



FACULTAD DE NEGOCIOS

Carrera de Contabilidad y Finanzas

“EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO HERREMIENTA DE GESTION EN LAS EMPRESAS DE TRANSPORTE DE LATINOAMERICA, UNA REVISION DE LITERATURA CIENTIFICA DE LOS ULTIMOS 15 AÑOS”

Trabajo de investigación para optar al grado de:

Bachiller en Contabilidad y Finanzas

Autores:

Francisco Carmona Ramírez

Asesor:

C.P.C. Sindulfo Javier Díaz Angulo

Cajamarca - Perú

2019

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO
HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LAS EMPRESAS DE
TRANSPORTE DE LATINOAMÉRICA, UNA REVISIÓN DE LA
LITERATURA CIENTÍFICA DE LOS ÚLTIMOS 15 AÑOS

DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación va dedicado a las personas que sin tener estudios superiores luchan por salir adelante cada día.

A mi padre por enseñarnos a salir adelante a pesar de cualquier adversidad que se presente en el camino.

A mi madre por su apoyo incondicional e inculcar buenos valores a sus hijos.

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO
HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LAS EMPRESAS DE
TRANSPORTE DE LATINOAMÉRICA, UNA REVISIÓN DE LA
LITERATURA CIENTÍFICA DE LOS ÚLTIMOS 15 AÑOS

AGRADECIMIENTO

Agradecer a Dios por darme la vida y brindarnos la oportunidad para poder acceder a una educación superior para abrir el camino de mi vida.

Agradecer al Profesor Sindulfo Javier Díaz por su apoyo incondicional.

Tabla de contenido

DEDICATORIA	2
AGRADECIMIENTO	3
ÍNDICE DE TABLAS.....	5
ÍNDICE DE FIGURAS.....	6
RESUMEN.....	7
CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN	8
1.1. Tipos de leasing	14
CAPÍTULO II. METODOLOGÍA	15
2.1. Fuentes de datos.....	15
2.2. Estrategias de búsqueda.....	15
2.3. Criterios de inclusión y exclusión.....	16
2.4. Extracción de datos.....	16
CAPÍTULO III. RESULTADOS	18
CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	21
4.1 Discusiones.....	21
4.2 Conclusiones.....	22
REFERENCIAS	23
ANEXOS.....	25

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO
HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LAS EMPRESAS DE
TRANSPORTE DE LATINOAMÉRICA, UNA REVISIÓN DE LA
LITERATURA CIENTÍFICA DE LOS ÚLTIMOS 15 AÑOS

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Total de muestra seleccionada en cada base de datos20

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Intervenientes en el leasing	13
---	----

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO
HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LAS EMPRESAS DE
TRANSPORTE DE LATINOAMÉRICA, UNA REVISIÓN DE LA
LITERATURA CIENTÍFICA DE LOS ÚLTIMOS 15 AÑOS

RESUMEN

El presente trabajo tiene como objetivo dar a conocer que es lo que se ha investigado y que métodos se han empleado en la investigación del arrendamiento financiero (leasing) como herramienta de gestión en las empresas de transporte de Latinoamérica, en los últimos 15 años. Para lo cual se consultaron las bases de datos como: Google Académico, Redalyc y Scielo. Utilizando los criterios de búsqueda de los artículos científicos publicados entre los 2003 y 2018, en revistas científicas, que estén en idioma español, a nivel de Latinoamérica. Según los resultados obtenidos y luego estudiados se determinó que el arrendamiento financiero aporta grandes ventajas como herramienta de gestión a todas las empresas. Por lo cual es recomendable que las empresas adopten el arrendamiento financiero como herramienta de gestión, porque sería una gran alternativa de financiamiento, cuando no tengan liquidez para adquirir o renovar sus activos para ampliar su productividad y así mejorar su rentabilidad, y mejorar su posicionamiento en el mercado.

PALABRAS CLAVES: Leasing, Arrendamiento Financiero, arrendamiento.

CAPÍTULO I. INTRODUCCIÓN

Una de las operaciones bancarias utilizadas con frecuencia principalmente en los países desarrollados, es el Leasing financiero o Arrendamiento financiero, porque permite utilizar en la industria maquinaria de última generación sin que el capitalista invierta grandes sumas de dinero, pues no es él quien adquiere la maquinaria sino su banco para luego entregársela en arriendo por una contraprestación periódica y por un plazo relativamente corto, de tal manera que el industrial puede invertir en otros ítems los costos que podrían haberse destinado a la compra de maquinaria moderna, beneficiando en última instancia al usuario y beneficiario de su producto. Según (Pérez, 2016)

El Leasing se presenta como la fórmula para financiar su crecimiento y su expansión empresarial, no sólo las beneficia a ellas, igualmente a las entidades financieras que perciben una disminución del riesgo crediticio. Esto se debe a que el bien objeto del contrato se constituye en garantía del mismo (Parra & Quintanilla, 2008)

Desde un punto de vista las empresas buscan adquirir activos, pero al momento de adquirir no cuentan con la liquidez necesaria, de allí surge la pregunta de ¿Qué es lo que se ha investigado sobre el arrendamiento financiero (leasing) como herramienta de gestión en las empresas de transporte de Latinoamérica, en los últimos 15 años?

