

UNIVERSIDAD IBEROAMERICANA

Estudios con Reconocimiento de Validez Oficial por Decreto

Presidencial del 3 de abril de 1981



Finanzas Bajo la Lupa: ¿Contado, Crédito o Arrendamiento? El dilema que transforma tu empresa.

ARTÍCULO PUBLICABLE

Que para obtener el grado de

MAESTRÍA EN FINANZAS

Presenta

ALEJANDRO MONTES DE OCA GARCÍA

Director: Dr. Miguel Ángel Gutiérrez Banegas

Lector: Mtro. Mauricio Nieto Martínez

índice

Resumen	1
Palabras Clave	1
Introducción.....	1
Marco teórico.....	2
Contexto Histórico	2
Tipos de Arrendamiento	3
Marco Normativo en México	4
Beneficios del Arrendamiento	5
Desventajas del Arrendamiento	5
Discusión	6
Compra de Contado	8
Compra por medio de Crédito Tradicional	9
Compra por medio de Arrendamiento Financiero.....	11
Conclusiones	13
Referencias.....	14

Finanzas Bajo la Lupa: ¿Contado, Crédito o Arrendamiento? El dilema que transforma tu empresa

ALEJANDRO MONTES DE OCA GARCÍA

Resumen

La toma de decisiones en la adquisición de activos define no solo la eficiencia operativa, sino también la sostenibilidad financiera y fiscal de las empresas. Este estudio evalúa, mediante un análisis comparativo de cinco años, los efectos contables y fiscales de tres esquemas de adquisición —compra de contado, crédito tradicional y arrendamiento financiero— aplicados a NovaTech S.A. de C.V. Se planteó como hipótesis que el arrendamiento financiero maximiza la eficiencia fiscal y preserva mejor la liquidez empresarial frente a las alternativas tradicionales. Los resultados confirman que esta modalidad permite deducir tanto intereses como depreciación del derecho de uso, minimizando la carga impositiva y manteniendo una estructura financiera sólida. La investigación concluye que, bajo un enfoque integral y normativo, el arrendamiento financiero emerge como la estrategia óptima para empresas que buscan ventajas fiscales sin comprometer su estabilidad financiera. Estos hallazgos ofrecen una base empírica valiosa para la toma de decisiones estratégicas en entornos fiscales exigentes.

Palabras Clave

Arrendamiento financiero, Crédito tradicional, Fiscal.

Introducción

En el dinámico entorno empresarial contemporáneo, las decisiones sobre la adquisición de activos no solo determinan la capacidad operativa de las organizaciones, sino que impactan directamente su sostenibilidad financiera y fiscal. [1]Este estudio tiene como propósito evaluar comparativamente los efectos contables y fiscales de tres modalidades de adquisición —compra de contado, crédito tradicional y arrendamiento financiero— con el fin de identificar cuál de ellas optimiza la liquidez y minimiza la carga tributaria de las empresas.

El arrendamiento, en particular, ha evolucionado de ser una simple herramienta de financiamiento a consolidarse como una estrategia clave de planeación fiscal y operativa. Diversos estudios recientes subrayan sus ventajas en términos de flexibilidad, deducibilidad fiscal y preservación de liquidez. Sin embargo, la mayoría de estos análisis carecen de una evaluación cuantitativa integral que permita contrastar objetivamente sus beneficios frente a las alternativas tradicionales de compra. (Héctor Marín Ruiz, s/f)

Hoy en día, el arrendamiento sigue siendo una opción popular para las empresas que desean adquirir activos sin incurrir en grandes gastos iniciales y aprovechar ventajas fiscales. También es utilizado por particulares para adquirir automóviles y otros bienes duraderos (Ricardo Macías, s/f)

El problema central que aborda esta investigación radica en la ausencia de estudios empíricos que, mediante simulaciones financieras reales, determinen cuál opción de financiamiento resulta más ventajosa en distintos contextos empresariales. En un entorno como el mexicano, caracterizado por una creciente presión fiscal, esta cuestión adquiere una relevancia estratégica tanto para grandes corporaciones como para pequeñas y medianas empresas.

La importancia de este trabajo reside en su contribución práctica: ofrece a empresarios, financieros y responsables fiscales una herramienta analítica robusta para tomar decisiones informadas sobre adquisición de activos. A través del estudio de caso de NovaTech S.A. de C.V., se comparan los efectos de cada esquema de financiamiento en el balance general y el estado de resultados a lo largo de cinco años. La investigación se organiza en cinco secciones: un marco teórico que contextualiza el tema, la descripción de la metodología empleada, el análisis comparativo de las opciones de financiamiento, la discusión de los hallazgos y, finalmente, las conclusiones que sintetizan las implicaciones estratégicas de los resultados obtenidos.

Marco teórico

El siguiente marco teórico desarrolla las definiciones esenciales, tipologías y normativas que rigen el arrendamiento, con el fin de establecer un fundamento sólido para el análisis histórico y financiero que sustenta esta investigación

Contexto Histórico

El arrendamiento es un concepto con antecedentes en la antigüedad, presente en civilizaciones como Mesopotamia, Grecia y Roma, donde existían contratos que permitían el uso de tierras y bienes a cambio de pagos periódicos. No obstante, su desarrollo moderno comenzó en el siglo XX (MARVIN ANDRÉS ALEXANDER CHOXOM ROSALES, s/f)

El primer contrato de arrendamiento moderno se firmó en 1877 en una empresa de equipos de impresión llamada Western Electric. Durante el siglo XX, esta práctica se expandió al arrendamiento de equipos industriales y de transporte, permitiendo a las empresas acceder a activos sin comprarlos. Con el tiempo, el arrendamiento se diversificó en distintas modalidades, como el arrendamiento operativo y el arrendamiento financiero, con diferencias clave en la opción de compra y el tratamiento contable (Ricardo Macias, s/f)

