lugar y Fecha de elaboración: 04 De Marzo 2025.



La Influencia De Los Impuestos En La Decisión De Estructura De Capital.



El pastel que se presenta del lado derecho corresponde a la empresa apalancada y muestra tres derechos: de los accionistas, los tenedores de deuda y los impuestos.

Los dividendos son iguales a las utilidades después de impuestos, constituyen el flujo de efectivo para los accionistas, mientras que los intereses son el flujo de efectivo para los tenedores de bonos.

El análisis precedente muestra una ventaja fiscal para la deuda o, de manera equivalente, una desventaja fiscal para el capital.

La estructura financiera de una empresa determina la distribución de derechos entre accionistas, tenedores de deuda y el fisco, donde el valor para los accionistas se ve afectado por los costos asociados.

Los dividendos que en este ejemplo son iguales a las utilidades después de impuestos, constituyen el flujo de efectivo para los accionistas.

Esta diferencia ocurre porque la manera en que el IRS trata los intereses es distinta del modo en que considera las utilidades que van a los accionistas.



LA INFLUENCIA DE LOS COSTES DE QUIEBRA Y PROBLEMAS DE AGENCIA EN LA DECISIÓN DE ESTRUCTURA FINANCIERA.



La prodigalidad pueden afectar la gestión de las sociedades colectivas, donde los mayordomos, al desestimar lo trivial, comprometen la atención necesaria para honrar adecuadamente los intereses de sus señores.

Una oferta de acciones por parte de una pequeña empresa puede conllevar a una dilución significativa de la participación del administrador-propietario, lo que podría resultar en cambios en la intensidad del trabajo o en las prestaciones.

Los costos de agencia afectan negativamente a los propietarios, quienes deben ser conscientes de las decisiones de gestión, como las horas de trabajo de la señora Pagell, mientras que la implementación de mecanismos de vigilancia por parte de nuevos accionistas puede ofrecer una protección efectiva.

Las adquisiciones empresariales apalancadas no solo reducen los costos de capital, sino que también fomentan un mayor compromiso y esfuerzo por parte de los administradores, quienes, al convertirse en propietarios significativos de la empresa, se ven motivados a maximizar su rendimiento.

La razón óptima de deuda a capital se incrementa en presencia de costos de agencia, pero la significativa carga de los costos de dificultades financieras impide que el financiamiento se base exclusivamente en deuda.

El análisis revela que los administradores con una participación limitada en la propiedad tienden a actuar de manera negligente, ya que asumen solo una fracción de los costos asociados mientras disfrutan de todos los beneficios.

LAS TEORÍAS CORPORATIVAS SOBRE EL ENDEUDAMIENTO: TRADE-OFF Y JERARQUÍA FINANCIERA.



aunque la teoría del equilibrio ha predominado en las finanzas corporativas, la creciente atención hacia la teoría de selección jerárquica resalta la complejidad de las decisiones de financiamiento, como la elección entre emitir deuda o acciones, que enfrentan los administradores financieros.



La falta de transparencia y las prácticas injustas en la gestión empresarial han permitido que los administradores manipulen la información sobre las perspectivas de sus empresas, lo que resalta la necesidad de una regulación más estricta para proteger a los inversores.

El éxito en la emisión de acciones depende de la capacidad del administrador para poseer información asimétrica que le permita evaluar con precisión el verdadero valor de la empresa, superando así las estimaciones de un inversionista típico.

La inversión cuidadosa y el análisis de las acciones son fundamentales, pero es crucial reconocer que la información privilegiada de los administradores puede influir significativamente en las decisiones del mercado, lo que obliga a los inversores a observar sus acciones para tomar decisiones informadas.

El análisis revela que solo las empresas altamente sobrevaluadas se ven incentivadas a emitir acciones, ya que cualquier emisión por parte de empresas moderadamente sobrevaluadas podría llevar a una depreciación injustificada de sus acciones, desincentivando así la emisión en general.