El objetivo del presente trabajo es dar a conocer lo que se ha investigado sobre el arrendamiento financiero (leasing) como herramienta de gestión en las empresas de transporte de Latinoamérica, en los últimos 15 años.

La adopción del arrendamiento financiero (leasing) como herramienta de gestión aún sigue siendo un problema de investigación importante para las empresas, puesto que, muchas empresas tienen que cerrar sus operaciones por falta de capital y financiamiento para ampliar el desarrollo y crecimiento de sus actividades de muchas empresas.

El leasing entendido como arrendamiento, aparece en la antigüedad en Roma cuando el emperador Tiberio Graco emitió la ley agraria expropiando los latifundios para entregarlos a personas de escasos recursos en calidad de arriendo, sin embargo, estas tierras no podían ser objeto de sucesión hereditaria, pues solo se constituía en un arriendo, locación o alquiler, sin darles el derecho propietario pleno, que era el derecho de disponer de los mismos. Según (Pérez, 2016).

Según los autores de los artículos científicos estudiados, lo definen al arrendamiento financiero como:

Según (Mavila, 2003) El leasing financiero, también conocido como “arrendamiento financiero” o “arrendamiento con opción a compra”, es un contrato mercantil que celebra una empresa locadora (arrendadora) para el uso de un bien mueble o inmueble por la arrendataria, a cambio de pagos periódicos que pueden ser por adelantado o al vencimiento y con opción a favor de la arrendataria para comprar dichos bienes por un valor previamente pactado.

El arrendamiento financiero es un tema de importancia en el medio empresarial, debido a que es una fuente de financiamiento que permite financiar la adquisición de un bien mueble o inmueble, sin necesidad de que la empresa desembolse recursos propios, sino mediante el denominado, “contrato de arrendamiento financiero”, donde la empresa financiera o de leasing, denominado arrendador, compra el bien para dárselo al arrendatario de modo que este último

utilice el bien en su empresa, a cambio del pago de cuotas periódicas en un plazo establecido y con el derecho a ejercer la opción de compra al término del contrato.

Los que intervienen en un arrendamiento financiero son básicamente el arrendador, el arrendatario y, de manera indirecta, el proveedor, cada uno con obligaciones y derechos que se originan como consecuencia de este contrato.

Esta modalidad de financiamiento proporciona beneficios financieros como el hecho de que permite financiar el cien por ciento del valor del bien, además de que no es obstáculo para acceder a otras fuentes de financiamiento, también beneficios tributarios, como la depreciación de los bienes arrendados, además de que se puede deducir los gastos financieros originados por el arrendamiento. (Meza, 2014)

Una típica operación de financiamiento de mediano o largo plazo que se materializa entre una empresa prestadora (entidad o sociedad fabricante, proveedora o vendedora de bienes de capital) y una empresa comercial, industrial o de servicios interesada en incorporar, renovar o modernizar sus equipos productivos e instalaciones en pro de la obtención de mejores niveles de eficiencia y competitividad. (SOLIGO SCHULER, 2008: 21) citado por (Flores, 2012).

La complejidad de los negocios ha promovido el desarrollo del leasing¹ como instrumento de adquisición alternativo a la opción de compra financiada. Bajo esta modalidad se ofrecen arrendamientos de diversos tipos de activos, como oficinas, edificios, plantas, equipamientos informáticos, autos, camiones, aeronaves, barcos, maquinaria de producción industrial (p. ej., para la construcción o medicinal), etc. En los casos de bienes caracterizados por su larga vida útil (inmuebles, embarcaciones, aeronaves) o significativa variabilidad en

características tecnológicas y de mercado (equipos de tecnología de vanguardia), existen modalidades de arrendamientos atípicos y complejos que incorporan opciones operativas. Los contratos modernos se diferencian de la tradicional versión de arrendamiento, ya que contienen cláusulas especificando opciones operativas, por ejemplo cancelación anticipada, de compra, renovación del instrumento, etc. Estas añaden flexibilidad a favor de los sujetos intervinientes en el contrato y, como consecuencia de ello, se traducen en un mayor valor del arrendamiento

(Copeland y Weston, 1982; Lee, Martin y Senchack, 1982; McConnel y SchaUheim, 1983; Grenadier, 1996; Trigeorgis, 1996; Grenadier, 1997; Liang y Shusheng Li, 2012). Citado en (Silverio, 2016)

Por otro lado (Leyva, 2003) menciona que, Con este trabajo pretendemos recorrer el difícil pero atractivo camino de la configuración jurídica del *leasing*; pero antes haremos una breve presentación de las líneas maestras de este importante medio de financiamiento, pensado fundamentalmente para apoyar el desarrollo y posicionamiento de las pequeñas y medianas empresas.