Desde una perspectiva comparativa, el arrendamiento financiero ha evolucionado en diferentes países con marcos normativos específicos. En Estados Unidos, su crecimiento estuvo respaldado por regulaciones fiscales favorables, disponibilidad de crédito y un entorno económico próspero. En Alemania, este tipo de financiamiento se asimiló a un contrato de arrendamiento con amortización parcial del bien y la posibilidad de compra final. En España, el arrendamiento se consolidó en la década de 1960 con la creación de empresas dedicadas exclusivamente a esta modalidad y fue formalmente regulado en 1988 (Gutiérrez Morocco et al., 2023)

En México, el arrendamiento financiero comenzó a utilizarse en la década de 1970. En 1974, se otorgó reconocimiento legal a esta figura y se reguló bajo la Ley General de Organizaciones y Actividades

Auxiliares del Crédito (ANGEL JUAN QUEZADA GASCA, s/f) Posteriormente, en 1982, se establecieron disposiciones específicas en la Ley de Instituciones de Crédito. Sin embargo, su crecimiento se vio afectado por la crisis financiera de 1994, que redujo significativamente el número de arrendadoras en el país (Pallares López, s/f)

Tipos de Arrendamiento

Ahora que ya conocemos los orígenes del arrendamiento es importante saber que existen distintas modalidades de arrendamiento, cada una con características particulares que la hacen adecuada para distintos escenarios financieros y operativos. Los dos principales tipos son el arrendamiento financiero y el arrendamiento puro u operativo, aunque también existen otras variantes que se han desarrollado a partir de estas.

El arrendamiento financiero es una modalidad en la cual el arrendatario debe de adquirir el bien al término del contrato (ANGEL JUAN QUEZADA GASCA, s/f) Desde el punto de vista contable, el arrendamiento financiero implica que el bien se registre como un activo en el balance del arrendatario, mientras que la obligación de pago se reconoce como un pasivo (Franco, 2011)

El arrendamiento puro, también conocido como arrendamiento operativo, es una modalidad en la que el arrendatario paga una renta periódica por el uso del bien con una opción de compra preferencial al finalizar el contrato pagando un valor residual (Bx+, s/f) A diferencia del arrendamiento financiero, en esta modalidad el bien no se registra en el balance del arrendatario, lo que permite mantener una estructura financiera más flexible (C.P.C., s/f)

Esta forma de arrendamiento es utilizada principalmente en bienes de rápida obsolescencia, como equipo tecnológico, maquinaria especializada y vehículos comerciales. Entre sus principales ventajas se encuentra la posibilidad de renovar constantemente los activos sin comprometer recursos en su adquisición (MELANIE GILLES HERRERA, s/f)

Además de los dos tipos principales, han surgido otras variantes del arrendamiento que permiten a las empresas adaptarse a distintas necesidades operativas y financieras.

La venta y Retroarrendamiento se trata de una estrategia en la que una empresa vende un activo a una arrendadora financiera y lo arrienda nuevamente, obteniendo así liquidez sin perder el uso del bien (José Luis Sánchez Aldrete Carlos Rojas Rivas Miguel Rojas Ibarra José David Topete Topete Ramiro Torres Torres, s/f)

El Arrendamiento Total es una modalidad que incluye en la renta el costo de seguros, mantenimiento y otros gastos asociados al uso del activo (Héctor Marín Ruiz, s/f)

El Arrendamiento Porcentual es un modelo en el que el pago del arrendamiento varía en función de los ingresos generados por el bien arrendado. Es común en negocios comerciales que alquilan espacios en función de su facturación (Silverio Milanesi, 2016)

1. Tipos de Arrendamiento en México

Arrendamiento Financiero

- Se debe adquirir el bien al término del contrato

Arrendamiento Puro

- Se paga una renta periódica por el uso del bien con opción de compra preferencial al finalizar el contrato.

Venta y Retroarrendamiento

- Se vende un activo a una arrendadora para arrendarlo nuevamente.

Arrendamiento Total

- Incluye en la renta el costo de seguros, mantenimiento y otros gastos asociados al uso del activo.

Arrendamiento Porcentual

- El pago del arrendamiento varía en función de los ingresos generados por el bien arrendado.

Referencias.[7] (Franco, 2011) (Franco, 2011)

Marco Normativo en México

El arrendamiento en México está regulado por diversas disposiciones legales que establecen los derechos y obligaciones de las partes involucradas. La legislación distingue entre arrendamiento financiero y arrendamiento operativo, con implicaciones en materia civil, mercantil y fiscal.

La legislación mexicana reconoce al arrendamiento financiero como una operación mercantil sujeta a normativas específicas, mientras que el arrendamiento puro se rige bajo las disposiciones generales del Código Civil Federal (CCF). Dentro del ámbito mercantil y financiero, las principales leyes que regulan el arrendamiento incluyen al código Civil Federal (CCF) el cual regula los contratos de arrendamiento, estableciendo derechos y obligaciones de arrendadores y arrendatarios (Mendoza & Brito Márquez, s/f). La Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito (LGTOC) define el arrendamiento financiero como una operación de crédito, otorgando a los arrendadores derechos sobre los bienes objeto del contrato (ANGEL JUAN QUEZADA GASCA, s/f) Y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/IFRS 16) regulan

la contabilidad de los contratos de arrendamiento, exigiendo su registro en los estados financieros del arrendatario (NIFBdM D-5, s/f)

La Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) establece criterios fiscales específicos para el arrendamiento financiero y operativo. En términos generales, para el arrendamiento financiero se considera una operación de enajenación a plazos, lo que significa que el bien se trata como una venta con financiamiento. Esto implica que el arrendador debe pagar IVA e ISR sobre los intereses generados, mientras que el arrendatario puede deducir el costo de la inversión como gasto de depreciación ((De Diputados et al., s/f), Artículo 8). Para el arrendamiento puro la renta pagada por el arrendatario es 100% deducible, siempre y cuando el contrato cumpla con los requisitos fiscales establecidos en la ley ((De Diputados et al., s/f), Artículo 27).