La deuda corporativa representa una opción de financiamiento más segura que las acciones, ya que ofrece rendimientos fijos a los inversionistas, lo que sugiere que las empresas deberían priorizar la emisión de deuda antes de recurrir a la emisión de acciones, reservando esta última opción para situaciones.



Otras Consideraciones: Flexibilidad Financiera Y

Capacidad De Endeudamiento.



Aunque el modelo estándar de la estructura de capital sugiere que la razón óptima de deuda-valor debería acercarse al 100% debido a la protección fiscal, la evidencia sugiere que los costos de quiebra son en realidad menores.



Las empresas tienden a tener una mayor proporción de capital accionario en su estructura de financiamiento, ya que prefieren el financiamiento interno al externo, y este enfoque se ve reforzado por la relación entre el crecimiento y el apalancamiento.



La emisión de deuda por parte de la empresa ha llevado a que la totalidad de las utilidades antes de intereses e impuestos se destinen al pago de intereses, lo que resulta en una valoración de la compañía equivalente a su deuda.

El análisis de los impuestos corporativos revela que el sistema fiscal favorece la emisión de deuda sobre la distribución de dividendos, lo que subraya la necesidad de considerar tanto los impuestos corporativos como los personales para comprender plenamente.



El análisis revela cómo la tributación corporativa y personal afecta las utilidades netas que reciben los accionistas, destacando la importancia de considerar ambas tasas impositivas para entender el ingreso final disponible tras impuestos.

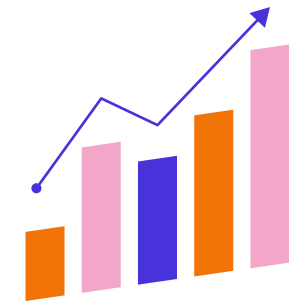


Cuando una empresa se financia con deuda, los intereses pagados son deducibles, lo que implica que los tenedores de bonos, tras el pago de impuestos, reciben una cantidad reducida de sus utilidades.

La Política De Dividendos De La Empresa



La política de dividendos de una empresa es un aspecto fundamental que influye en su relación con los accionistas, los dividendos son las ganancias que las empresas eligen distribuir entre sus accionistas.



La decisión sobre cómo y cuándo pagar estos dividendos puede afectar la percepción de la empresa en el mercado.

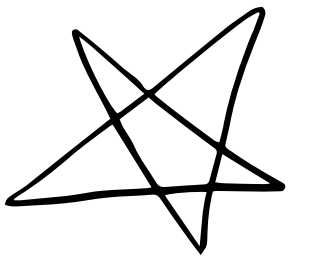


Existen varias razones por las cuales una empresa puede optar por pagar dividendos, en primer lugar, el pago de dividendos puede ser una forma de atraer a inversores que buscan ingresos regulares.

Aquellas empresas que tienen una política de dividendos consistente suelen ser vistas como más estables y menos riesgosas, esto aumenta la confianza de los accionistas y puede mejorar el precio de las acciones.



Algunas empresas prefieren reinvertir sus ganancias en lugar de distribuir las, esta estrategia puede ser beneficiosa para las empresas en crecimiento, que necesitan capital para expandir sus operaciones o desarrollar nuevos productos.



La política de dividendos es una herramienta clave en la gestión empresarial, las decisiones tomadas en este ámbito reflejan la estrategia y los objetivos de la empresa, así como su situación financiera y las condiciones del mercado.

Fuente bibliográfica:

BERK, JONATHAN DEMARZO, PETER. (2009). Finanzas Corporativas. PEARSON. • DUMRAUF, GUILLERMO L. (2009). Finanzas Corporativas. ALFAOMEGA. • ROSS, STEPHEN A WESTERFIELD, RANDOLPH W. JORDAN BRADFORD D. (2012). Fundamentos de Finanzas Corporativas. MC GRAW HILL. • DREMAN DAVID. (2012) Nuevas Tendencias en Finanzas Corporativas. BRESCA. • DENIZ MAYOR, JOSE JUAN. (2013). Finanzas Corporativas. DELTA. • MEYERS BREALY. (2015). Principios de Finanzas Corporativas. MC GRAW HILL.