Desde hace más de veinte años, el Arrendamiento o *Leasing* Financiero ha sido uno de los instrumentos más utilizados en el Perú para la financiación de inversiones en activos fijos. El principal argumento en favor de su utilización, aunque no el único, ha sido que el *leasing* financiero otorga la posibilidad de obtener beneficios tributarios. Sin embargo, a lo largo de los años, los alcances de este instrumento y sus tratamientos contable y tributario han evolucionado y, en consecuencia, se han ido entremezclando una serie de considerandos a favor y en contra de su uso.

La carencia de literatura especializada en este tema ha generado la coexistencia de mitos y verdades respecto del arrendamiento financiero y de la conveniencia de su utilización. Este artículo intenta mostrar, de manera objetiva, cuáles son las ventajas y desventajas de incluir al *leasing* financiero (que de aquí en adelante se denominará simplemente *leasing*) dentro de la estructura de financiamiento de una empresa en el Perú. Según (Bertolotto, 2006)

Información poco elaborada, ofrecen escasas garantías que soporten el cumplimiento de obligaciones financieras a mediano y/o largo plazo, elevados costos de administración, vulnerabilidad a los ciclos económicos, elevados niveles de fracaso (en el primer año desaparecen el 50% de las microempresas y el 75% en el segundo año) y deficiencia de capital propio.

Estos antecedentes obstaculizan la solicitud de créditos con entidades financieras, debido a “la falta de garantías” que las respaldan. Entonces, el Leasing se presenta como la fórmula para financiar su crecimiento y su expansión empresarial, no sólo las beneficia a ellas, igualmente a las entidades financieras que perciben una disminución del riesgo crediticio. Esto se debe a que el bien objeto del contrato se constituye en garantía del mismo. Sin embargo, lo anterior no es el único problema, la “información poco elaborada” en las Pymes, obstaculiza el acceso al crédito. La intromisión de lo fiscal en lo contable para el tratamiento de los eventos económicos, condicionan la forma como se prepara, presenta y analiza la información de las Pymes. Muestra de ello, es el tratamiento que se sigue para la adquisición de un leasing.

Bajo el tratamiento contable colombiano los arrendamientos financieros no son tratados por la esencia del crédito sino por la forma del contrato, creando el espacio para que existan dos formas de reconocimiento del leasing: como activo o como gasto, lo cual tiene

implicaciones tributarias y financieras al interior de las empresas. Según (Parra & Quintanilla, 2008)

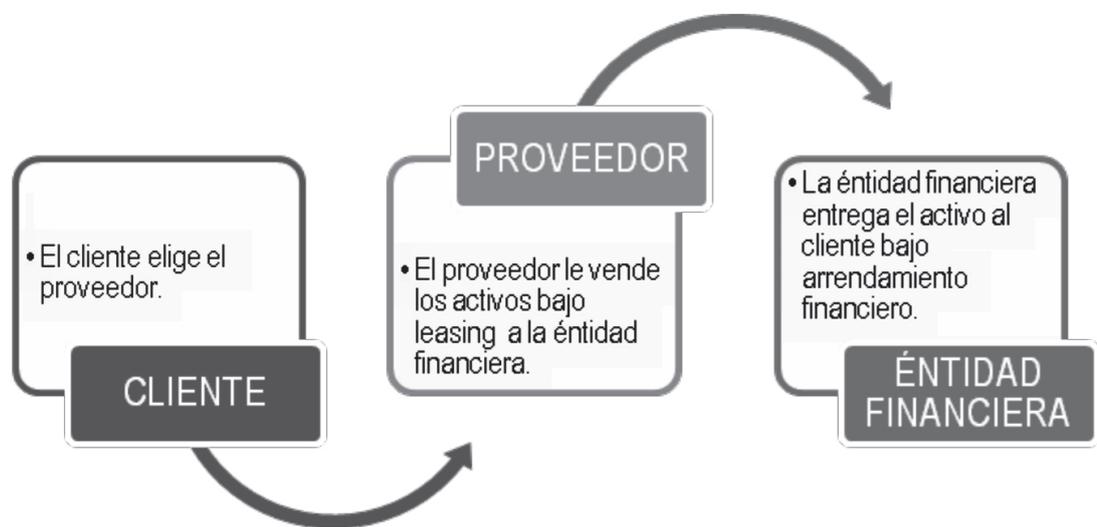


Figura
Intervinientes en el leasing

1

Nota: figura obtenido de (Betancourt, Gutiérrez, Herrera, & Tovar, 2014)