Adicionalmente, los contratos de arrendamiento deben ser documentados mediante Comprobantes Fiscales Digitales por Internet (CFDI) para garantizar su deducibilidad y cumplimiento tributario ((De Diputados et al., s/f), Artículo 31).

El tratamiento fiscal del arrendamiento varía en función de su clasificación. La LISR regula la forma en que los pagos de arrendamiento deben ser declarados por arrendadores y arrendatarios.

De acuerdo con la Norma de Información Financiera (NIF) D-5, los arrendamientos financieros deben reconocerse en el balance del arrendatario como un activo por derecho de uso y un pasivo financiero. Esto significa que el arrendatario debe reconocer en sus estados financieros el costo del bien y la obligación de pago a lo largo del contrato(NIFBdM D-5, s/f)

Por otro lado, el arrendamiento operativo se reconoce como un gasto en el estado de resultados, sin afectar el balance, lo que brinda mayor flexibilidad financiera a las empresas que lo utilizan para adquirir bienes de alto costo (Franco, 2011)

Beneficios del Arrendamiento

El arrendamiento ofrece múltiples beneficios para empresas y particulares, entre los cuales podemos destacar los siguientes:

- Optimización de recursos financieros: Permite acceder a bienes de alto costo sin necesidad de realizar inversiones iniciales significativas ((Héctor Marín Ruiz, s/f)
- Beneficios fiscales: Los pagos de arrendamiento pueden ser deducibles de impuestos, reduciendo la carga fiscal de las empresas (De Diputados et al., s/f), Artículo 27).
- Mantenimiento de liquidez: Al no requerir una compra directa, las empresas pueden destinar su capital a otras áreas estratégicas (José Luis Sánchez Aldrete Carlos Rojas Rivas Miguel Rojas Ibarra José David Topete Topete Ramiro Torres Torres, s/f)
- Acceso a tecnología actualizada: Especialmente útil en sectores con rápida obsolescencia tecnológica, como el industrial y tecnológico (C.P. Alberto Figueroa Lorrabaquío, s/f).

Desventajas del Arrendamiento

De igual forma, el arrendamiento tiene las siguientes desventajas, las cuales debemos considerar:

- Costo total elevado: A largo plazo, el arrendamiento puede resultar más costoso que una compra directa debido a los intereses y costos administrativos ((Silverio Milanese, 2016)
- Restricciones contractuales: En algunos contratos, el arrendatario no puede modificar o personalizar el bien arrendado, lo que puede ser una limitación en sectores industriales (MELANIE GILLES HERRERA, s/f)
- Carga fiscal para arrendadores: Los arrendadores deben cumplir con obligaciones fiscales estrictas, incluyendo la emisión de CFDI y la declaración de ingresos en el ISR, lo que puede generar una mayor carga administrativa ((De Diputados et al., s/f), Artículo 31).

El arrendamiento, en sus distintas modalidades, ha dejado de ser una simple herramienta de financiamiento para convertirse en una estrategia clave dentro de la planeación financiera y fiscal de las empresas actuales. En particular, el arrendamiento puro ha ganado protagonismo por su capacidad de otorgar flexibilidad operativa, optimización del flujo de efectivo y ventajas fiscales directas, especialmente en contextos donde la carga tributaria se ha intensificado como ocurre actualmente en México.(Reyna Isabel Ortega, 2025)

No obstante, su verdadero valor no radica únicamente en los beneficios teóricos que promete, sino en su capacidad de generar eficiencia financiera comprobable frente a otras alternativas como la compra directa o el crédito tradicional. Es precisamente ahí donde cobra relevancia un análisis integral, que no solo aborde su marco jurídico y contable, sino que contraste de forma cuantitativa el impacto económico real de su implementación.

Esta investigación demuestra que el arrendamiento puro no debe evaluarse como una opción universalmente mejor o peor, sino como una herramienta cuyo valor depende del contexto operativo, fiscal y financiero de cada organización. Solo mediante un análisis profundo, sustentado en datos reales y alineado con los objetivos estratégicos de la empresa, es posible determinar si el arrendamiento es una decisión inteligente o una carga innecesaria.

Discusión

Se realizó un análisis de la adquisición de una unidad de trabajo con valor de \$3,145,000. Verificando como se moverían los estados financieros a lo largo de 5 años dependiendo de la forma en que se realice la compra; siendo las opciones, comprar de contado, por medio de crédito tradicional o por medio de arrendamiento financiero. Para realizar un comparativo justo el plazo del crédito y del arrendamiento es por 48 meses (4 años) que es el tiempo que marca la ley en que se va depreciando una unidad de este tipo.(De Diputados et al., s/f)

Para lo anterior se buscó la tasa más competitiva en el mercado para la parte de un crédito y de un arrendamiento financiero. A continuación, presento los estados financieros de cada una de las opciones y concluyo con un cuadro que engloba a detalle cada uno de los conceptos analizados.

