



UNIVERSIDAD DEL CEMA
SEMINARIO DE FINANZAS

El Leasing

Fundamentos del Producto

II parte

29 de marzo 2007

Temas a desarrollar

Jueves 22 de marzo

- Marco Regulatorio del producto
- Principales puntos en los que el leasing puede ser el aliado del empresario
- Estrategias de financiamiento y el leasing

Jueves 29 de marzo

- Aspectos prácticos de una operación de leasing
- El leasing como herramienta de Tax Planning para las empresas
- 10 puntos a considerar por un empresario al momento de una operación de leasing

Que es leasing?

Definición práctica

Es una herramienta para financiar las Inversiones de las empresas a través de un Contrato de alquiler con opción de compra

El leasing permite utilizar un bien por el pago de un canon mensual y al final del plazo contractual tener la opción de devolverlo o ejercer la opción de compra.

El Leasing

Aspectos prácticos de una operación de leasing

UNIVERSIDAD DEL CEMA
SEMINARIO DE FINANZAS
Leasing

Aspectos prácticos

- Principales cambios en la ley
- Participantes
- Documentación que interviene a lo largo de la operación

Aspectos prácticos

Principales cambios en la ley de leasing

	Ley 24441	Ley 25248
objeto	Cosas muebles o inmuebles	Cosas muebles o inmuebles, marcas, patentes, modelos industriales y software Pueden incluirse los servicios necesarios para el diseño, la instalación, puesta en marcha y puesta a disposición de un bien
canon	De acuerdo con la amortización de la cosa	El monto y la periodicidad se determinan convencionalmente
Precio del ejercicio de la opción de compra	El precio debe ser fijado en el contrato y responder al valor residual presumible Debe vincularse con la amortización y vida útil del bien	Debe estar fijado en el contrato o ser determinable según procedimientos o pautas pactadas

Aspectos prácticos

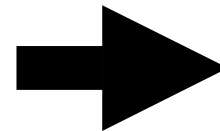
Principales cambios en la ley de leasing (cont.)

	Ley 24441	Ley 25248
Bien objeto del contrato	<p>Bien mueble adquirido a un tercero, o</p> <p>Inmueble de propiedad del dador</p> <p>Cosas muebles destinadas al equipamiento de comercios, servicios, industria agropecuaria o actividad profesional</p>	<p>Bien comprado a persona indicada por el tomador</p> <p>Bien comprado por el dador según especificaciones del tomador</p> <p>Sustituyendo al tomador en el contrato de compraventa</p> <p>Bien propiedad del dador</p> <p>Bien adquirido por el dador al tomador por el mismo contrato (sale and lease back) o con anterioridad</p> <p>Bien a disposición jurídica que permite constituir leasing</p>
Responsabilidades y garantías	<p>No es posible la renuncia a las garantías de evicción y vicios redhibitorios</p>	<p>El dador puede librarse convencionalmente de la responsabilidad de entregar y de las garantías de evicción y vicios redhibitorios</p> <p>Responde cuando el fabricante o importador, vendedor o constructor o el bien es propiedad del dador,</p>
Uso y goce del bien	<p>Sin regulación específica</p>	<p>El tomador puede arrendar el bien, salvo pacto en contrario</p> <p>Permite el traslado del bien</p>