Desde otro punto de vista (Solé, 2012) menciona que. En los últimos años, la competitividad por el dinero y su rentabilidad, se ha convertido en uno de los puntos más importantes tanto en empresas como en organizaciones. En este sentido, y siendo el dinero escaso, el arrendamiento como fuente de financiamiento, ha generado un enorme atractivo, al utilizar activos para generar recursos con el mínimo aporte o inversión. Este trabajo se basa en el análisis de la administración de los arrendamientos y sus diferentes variantes, desde 3 puntos

de vista: contable, tributario (legal) y financiero, tomando en consideración tanto el contexto y entorno económico costarricense como la normativa internacional.

Un arrendamiento es un contrato mediante el cual, el dueño de un activo (llamado arrendador), le otorga a la otra parte (llamado arrendatario), el derecho exclusivo de utilización de un activo o un derecho durante un tiempo establecido, todo a cambio de un pago periódico. En este sentido, el arrendatario cubre al arrendador un pago periódico fijo (normalmente por adelantado), el cual es comúnmente para el arrendatario deducible de impuesto sobre la renta.

1.1. Tipos de leasing

Según (Bertolotto, 2006) **Leasing Directo**. Aquí intervienen tres agentes claramente diferenciados entre sí: el arrendador (banco, empresa financiera o empresa especializada); el arrendatario (persona natural o jurídica que requiere un activo fijo); y el proveedor de los bienes de activo fijo. La gran mayoría de las operaciones de *leasing* se contratan bajo esta modalidad.

Lease Back o Retroarrendamiento. Aquí el arrendatario (persona natural o jurídica) hace también las veces de proveedor de los bienes. Esto significa que realizará una venta de activos al arrendador para, simultáneamente, contratar con éste un *leasing*. Bajo esta modalidad se consigue financiar capital de trabajo estructural o reponer capital de trabajo.

Leasing Arrendador-Proveedor. Mediante esta modalidad el arrendador es también el proveedor de los bienes, y ha sido muy utilizada por bancos, financieras y empresas especializadas para recolocar activos fijos adjudicados provenientes de colocaciones impagas.

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA

El presente estudio es una revisión sistemática de literatura realizada de los últimos 15 años. En la presente revisión sistemática se analizó y sintetizó la información que se encontró con respecto a lo que se ha investigado y los métodos que se han seguido a cerca de la importancia del arrendamiento financiero (leasing) como herramienta de gestión en las empresas de transporte en Latinoamérica en los últimos 15 años.

2.1. Fuentes de datos

La búsqueda de información se llevó a cabo en las bases de datos siguientes: Redalyc, Google Académico y ProQuest. Para la búsqueda de las revistas se tomó en cuenta los siguientes criterios: que estén publicadas en revista científicas, en idioma español, entre los años 2003 a 2018, a nivel de Latinoamérica, que sean artículos científicos, donde se describa lo que se ha investigado sobre el arrendamiento financiero (leasing).

2.2. Estrategias de búsqueda

La estrategia de búsqueda para recuperar los artículos en cada base de datos, fue mediante palabra clave. Que ayudaron a identificar a los artículos que cumplían con los criterios de búsqueda, además se delimitaron los resultados en todas las bases de datos, los artículos publicados entre los años 2003 al 2018. Delimitación de idioma, se utilizó el idioma español y países latinoamericanos, para obtener artículos relacionados con el tema principal.

La estrategia de búsqueda permitió delimitar los resultados de las revisiones sistemáticas publicadas en revistas indexadas y clasificadas.

2.3. Criterios de inclusión y exclusión

Se seleccionó los artículos científicos que estén relacionados con el tema del arrendamiento financiero (leasing) como herramienta de gestión, comprendido entre los años 2003 y 2018 en idioma español y países latinoamericanos. Además de ser artículos publicados en revistas científicas como: Redalyc, Google Académico y ProQuest

Para la inclusión de los artículos científicos se tuvo en cuenta lo siguiente:

Que todos los artículos estén relacionados con el tema principal, arrendamiento financiero (leasing), además todos los artículos científicos estén publicados en revistas indexadas, para obtener información sustancial, se revisó el título de los artículos y sus respectivos resúmenes.

Se excluyeron los artículos que no eran de revistas indexadas, los temas que no tenían relación con el arrendamiento financiero (leasing), si se trataban de otro tipo de arrendamiento, que no estén en idioma español, se descartaron artículos de otros continentes.