Se analizan los estados financieros de una empresa real, pero para fines de esta investigación llamaremos NovaTech SA de CV. A continuación, presento los estados financieros de una empresa sin haber adquirido dicha unidad (estados financieros reales):

2. Balance General Real 2020-2024 NovaTech SA de CV

Balance General					
Activos	2020	2021	2022	2023	2024
Bancos	\$ 53,150,000.00	\$ 76,570,000.00	\$ 104,360,000.00	\$ 136,620,000.00	\$ 175,350,000.00
Cuentas por cobrar	\$ 39,862,500.00	\$ 57,427,500.00	\$ 78,270,000.00	\$ 102,465,000.00	\$ 131,512,500.00
Inventarios	\$ 21,260,000.00	\$ 30,628,000.00	\$ 41,744,000.00	\$ 54,648,000.00	\$ 70,140,000.00
Otros activos circulantes	\$ 13,287,500.00	\$ 19,142,500.00	\$ 26,090,000.00	\$ 34,155,000.00	\$ 43,837,500.00
Total activo circulante	\$ 127,560,000.00	\$ 183,768,000.00	\$ 250,464,000.00	\$ 327,888,000.00	\$ 420,840,000.00
Equipo de Transporte	\$ 82,914,000.00	\$ 119,449,200.00	\$ 162,801,600.00	\$ 213,127,200.00	\$ 273,546,000.00
Intangibles	\$ 48,366,500.00	\$ 69,678,700.00	\$ 94,967,600.00	\$ 124,324,200.00	\$ 159,568,500.00
Otros no corrientes	\$ 6,909,500.00	\$ 9,954,100.00	\$ 13,566,800.00	\$ 17,760,600.00	\$ 22,795,500.00
Total activo no circulante	\$ 138,190,000.00	\$ 199,082,000.00	\$ 271,336,000.00	\$ 355,212,000.00	\$ 455,910,000.00
Total activos	\$ 265,750,000.00	\$ 382,850,000.00	\$ 521,800,000.00	\$ 683,100,000.00	\$ 876,750,000.00
Pasivo					
Cuentas por pagar	\$ 29,250,000.00	\$ 33,750,000.00	\$ 36,900,000.00	\$ 40,500,000.00	\$ 42,750,000.00
Pasivo corto plazo	\$ 19,500,000.00	\$ 22,500,000.00	\$ 24,600,000.00	\$ 27,000,000.00	\$ 28,500,000.00
Pasivo largo plazo	\$ 16,250,000.00	\$ 18,750,000.00	\$ 20,500,000.00	\$ 22,500,000.00	\$ 23,750,000.00
Total pasivos	\$ 65,000,000.00	\$ 75,000,000.00	\$ 82,000,000.00	\$ 90,000,000.00	\$ 95,000,000.00
Capital contable					
Capital social	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00
Utilidades retenidas	\$ 110,750,000.00	\$ 217,850,000.00	\$ 349,800,000.00	\$ 503,100,000.00	\$ 691,750,000.00
Total capital contable	\$ 200,750,000.00	\$ 307,850,000.00	\$ 439,800,000.00	\$ 593,100,000.00	\$ 781,750,000.00
Total pasivo y capital	\$ 265,750,000.00	\$ 382,850,000.00	\$ 521,800,000.00	\$ 683,100,000.00	\$ 876,750,000.00

Referencias. NovaTech SA de CV.

3. Estado de Resultados Real 2020-2024 NovaTech SA de CV

Estado de Resultados					
	2020	2021	2022	2023	2024
Ventas	\$ 320,000,000.00	\$ 385,000,000.00	\$ 450,000,000.00	\$ 520,000,000.00	\$ 610,000,000.00
Costo de Ventas	\$ 120,000,000.00	\$ 140,000,000.00	\$ 160,000,000.00	\$ 185,000,000.00	\$ 210,000,000.00
Margen Bruto	\$ 200,000,000.00	\$ 245,000,000.00	\$ 290,000,000.00	\$ 335,000,000.00	\$ 400,000,000.00
Gastos Operativos	\$ 80,000,000.00	\$ 95,000,000.00	\$ 105,000,000.00	\$ 120,000,000.00	\$ 135,000,000.00
Utilidad Operativa	\$ 120,000,000.00	\$ 150,000,000.00	\$ 185,000,000.00	\$ 215,000,000.00	\$ 265,000,000.00
Otros ingresos	\$ 2,500,000.00	\$ 3,000,000.00	\$ 3,500,000.00	\$ 4,000,000.00	\$ 4,500,000.00
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 122,500,000.00	\$ 153,000,000.00	\$ 188,500,000.00	\$ 219,000,000.00	\$ 269,500,000.00
Impuestos (30%)	\$ 36,750,000.00	\$ 45,900,000.00	\$ 56,550,000.00	\$ 65,700,000.00	\$ 80,850,000.00
Utilidad Neta	\$ 85,750,000.00	\$ 107,100,000.00	\$ 131,950,000.00	\$ 153,300,000.00	\$ 188,650,000.00

Referencias. NovaTech SA de CV.

Compra de Contado

Si esta empresa en el año 2020 hubiera adquirido la unidad antes citada pagándola contado, sus estados financieros hubieran tenido varios cambios, los cuales marco en color amarillo para facilitar su análisis. Hacemos la adquisición virtual en 2020 con la idea de saber al cierre 2024 los resultados (apegado a la normativa existente en esos años), ya que realizar la adquisición virtual en años futuros podría ser menos exacta por los cambios que puedan existir en la ley. El balance general deberá ajustarse en bancos, debido a que, al comprar de contado, debe verse reflejada esa salida de dinero en bancos. Al ser una compra de contado, deberá registrarse como activo no circulante en equipo de transporte la adquisición de dicha unidad y deberá depreciarse año con año en un 25%(De Diputados et al., s/f); al término del cuarto año la unidad ya se deprecia en su totalidad. Esa depreciación de igual forma se refleja en el estado de resultados, por lo cual el pago de impuestos resultara menor. De igual forma en activo debemos hacer el ajuste en IVA acreditable por la adquisición de dicha unidad.