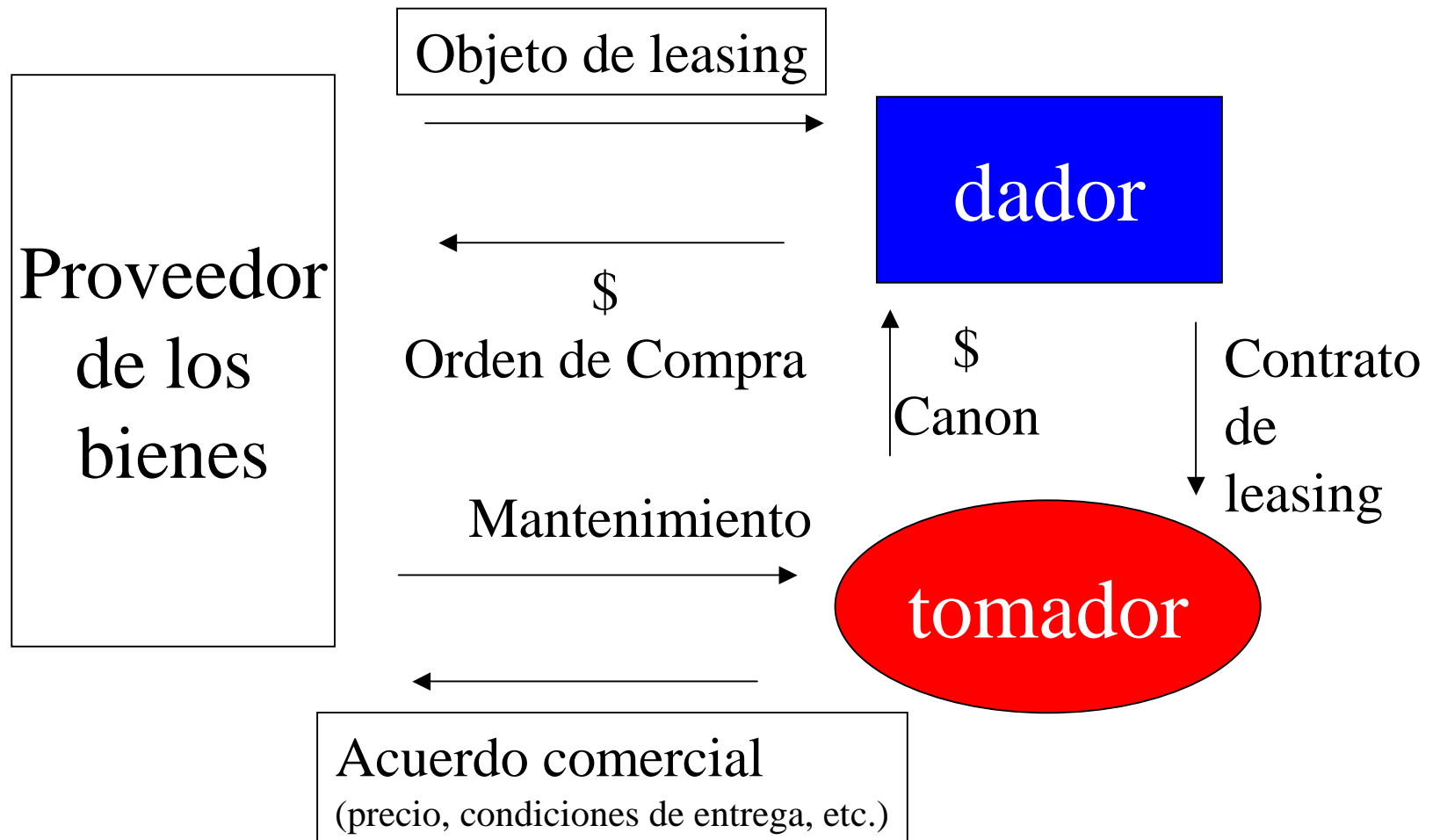
Como sabemos que se puede financiar en leasing?

➤ Si la empresa necesita:

- INVERTIR
- CAMBIAR
- ACTUALIZAR
- COMPRAR
- AMPLIAR
- RENOVAR
- “GASTAR”
- REEMPLAZAR



Participantes



Documentación que interviene

- Factura Proforma
- Contrato Marco
- Términos Particulares
- Solicitud de Adquisición de Bienes
- Emisión de Orden de Compra
- Certificado de Entrega y Aceptación de Bienes
- Carta Opción de Compra y OC Anticipada
- Documentación para calificación crediticia
- Documentación Leasing(*)

(*) Documentación externa relacionada con la operatoria de leasing (dependiendo del tipo de bien)