2.4. Extracción de datos

Se seleccionaron 11 elementos relacionados con la búsqueda utilizada en cada base de datos, según los criterios establecidos, cuya muestra estuvo compuesta por 43 publicaciones entre los años 2003 y 2018. De los cuales se seleccionaron 11 artículos, quedando descartados 32 artículos por estar relacionado con otros tipos de arrendamiento y otros por no ser artículos. Para que incluyera en mi muestra artículos que no estén en español y de otros continentes, si luego los tengo que descartar de mi muestra.

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO
HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LAS EMPRESAS DE
TRANSPORTE DE LATINOAMÉRICA, UNA REVISIÓN DE LA
LITERATURA CIENTÍFICA DE LOS ÚLTIMOS 15 AÑOS

Para recoger los datos de los artículos científicos se utilizó un cuadro con los siguientes campos: año de publicación, revista, base de datos, país y tipo de estudio.

CAPÍTULO III. RESULTADOS

Se encontraron un total de 43 artículos en las bases de datos y revistas científicas, de los cuales quedo 32 después de eliminarlos artículos repetidos, se eliminaron 9 por estar en otros idiomas, quedando 23 artículos, de los cuales se excluyeron 12 porque los artículos estaban relacionados con otros tipos de arrendamiento y otros. Quedando al final 11 artículos científicos que reunían los criterios de búsqueda como: año de publicación entre el 2003 y 2018, idioma español y de países latinoamericanos.

Los 11 artículos seleccionados están publicados en revistas diferentes entre ellos tenemos: 6 artículos en Google Académico, 4 en Redalyc y 1 en Scielo. Los cuales en su título están relacionado con el arrendamiento financiero o (leasing).

Los 11 artículos seleccionados fueron extraídos de la base de datos de revistas científicas publicadas entre los periodos 2003 y 2018, en los países latinoamericanos y que estén en idioma español. Los estudios analizados mencionan sobre la importancia de la adopción del arrendamiento financiero (leasing) por las empresas, que buscan alternativas de financiamiento para ampliar el desarrollo de sus actividades.

De los 11 artículos 6 de ellos están enfocados en la importancia del arrendamiento financiero (leasing) que deben saber las empresas, el arrendamiento financiamiento (leasing), es una alternativa como herramienta de gestión para las empresas que no cuenten con liquidez para ampliar sus activos y así mejorar su rentabilidad. Además, de ser una alternativa de financiamiento hay varios tipos de arrendamiento financiero y tiene beneficios tributarios para el arrendatario.

Los demás artículos mencionan sobre rubros diferentes empleados por las empresas que necesitan mejorar sus ingresos en los países de América, y los temas jurídicos en relación con los diferentes tipos de arrendamientos financieros (leasing).

En Sudamérica se seleccionaron 10 artículos donde se menciona cuán importante es la adopción del arrendamiento financiero para las empresas que no cuenten con liquidez en su momento para adquirir activos e incrementar su productividad.

En Colombia las empresas están empleando el arrendamiento financiero como alternativa de financiamiento teniendo en cuenta los temas jurídicos y aplicando la normativa de las NIIF normas que regulan su aplicación, tratamiento contable y tributario.

En Bolivia la prioridad tienen las pequeñas y medianas empresas para generar la economía, emplear este mecanismo no necesita de garantías, y tienen la oportunidad de renovar sus equipos con mejor tecnología de acuerdo a sus necesidades.

En nuestro país se encontraron 3 artículos relacionados con el arrendamiento financiero donde menciona las ventajas, desventajas y los tipos de arrendamiento financiero empleados por las diferentes empresas en sus diferentes rubros. Es una alternativa de financiamiento para las empresas que no tengan liquidez para comprar activos y mejorar su rentabilidad.

Tabla 1
Total de muestra seleccionada en cada base de datos

Base de datos	Cantidad encontrada
Google Académico	6
Redalyc	4
Scielo.org	1
Total general	11

CAPÍTULO IV. DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES

4.1 Discusiones

Al abordar la temática sobre el arrendamiento financiero, encontramos que especialistas han tratado sobre este instrumento, que es utilizado a nivel empresarial, su utilización como herramienta de gestión viene respondiendo a la necesidad de las empresas que buscan financiamiento de diferentes proyectos empresariales para alcanzar su desarrollo.

Los diferentes autores en los artículos científicos analizados mencionan que, el arrendamiento financiero (*leasing*), es una alternativa de financiamiento para cualquier empresa que busca incrementar su capacidad productiva, mejorar su producción. Los bienes adquiridos bajo esta modalidad poseen grandes ventajas, tanto financieras como tributarias, lo que permite a las empresas obtener más beneficios.

Conforme a lo expuesto en líneas anteriores, se precisa mencionar que la utilización del arrendamiento financiero (*leasing*), en los últimos tiempos se ha convertido en una herramienta muy utilizada por las empresas de transporte, manufactureras, inmobiliarias, mineras, comunicaciones y electricidad entre otras. Al ser una gran alternativa de financiación viene facilitando el desarrollo y crecimiento del sector empresarial.