4. Balance General Ajustado con Compra de Contado 2020-2024 NovaTech SA de CV

Balance General					
Activos	2020	2021	2022	2023	2024
Bancos	\$ 50,005,000.00	\$ 73,425,000.00	\$ 101,215,000.00	\$ 133,475,000.00	\$ 172,205,000.00
Cuentas por cobrar	\$ 39,862,500.00	\$ 57,427,500.00	\$ 78,270,000.00	\$ 102,465,000.00	\$ 131,512,500.00
Inventarios	\$ 21,260,000.00	\$ 30,628,000.00	\$ 41,744,000.00	\$ 54,648,000.00	\$ 70,140,000.00
IVA Acreditable	\$ 433,793.10	\$ 433,793.10	\$ 433,793.10	\$ 433,793.10	\$ 433,793.10
Otros activos circulantes	\$ 13,287,500.00	\$ 19,142,500.00	\$ 26,090,000.00	\$ 34,155,000.00	\$ 43,837,500.00
Total activo circulante	\$ 124,848,793.10	\$ 181,056,793.10	\$ 247,752,793.10	\$ 325,176,793.10	\$ 418,128,793.10
Equipo de Transporte	\$ 85,625,206.90	\$ 122,160,406.90	\$ 165,512,806.90	\$ 215,838,406.90	\$ 276,257,206.90
Depreciacion Acumulada	-\$ 677,801.72	-\$ 1,355,603.45	-\$ 2,033,405.17	-\$ 2,711,206.90	-\$ 2,711,206.90
Intangibles	\$ 48,366,500.00	\$ 69,678,700.00	\$ 94,967,600.00	\$ 124,324,200.00	\$ 159,568,500.00
Otros no corrientes	\$ 6,909,500.00	\$ 9,954,100.00	\$ 13,566,800.00	\$ 17,760,600.00	\$ 22,795,500.00
Total activo no circulante	\$ 140,223,405.17	\$ 200,437,603.45	\$ 272,013,801.72	\$ 355,212,000.00	\$ 455,910,000.00
Total activos	\$ 265,072,198.28	\$ 381,494,396.55	\$ 519,766,594.83	\$ 680,388,793.10	\$ 874,038,793.10
Pasivo					
Cuentas por pagar	\$ 29,250,000.00	\$ 33,750,000.00	\$ 36,900,000.00	\$ 40,500,000.00	\$ 42,750,000.00
Pasivo corto plazo	\$ 19,296,659.48	\$ 22,093,318.97	\$ 23,989,978.45	\$ 26,186,637.93	\$ 27,686,637.93
Pasivo largo plazo	\$ 16,250,000.00	\$ 18,750,000.00	\$ 20,500,000.00	\$ 22,500,000.00	\$ 23,750,000.00
Total pasivos	\$ 64,796,659.48	\$ 74,593,318.97	\$ 81,389,978.45	\$ 89,186,637.93	\$ 94,186,637.93
Capital contable					
Capital social	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00
Utilidades retenidas	\$ 110,275,538.79	\$ 216,901,077.59	\$ 348,376,616.38	\$ 501,202,155.17	\$ 689,852,155.17
Total capitales contables	\$ 200,275,538.79	\$ 306,901,077.59	\$ 438,376,616.38	\$ 591,202,155.17	\$ 779,852,155.17
Total pasivo y capital	\$ 265,072,198.28	\$ 381,494,396.55	\$ 519,766,594.83	\$ 680,388,793.10	\$ 874,038,793.10

Referencias. Elaboración Propia.

5. Estado de Resultados Ajustado con Compra de Contado 2020-2024 NovaTech SA de CV

Estado de Resultados					
	2020	2021	2022	2023	2024
Ventas	\$ 320,000,000.00	\$ 385,000,000.00	\$ 450,000,000.00	\$ 520,000,000.00	\$ 610,000,000.00
Costo de Ventas	\$ 120,000,000.00	\$ 140,000,000.00	\$ 160,000,000.00	\$ 185,000,000.00	\$ 210,000,000.00
Margen Bruto	\$ 200,000,000.00	\$ 245,000,000.00	\$ 290,000,000.00	\$ 335,000,000.00	\$ 400,000,000.00
Gastos Operativos	\$ 80,000,000.00	\$ 95,000,000.00	\$ 105,000,000.00	\$ 120,000,000.00	\$ 135,000,000.00
Depreciacion Camion	\$ 677,801.72	\$ 677,801.72	\$ 677,801.72	\$ 677,801.72	\$ 677,801.72
Utilidad Operativa	\$ 119,322,198.28	\$ 149,322,198.28	\$ 184,322,198.28	\$ 214,322,198.28	\$ 265,000,000.00
Otros ingresos	\$ 2,500,000.00	\$ 3,000,000.00	\$ 3,500,000.00	\$ 4,000,000.00	\$ 4,500,000.00
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 121,822,198.28	\$ 152,322,198.28	\$ 187,822,198.28	\$ 218,322,198.28	\$ 269,500,000.00
Impuestos (30%)	\$ 36,546,659.48	\$ 45,696,659.48	\$ 56,346,659.48	\$ 65,496,659.48	\$ 80,850,000.00
Utilidad Neta	\$ 85,275,538.79	\$ 106,625,538.79	\$ 131,475,538.79	\$ 152,825,538.79	\$ 188,650,000.00

Referencias. Elaboración Propia.