Form. 24 – Bienes Patentables / Form. 25 – Bienes no Patentables / Form. 1 – Inscripción inicial / Form. 12 – Verificación del automotor / Form. 13 A – Alta de 0 Km / Form. 381 – AFIP bienes registrables / Formularios de registración de inmuebles

Forma e inscripción del leasing

ESCRITURA PUBLICA

- INMUEBLES
- BUQUES
- AERONAVES

INSTRUMENTO PUBLICO

- RESTO DE LOS BIENES

Aspectos prácticos

➤ Resumen:

La ley actual y los procedimientos vigentes establecen **mecanismos sencillos y ágiles** para el desarrollo del producto

El Leasing

El leasing como herramienta
de Tax Planning para las
empresas

UNIVERSIDAD DEL CEMA
SEMINARIO DE FINANZAS
Leasing

Herramienta de Tax Planning

- Normas aplicables
- Aspectos impositivos a tener presente
- Aspectos Impositivos para el cliente en un contrato de leasing
- Ventajas fiscales que ofrece el leasing

NORMAS APLICABLES EN MATERIA FISCAL

- Ley N° 25.248
- Decreto del P.E.N. N° 1.038/2000
- Legislación General
 - Artículo 5° inc. G) Ley de IVA
 - 2° Artículo incorporado a continuación del Artículo 155 del Decreto Reglamentario de la Ley de Impuesto a las Ganancias

Aspectos impositivos a tener presente

- Tasa Impuesto a las ganancias de las empresas: 35%
- Impuesto a los activos o ganancia Mínima presunta: 1%
- IVA del bien: 10,5%/21% (bien de capital o no)
- IVA sobre canon: 21%
- IVA sobre la opción de compra : 10,5%/21% (IVA del Bien)
- Vida útil fiscal de amortización del bien tabla AFIP
- Condiciones de duración mínima de los contratos.
Superior a: :
 - a) 50% VIDA ÚTIL EN EL CASO DE BIENES MUEBLES
 - b) 20% VIDA ÚTIL EN EL CASO DE INMUEBLES NO DESTINADOS A VIVIENDA
 - c) 10% VIDA ÚTIL EN EL CASO DE INMUEBLES NO DESTINADOS A VIVIENDA

Aspectos Impositivos para el cliente en un contrato de leasing

- **Persona física o sujeto que reviste frente al Impuesto al Valor Agregado como consumidor final,**
 - le resultará indiferente desde el punto de vista impositivo.
- **Persona física o Jurídica que se halla inscripto en el Impuesto a las Ganancias y en el Impuesto al Valor Agregado y que el bien fue adquirido para su actividad gravada.**

Aspectos Impositivos para el cliente en un contrato de leasing (cont.)

➤ Impuesto al Valor Agregado

- El IVA es abonado con cada canon y con el ejercicio de la opción de compra, generándose en cada oportunidad el crédito fiscal respectivo

➤ Impuesto a las Ganancias

- Se deducen de la base imponible del impuesto el valor total de los cánones. Al ejercerse la opción de compra, se computan las amortizaciones impositivas sobre dicho valor, con la limitación a la deducción prevista por la LIG en su art. 88, inciso I) que actualmente admite la deducción de amortizaciones de automóviles de hasta un valor de \$ 20.000 o en el caso de superarlos hasta la concurrencia de este, excepto para aquellos contribuyentes donde el automóvil sea un costo de la explotación principal.

➤ Impuesto a la Ganancia Mínima Presunta

- Los bienes en leasing, durante el período de locación, no integran el activo sujeto al impuesto, dado que no le pertenecen al tomador. Al ejercerse la opción de compra, los bienes se incorporan al activo por el valor de la opción de compra.