4.2 Conclusiones

1. Se concluye que no se encontró la información necesaria de artículos científicos, el cual no permitió obtener más muestras para el estudio. Esto indica que se debe estudiar más sobre el arrendamiento financiero (*leasing*), el cual permita a las empresas utilizar como herramienta de gestión

2. Se concluye que el arrendamiento financiero (*leasing*) surge como una nueva alternativa de financiamiento para las empresas requieren comprar bienes para aumentar su capacidad productiva, mejorar o implementar nuevos proyectos

3. Después de analizar la información de las revisiones sistemáticas relacionadas al arrendamiento financiero (*leasing*), se concluyó esta herramienta proporciona beneficios tributarios y financieros a las empresas.

4. Las empresas también pueden realizar la depreciación acelerada durante la duración del contrato de los activos adquiridos en arrendamiento financiero no menor de dos años ni mayor de 5 años.

5. Otra de las ventajas que aporta el arrendamiento financiero (*leasing*) a las empresas es que ayudan a tener liquidez para tener una caja estable, también ayuda a obtener equipos de última tecnología para mejorar su capacidad productiva.

6. En conclusión se ha determinado que los efectos del arrendamiento financiero (*leasing*), inciden directamente en la gestión financiera de las empresas.

REFERENCIAS

- Bertolotto, J. (2006). Arrendamiento financiero: ventajas y desventajas. *Contabilidad y negocios*, *I*(1), 27-31. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=281621761006>
- Betancourt, M. A., Gutiérrez, C. J., Herrera, W. L., & Tovar, M. C. (2014). LEASIN DE ACTIVOS FIJOS BAJO NIIF Y SU IMPLICION TRIBUTARIA. *Apuntes contables*, *I*(17), 259-268.
- Flores, S. (2012). El leasing inmobiliario. *In Iure*, *2*(2). Obtenido de <https://revistaelectronica.unlar.edu.ar/index.php/iniure/article/view/211/205>
- Leyva, J. (2003). El leasing y su configuracion juridica. *Vniversitas*, *I*(106), 743-789. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=82510620>
- Mavila, D. (Agosto de 2003). Leasing Financiero. *Industrial Data*, *6*(1), 86-88. Obtenido de www.redalyc.org/pdf/816/81606111.pdf
- Meza, E. N. (2014). Arrendamiento financiero. *REVISTA DE INVESTIGACION DE CONTABILIDAD*, *I*(1), 45-51. Obtenido de https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/view/800/776
- Parra, e. J., & Quintanilla, D. A. (2008). Efectos del tratamiento contable del leasing en la estructura financiera de las pymes: tratamiento contable nacional e internacional.

Activos, 13(1), 69-87. Obtenido de
<http://revistas.usta.edu.co/index.php/activos/article/viewFile/2750/2659>

Pérez, W. I. (marzo de 2016). El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de la industria. *Fides Et Ratio*, 11(1), 139-154. doi:v11n11_a10.

Silverio, G. (2016). Valuación de opciones simples y complejas contenidas en arrendamientos financieros. *Estudios Gerenciales*, 32(138), 25-34. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=21244782002>

Solé, R. (2012). Arrendamientos en costa rica, tres dimensiones distintas: contable, tributaria y financiera. *Ciencias económicas*, 30(1), 217-233.

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO
HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LAS EMPRESAS DE
TRANSPORTE DE LATINOAMÉRICA, UNA REVISIÓN DE LA
LITERATURA CIENTÍFICA DE LOS ÚLTIMOS 15 AÑOS

ANEXOS

BASE DE DATOS DE INVESTIGACION CIENTIFICA

Ord.	Autores	Título	Año	Revisita	Base de datos	País	Resumen	Palabra clave	Tipo de estudio	Motivos de inclusión
1	Gas tón Silv erio Mil anes i	Valu ación de opcio nes simpl es y comp lejas conte nidas en arren dami entos finan ciero s	2016	Estu dios Gere ncial es	Redaly c	Col omb ia	<p>El valor de los contratos de arrendamiento es una función del valor presente de los cánones más las opciones reales operativas. Sin embargo, el método del préstamo equivalente (MPE), con amplia aplicación en la valuación de arrendamientos, falla porque no incorpora las opciones contenidas en el contrato.</p> <p>De esta forma, el presente trabajo propone un modelo de valuación combinando el MPE y el enfoque binomial para valorar opciones reales. Para lograr lo anterior, se realiza el planteamiento matemático y su aplicación para opciones simples (compra, cancelación anticipada, renovación) y compuestas (Venture leasing, leasing a porcentaje, pago diferido, pago diferido y compra), demostrando la habilidad del modelo para calcular el valor actual expandido del contrato, como la suma del valor actual de pagos y opciones operativas.</p>	Arrendamientos Opcione s simples Opcione s compue stas Valor expandi do	Artícu lo cientí fico	Por estar entre los años, el idiom a y tener relaci ón al tema princi pal