Compra por medio de Crédito Tradicional

Si esta empresa en el año 2020 hubiera adquirido la unidad antes citada pagándola por medio de crédito tradicional, sus estados financieros tendrían varios cambios, los cuales marco en color amarillo para facilitar su análisis. El balance general deberá ajustarse en bancos, debido a que debe verse reflejada la salida de dinero en bancos por los pagos anuales del crédito. Al ser una compra por medio de crédito,

deberá registrarse como activo no circulante en equipo de transporte la adquisición de dicha unidad al acabar el plazo de crédito. De igual forma debe registrarse en pasivo ya que es un compromiso que tenemos. Debe también hacerse el ajuste en IVA acreditable y en el IVA por acreditar. Respecto al estados de resultados solo pueden registrarse los intereses pagados cada año los cuales nos ayudarían a disminuir el pago de impuestos.

6. Balance General Ajustado con Compra por Medio de Crédito Tradicional 2020-2024 NovaTech SA de CV

Balance General					
Activos	2020	2021	2022	2023	2024
Bancos	\$ 51,461,894.38	\$ 73,917,528.16	\$ 100,857,134.06	\$ 132,403,849.16	\$ 171,133,849.16
Cuentas por cobrar	\$ 39,862,500.00	\$ 57,427,500.00	\$ 78,270,000.00	\$ 102,465,000.00	\$ 131,512,500.00
Inventarios	\$ 21,260,000.00	\$ 30,628,000.00	\$ 41,744,000.00	\$ 54,648,000.00	\$ 70,140,000.00
Iva Acreditable	\$ 232,842.15	\$ 365,858.19	\$ 483,153.92	\$ 581,538.05	\$ 581,538.05
Iva por Acreditar	\$ 260,275.86	\$ 173,517.24	\$ 86,758.62	\$ -	\$ -
Otros activos circulantes	\$ 13,287,500.00	\$ 19,142,500.00	\$ 26,090,000.00	\$ 34,155,000.00	\$ 43,837,500.00
Total activo circulante	\$ 126,365,012.39	\$ 181,654,903.58	\$ 247,531,046.60	\$ 324,253,387.20	\$ 417,205,387.20
Equipo de Transporte	\$ 85,625,206.90	\$ 122,160,406.90	\$ 165,512,806.90	\$ 215,838,406.90	\$ 276,257,206.90
Depreciacion Equipo de Transporte	-\$ 677,801.72	-\$ 1,355,603.45	-\$ 2,033,405.17	-\$ 2,711,206.90	-\$ 2,711,206.90
Intangibles	\$ 48,366,500.00	\$ 69,678,700.00	\$ 94,967,600.00	\$ 124,324,200.00	\$ 159,568,500.00
Otros no corrientes	\$ 6,909,500.00	\$ 9,954,100.00	\$ 13,566,800.00	\$ 17,760,600.00	\$ 22,795,500.00
Total activo no circulante	\$ 140,223,405.17	\$ 200,437,603.45	\$ 272,013,801.72	\$ 355,212,000.00	\$ 455,910,000.00
Total activos	\$ 266,588,417.57	\$ 382,092,507.03	\$ 519,544,848.33	\$ 679,465,387.20	\$ 873,115,387.20
Pasivo					
Cuentas por pagar	\$ 29,250,000.00	\$ 33,750,000.00	\$ 36,900,000.00	\$ 40,500,000.00	\$ 42,750,000.00
Pasivo corto plazo	\$ 19,185,425.27	\$ 21,895,352.11	\$ 23,734,754.50	\$ 25,909,616.16	\$ 27,409,616.16
Acreedor Diverso	\$ 1,887,000.00	\$ 1,258,000.00	\$ 629,000.00	\$ -	\$ -
Pasivo largo plazo	\$ 16,250,000.00	\$ 18,750,000.00	\$ 20,500,000.00	\$ 22,500,000.00	\$ 23,750,000.00
Total pasivos	\$ 66,572,425.27	\$ 75,653,352.11	\$ 81,763,754.50	\$ 88,909,616.16	\$ 93,909,616.16
Capital contable					
Capital social	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00
Utilidades retenidas	\$ 110,015,992.30	\$ 216,439,154.92	\$ 347,781,093.83	\$ 500,555,771.04	\$ 689,205,771.04
Total capital contable	\$ 200,015,992.30	\$ 306,439,154.92	\$ 437,781,093.83	\$ 590,555,771.04	\$ 779,205,771.04
Total pasivo y capital	\$ 266,588,417.57	\$ 382,092,507.03	\$ 519,544,848.33	\$ 679,465,387.20	\$ 873,115,387.20

Referencias. Elaboración Propia.

7. Estado de Resultados Ajustado con Compra por Medio de Crédito Tradicional 2020-2024 NovaTech SA de CV

Estado de Resultados					
	2020	2021	2022	2023	2024
Ventas	\$ 320,000,000.00	\$ 385,000,000.00	\$ 450,000,000.00	\$ 520,000,000.00	\$ 610,000,000.00
Costo de Ventas	\$ 120,000,000.00	\$ 140,000,000.00	\$ 160,000,000.00	\$ 185,000,000.00	\$ 210,000,000.00
Margen Bruto	\$ 200,000,000.00	\$ 245,000,000.00	\$ 290,000,000.00	\$ 335,000,000.00	\$ 400,000,000.00
Gastos Operativos	\$ 80,677,801.72	\$ 95,677,801.72	\$ 105,677,801.72	\$ 120,677,801.72	\$ 135,000,000.00
Gasto Financiero	\$ 370,780.71	\$ 289,108.81	\$ 190,856.98	\$ 72,659.40	
Utilidad Operativa	\$ 118,951,417.57	\$ 149,033,089.47	\$ 184,131,341.30	\$ 214,249,538.88	\$ 265,000,000.00
Otros ingresos	\$ 2,500,000.00	\$ 3,000,000.00	\$ 3,500,000.00	\$ 4,000,000.00	\$ 4,500,000.00
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 121,451,417.57	\$ 152,033,089.47	\$ 187,631,341.30	\$ 218,249,538.88	\$ 269,500,000.00
Impuestos (30%)	\$ 36,435,425.27	\$ 45,609,926.84	\$ 56,289,402.39	\$ 65,474,861.66	\$ 80,850,000.00
Utilidad Neta	\$ 85,015,992.30	\$ 106,423,162.63	\$ 131,341,938.91	\$ 152,774,677.21	\$ 188,650,000.00