Automóviles

Tratamiento diferencial

➤ Limitaciones

Computo de crédito fiscal IVA en los contratos de leasing de automóviles

La Ley del Impuesto al Valor Agregado limita el cómputo de crédito fiscal proveniente de "*compras, importaciones definitivas y locaciones (incluidas las derivadas de contratos de leasing) de automóviles, en la medida que su costo de adquisición, importación o valor a plaza, si son de propia producción o alquilados (incluso mediante contrato de leasing), sea superior a la suma de \$ 20.000 netos del impuesto de esta ley, que no tengan para el adquirente el carácter de bienes de cambio, o que constituyan el objeto principal de la actividad gravada*

➤ Por lo tanto

Para un "responsable inscripto" en Impuesto al Valor Agregado, resulta **computable el IVA Crédito Fiscal de las compras de automóviles hasta la suma de \$ 20.000**, aún cuando los mismos sean afectados a la actividad de la empresa, excepto en los casos en que sea su objeto principal.

VENTAJAS FISCALES QUE OFRECE EL LEASING

1%

- el tomador no contribuye con el impuesto a la ganancia mínima presunta por el valor de los bienes dados en leasing

10,5%
21%

- el iva se tributa con cada cuota y no ante la transferencia de dominio del bien

35%

- cómputo como deducción de los cánones exigibles

Td%
Tasa descuento

- Amortización acelerada que el tradicional cómputo de amortizaciones de cosas con mas deducciones de intereses

Herramienta de Tax Planning

➤ Resumen:

El leasing es una excelente herramienta para el **planeamiento impositivo de las inversiones de mi compañía**

El Leasing

10 puntos

a considerar por una Pyme al momento de seleccionar una operación de leasing

UNIVERSIDAD DEL CEMA

SEMINARIO DE FINANZAS

Leasing

10 puntos



1. **beneficios impositivos.** Ponderar los beneficios impositivos del producto en su proyecto de inversión
2. **exposición de riesgo.** No disminuir la capacidad de crédito en su banco principal
3. **plazo.** Que el producto le permita tomar beneficios impositivos por un lado y que contemple la capacidad de repago del proyecto
4. **moneda.** Que este en función o que ajuste en base a una variable vinculada con su negocio
5. **tiempos.** Tiempos de respuesta en cuanto a la calificación crediticia de la operación por una parte y en cuanto a La instrumentación por otra este en sintonía con sus necesidades

10 puntos (cont.)

6. **obsolescencia.** Evaluar la obsolescencia tecnológica de los bienes a adquirir en leasing, a través de la posibilidad de la renovación de equipos al finalizar el plazo del contrato de leasing
7. **asesoramiento.** en el negocio/producto que permitan dar soporte tanto a la empresa como a su contador externo (en los casos que exista esta figura).
8. **que esta financiado.** Financiamiento de mediano y largo plazo y tipo de bien a financiar
9. **opción de compra anticipada.** Condiciones establecidas en los contratos para posibilidad del ejercicio de la opción de compra anticipada
10. **comparar.** préstamo con garantía prendaria o con garantía hipotecaria. en función de las distintas características generales y situaciones impositivas de su empresa, en términos generales es **30/35% más eficiente** ante estas otras alternativas

Seleccionando alternativas

➤ Resumen:

El leasing me permite analizar y decidir que alternativa de entidad/producto se adapta mejor en cada momento al financiamiento de mis inversiones

Temas desarrollados

➤ Aspectos prácticos de una operación de leasing

- Principales cambios en la ley
- Participantes
- Documentación que interviene a lo largo de la operación

➤ El leasing como herramienta de Tax Planning para las empresas

- Normas aplicables
- Aspectos impositivos a tener presente
- Aspectos Impositivos para el cliente en un contrato de leasing
- Ventajas fiscales que ofrece el leasing

➤ 10 puntos a considerar por un empresario al momento de una operación de leasing



Preguntas

UNIVERSIDAD DEL CEMA
SEMINARIO DE FINANZAS
Leasing

Contactos

Oscar Tantucci

otantucci@delplataleasing.com.ar

Santiago Costa

scosta@delplataleasing.com.ar

Roberto Aguillon Reyes

raguillon@avleasing.com.ar

(011)5500-0620