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO
HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LAS EMPRESAS DE
TRANSPORTE DE LATINOAMÉRICA, UNA REVISIÓN DE LA
LITERATURA CIENTÍFICA DE LOS ÚLTIMOS 15 AÑOS

2	Luis Miguel Larrea Zenozáin, Christian Manuel Pisfil Paredes, Luis Eduardo Abanto Arroyo,	El nuevo régimen de leasing inmobiliario	2016	Revista Lidera	Google Académico	Perú	Los bienes raíces, en particular las viviendas, pueden significar un lugar para vivir, una inversión, o, incluso, un elemento crucial que alimenta y sostiene al sistema financiero. Por su elevado costo, están asociados a la deuda; es difícil que un trabajador promedio pueda ahorrar lo suficiente para adquirir una vivienda al contado. Por su parte, para los agentes superavitarios, los inmuebles son una atractiva oportunidad de inversión, pues la población tiende a aumentar, con lo cual incrementa la demanda de viviendas, mientras que la superficie del suelo es un claro ejemplo de recurso escaso. La combinación inicial de estos factores genera que los precios suban.		Artículo científico	Por estar entre los años, el idioma y tener relación con el leasing inmobiliario
3	Wilma I. Pérez Paputschis	El Leasing Financiero un medio para mejorar los resultados de	2016	Fides Et Ratio	Scielo.org	Bolivia	Una de las operaciones bancarias utilizadas con frecuencia principalmente en los países desarrollados, es el Leasing financiero o Arrendamiento financiero, porque permite utilizar en la industria maquinaria de última generación sin que el capitalista invierta grandes sumas de dinero, pues no es él quien adquiere la maquinaria sino su banco para luego entregársela en arriendo por una contraprestación periódica y por un plazo relativamente corto, de tal manera que el industrial puede invertir en otros ítems los costos que podrían haberse destinado a la compra de maquinaria moderna, beneficiando en última instancia al usuario y beneficiario de su producto.	Leasing financiero, arrendamiento financiero, Industria, maquinaria, operaciones de crédito	Artículo científico	Está en idioma español

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO
HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LAS EMPRESAS DE
TRANSPORTE DE LATINOAMÉRICA, UNA REVISIÓN DE LA
LITERATURA CIENTÍFICA DE LOS ÚLTIMOS 15 AÑOS

4	María Alejandra Betancourt Ardila Cindy Johana Gutiérrez Rodríguez Wendy Lorena Herrera Castellanos María Camila Tovar Molina	Leasing de activos fijos bajo niif y su implicación tributaria	2014	Apuntes contables	Google Académico	Colombia			Artículo científico	Esta dentro los años establecidos y en idioma español, tiene relación con el arrendamiento financiero bajo las NIIF y la tributación.
---	---	--	------	-------------------	------------------	----------	--	--	---------------------	---

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO
HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LAS EMPRESAS DE
TRANSPORTE DE LATINOAMÉRICA, UNA REVISIÓN DE LA
LITERATURA CIENTÍFICA DE LOS ÚLTIMOS 15 AÑOS

5	Meza Carranza, Elena Noemí	Arrendamiento financiero	2014	Revisión de investigación de contabilidad	Google Académico	Perú	<p>El arrendamiento financiero es un tema de importancia en el medio empresarial, debido a que es una fuente de financiamiento que permite financiar la adquisición de un bien mueble o inmueble, sin necesidad de que la empresa desembolse recursos propios, sino mediante el denominado, “contrato de arrendamiento financiero”, donde la empresa financiera o de leasing, denominado arrendador, compra el bien para dárselo al arrendatario de modo que este último utilice el bien en su empresa, a cambio del pago de cuotas periódicas en un plazo establecido y con el derecho a ejercer la opción de compra al término del contrato.</p> <p>Los que intervienen en un arrendamiento financiero son básicamente el arrendador, el arrendatario y, de manera indirecta, el proveedor, cada uno con obligaciones y derechos que se originan como consecuencia de este contrato. Esta modalidad de financiamiento proporciona beneficios financieros como el hecho de que permite financiar el cien por ciento del valor del bien, además de que no es obstáculo para acceder a otras fuentes de financiamiento, también beneficios tributarios, como la depreciación de los bienes arrendados, además de que se puede deducir los gastos financieros originados por el arrendamiento</p>	Arrendamiento financiero, contrato de arrendamiento financiero.	Artículo científico	La información tiene referencia al tema y está en idioma español
---	----------------------------	--------------------------	------	---	------------------	------	---	---	---------------------	--