Referencias. Elaboración Propia.

Compra por medio de Arrendamiento Financiero

Por último, si esta empresa en el año 2020 hubiera adquirido la unidad antes citada por medio de arrendamiento financiero, sus estados financieros tendrían varios cambios, los cuales marco en color amarillo para facilitar su análisis. El balance general deberá ajustarse en bancos, debido a que debe verse reflejada la salida de dinero en bancos por los pagos anuales del arrendamiento. Al ser un arrendamiento, deberá registrarse como activo no circulante en equipo de transporte la adquisición de dicha unidad al acabar el plazo de arrendamiento. Debe registrarse el IVA acreditable de los pagos en Activo y también el IVA por acreditar y deben registrarse dos conceptos más en activos: Derecho de uso de arrendamiento y depreciación acumulada de derecho de uso de arrendamiento. Así mismo la ley (NIF) nos piden que en pasivo se registre como Pasivo por arrendamiento. En el estado de resultados debe registrarse el gasto financiero por arrendamiento y los gastos de depreciación por arrendamiento, ambos conceptos nos ayudaran a disminuir considerablemente el pago de impuestos.

Balance General						
Activos	2020	2021	2022	2023	2024	
Bancos	\$ 51,514,646.16	\$ 73,460,456.48	\$ 99,990,795.97	\$ 131,276,700.00	\$ 169,849,450.01	
Cuentas por cobrar	\$ 39,862,500.00	\$ 57,427,500.00	\$ 78,270,000.00	\$ 102,465,000.00	\$ 131,512,500.00	
Inventarios	\$ 21,260,000.00	\$ 30,628,000.00	\$ 41,744,000.00	\$ 54,648,000.00	\$ 70,140,000.00	
Otros activos circulantes	\$ 13,287,500.00	\$ 19,142,500.00	\$ 26,090,000.00	\$ 34,155,000.00	\$ 43,837,500.00	
IVA Acreditable	\$ 225,566.05	\$ 428,902.55	\$ 602,648.83	\$ 737,006.90	\$ 758,696.55	
Iva por Acreditar	\$ 347,034.48	\$ 238,586.21	\$ 130,137.93	\$ 21,689.65	\$ 0.00	
Total activo circulante	\$ 126,497,246.69	\$ 181,325,945.24	\$ 246,827,582.73	\$ 323,303,396.55	\$ 416,098,146.56	
Equipo de Transporte	\$ 82,914,000.00	\$ 119,449,200.00	\$ 162,801,600.00	\$ 213,127,200.00	\$ 276,392,767.24	
Depreciación Equipo de Transporte					\$ -2,846,767.24	
Intangibles	\$ 48,366,500.00	\$ 69,678,700.00	\$ 94,967,600.00	\$ 124,324,200.00	\$ 159,568,500.00	
Otros no corrientes	\$ 6,909,500.00	\$ 9,954,100.00	\$ 13,566,800.00	\$ 17,760,600.00	\$ 22,795,500.00	
Derecho de Uso de Unidad Arrendamiento	\$ 2,846,767.24	\$ 2,846,767.24	\$ 2,846,767.24	\$ 2,846,767.24	\$ -	
Depreciación Acumulada Derecho de Uso Arrendamiento	\$ -711,691.81	\$ -1,423,383.62	\$ -2,135,075.43	\$ -2,846,767.24	\$ -	
Total activo no circulante	\$ 140,325,075.43	\$ 200,505,383.62	\$ 272,047,691.81	\$ 355,212,000.00	\$ 455,910,000.00	
Total activos	\$ 266,822,322.12	\$ 381,831,328.86	\$ 518,875,274.54	\$ 678,515,396.55	\$ 872,008,146.56	
Pasivo						
Cuentas por pagar	\$ 29,250,000.00	\$ 33,750,000.00	\$ 36,900,000.00	\$ 40,500,000.00	\$ 42,750,000.00	
Pasivo corto plazo	\$ 19,066,896.64	\$ 21,675,473.66	\$ 23,439,532.36	\$ 25,577,443.97	\$ 27,077,443.97	
Pasivo por Arrendamiento	\$ 2,515,999.99	\$ 1,729,749.99	\$ 943,499.99	\$ 157,249.99	\$ -	
Pasivo largo plazo	\$ 16,250,000.00	\$ 18,750,000.00	\$ 20,500,000.00	\$ 22,500,000.00	\$ 23,750,000.00	
Total pasivos	\$ 67,082,896.63	\$ 75,905,223.65	\$ 81,783,032.36	\$ 88,734,693.96	\$ 93,577,443.97	
Capital contable						
Capital social	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00	\$ 90,000,000.00	
Utilidades retenidas	\$ 109,739,425.49	\$ 215,926,105.21	\$ 347,092,242.18	\$ 499,780,702.59	\$ 688,430,702.59	
Total capital contable	\$ 199,739,425.49	\$ 305,926,105.21	\$ 437,092,242.18	\$ 589,780,702.59	\$ 778,430,702.59	
Total pasivo y capital	\$ 266,822,322.12	\$ 381,831,328.86	\$ 518,875,274.54	\$ 678,515,396.55	\$ 872,008,146.56	

Referencias. Elaboración Propia.