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO
HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LAS EMPRESAS DE
TRANSPORTE DE LATINOAMÉRICA, UNA REVISIÓN DE LA
LITERATURA CIENTÍFICA DE LOS ÚLTIMOS 15 AÑOS

6	Soleidad Flores	El leasing inmobiliario	2012	In Iure	Google Académico	Argentina	Trabajo realizado en base a una investigación bibliográfica sobre el origen, conceptos generales sobre leasing, leasing inmobiliario, normativa vigente, inscripción, instrumentación y rol del escribano en la difusión de esta figura contractual.	Leasing; naturaleza jurídica; modalidades; inscripción; operatoria	Artículo científico	Está en idioma español
7	Roberto Solé Madrid	Arrendamientos en costarricense, tres dimensiones distintas: contable, tributaria y financiera	2012	Revisita Ciencias Económicas	Google Académico	Costa Rica	En los últimos años, la competitividad por el dinero y su rentabilidad, se ha convertido en uno de los puntos más importantes tanto en empresas como en organizaciones. En este sentido, y siendo el dinero escaso, el arrendamiento como fuente de financiamiento, ha generado un enorme atractivo, al utilizar activos para generar recursos con el mínimo aporte o inversión. Este trabajo se basa en el análisis de la administración de los arrendamientos y sus diferentes variantes, desde 3 puntos de vista: contable, tributario (legal) y financiero, tomando en consideración tanto el contexto y entorno económico costarricense como la normativa internacional.	Arrendamientos, Alquileres, Arrendamiento Financiero, Arrendamiento Operativo	Artículo científico	Por estar entre los años, el idioma y tener relación al tema principal

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO
HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LAS EMPRESAS DE
TRANSPORTE DE LATINOAMÉRICA, UNA REVISIÓN DE LA
LITERATURA CIENTÍFICA DE LOS ÚLTIMOS 15 AÑOS

8	Edwin Johann Parra Bohórquez Diego Alexander Quintanilla Ortiz	Efectos del tratamiento contable del leasing en la estructura financiera de las pyme s: tratamiento contable nacional e internacional	2007	ACTIVOS Revista de la facultad de contaduría pública	Google Académico	Colombia	En el marco del proceso de internacionalización contable que se sigue actualmente, el analizar el impacto que tiene el adoptar las normas emitidas por el IASB en la estructura financiera de las empresas y, en especial las Pymes, cobra importancia. En este escrito, se analiza la alternativa de financiación del leasing desde el punto de vista de su tratamiento contable, confrontando la norma nacional con el estándar internacional, evaluando de esta manera el impacto financiero que traería consigo el adoptar lineamientos internacionales para una Pyme en el caso colombiano.	Pymes, Leasing, NIC 17, Régimen Contable Colombiano, rentabilidad, endeudamiento. JEL: G30, M41.	Artículo científico	Esta comprendo entre los periodos establecidos.
9	Bertolotto Yecuanchu, Juan	Arrendamiento financiero: ventajas y desventajas	2006	Revista Contabilidad y Negocios	Redalyc.org	Perú			Artículo científico	Está en idioma español, por tener información relevante relacionada

EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO (LEASING) COMO
HERRAMIENTA DE GESTIÓN EN LAS EMPRESAS DE
TRANSPORTE DE LATINOAMÉRICA, UNA REVISIÓN DE LA
LITERATURA CIENTÍFICA DE LOS ÚLTIMOS 15 AÑOS

										o al arrendamiento financiero
10	Leyva Saavedra, José	El leasing y su configuración jurídica	2003	Revista Universidades	Redalyc.org	Colombia	Con este trabajo pretendemos recorrer el difícil pero atractivo camino de la configuración jurídica del leasing; pero antes haremos una breve presentación de las líneas maestras de este importante medio de financiamiento, pensado fundamentalmente para apoyar el desarrollo y posicionamiento de las pequeñas y medianas empresas.	<i>Leasing</i> ; pequeñas y medianas empresas.	Artículo científico	El tema tiene referencia al tema y está dentro del periodo de investigación
11	Mavila H, Daniel.	Leasing Financiero	2003	Revista de Investigación Industrial Data	Redalyc.org	Perú	El ensayo, trata sobre las fuentes de fondeo que tiene la empresa para adquirir un activo mueble o inmueble son diversas, una de ellas que no compromete la liquidez es el contrato de arrendamiento financiero y a través de la variante de retro arriendo que permite obtener capital de trabajo vendiendo uno de sus activos fijos sin desprenderse de su uso.	Leasing financiero. Arrendamiento financiero. Retro arriendo .	Artículo científico	Por estar entre los años, el idioma y tener relación al tema principal