9. Estado de Resultados Ajustado con Compra por Medio de Arrendamiento Financiero 2020-2024

Estado de Resultados						
	2020	2021	2022	2023	2024	
Ventas	\$ 320,000,000.00	\$ 385,000,000.00	\$ 450,000,000.00	\$ 520,000,000.00	\$ 610,000,000.00	
Costo de Ventas	\$ 120,000,000.00	\$ 140,000,000.00	\$ 160,000,000.00	\$ 185,000,000.00	\$ 210,000,000.00	
Margen Bruto	\$ 200,000,000.00	\$ 245,000,000.00	\$ 290,000,000.00	\$ 335,000,000.00	\$ 400,000,000.00	
Gastos Financieros (Arrendamiento)	\$ 731,986.07	\$ 593,051.45	\$ 408,112.51	\$ 161,936.18		
Gastos Depreciación(Arrendamiento)	\$ 711,691.81	\$ 711,691.81	\$ 711,691.81	\$ 711,691.81		
Gastos Operativos	\$ 80,000,000.00	\$ 95,000,000.00	\$ 105,000,000.00	\$ 120,000,000.00	\$ 135,000,000.00	
Utilidad Operativa	\$ 118,556,322.12	\$ 148,695,256.74	\$ 183,880,195.68	\$ 214,126,372.01	\$ 265,000,000.00	
Otros ingresos	\$ 2,500,000.00	\$ 3,000,000.00	\$ 3,500,000.00	\$ 4,000,000.00	\$ 4,500,000.00	
Utilidad Antes de Impuestos	\$ 121,056,322.12	\$ 151,695,256.74	\$ 187,380,195.68	\$ 218,126,372.01	\$ 269,500,000.00	
Impuestos (30%)	\$ 36,316,896.64	\$ 45,508,577.02	\$ 56,214,058.70	\$ 65,437,911.60	\$ 80,850,000.00	
Utilidad Neta	\$ 84,739,425.49	\$ 106,186,679.72	\$ 131,166,136.98	\$ 152,688,460.41	\$ 188,650,000.00	

Referencias. Elaboración Propia.

Con el fin de facilitar el análisis, lo presentado anteriormente lo resumo en el siguiente cuadro:

10. Resumen General de Costos e Impuestos Ahorrados Compra de Contado, Crédito Tradicional y Arrendamiento Financiero

Concepto	Credito Tradicional	Arrendamiento Financiero	Contado
Valor de la Unidad (IVA Incluido)	\$ 3,145,000.00	\$ 3,145,000.00	\$ 3,145,000.00
Tasa Mensual	1.55%	1.77%	0.00%
Enganche Inicial sin IVA	\$ 542,241.38	\$ -	\$ -
Pago Mensual sin IVA	\$ 64,424.41	\$ 95,964.44	\$ -
Plazo (meses)	48	48	1
Total Pagado Mensual	\$ 3,092,371.45	\$ 4,606,293.12	\$ -
Pago Residual	\$ -	\$ 135,560.34	\$ -
Costo Total sin IVA	\$ 3,634,612.83	\$ 4,741,853.46	\$ 2,711,206.90
Costo Total con IVA	\$ 4,216,150.88	\$ 5,500,550.01	\$ 3,145,000.00
Impuestos Ahorrados	-\$ 1,090,383.84	-\$ 1,422,556.03	-\$ 813,362.07
Total:	\$ 3,125,767.04	\$ 4,077,993.98	\$ 2,331,637.93

Referencias. Elaboración Propia.

Conclusiones

Este estudio analizó de manera integral los efectos contables y fiscales derivados de tres esquemas de adquisición de activos —compra de contado, crédito tradicional y arrendamiento financiero— aplicados al caso de NovaTech S.A. de C.V. Durante un periodo de cinco años se evaluó no solo el impacto inmediato en los estados financieros, sino también sus implicaciones a largo plazo en términos de liquidez, eficiencia fiscal y sostenibilidad financiera. La hipótesis inicial planteaba que el arrendamiento financiero maximizaría la eficiencia fiscal y preservaría una mayor liquidez en comparación con las alternativas tradicionales, lo cual fue confirmado empíricamente.

Los resultados más relevantes demostraron que el arrendamiento financiero permite aprovechar deducciones fiscales significativas, integrando tanto los gastos financieros como la depreciación del derecho de uso. Esta característica no solo redujo de forma sostenida la carga impositiva, sino que también permitió a la empresa mantener una estructura de capital más flexible y resiliente. En contraste, la compra de contado, si bien evitó costos financieros, impactó negativamente la liquidez sin ofrecer beneficios fiscales más allá de la depreciación anual. Por su parte, el crédito tradicional proporcionó cierta deducibilidad a través de los intereses, pero no logró igualar la eficiencia fiscal observada con el arrendamiento.

Estos hallazgos responden con evidencia concreta a la pregunta de investigación: ¿qué esquema de adquisición ofrece un mayor equilibrio entre eficiencia fiscal y estabilidad financiera? La evidencia confirma que el arrendamiento financiero no solo optimiza estos factores, sino que además proporciona una ventaja competitiva sostenible en contextos fiscales complejos y con alta presión tributaria, como el que enfrentan actualmente las empresas mexicanas.

Más allá del caso específico de NovaTech S.A. de C.V., los resultados de este estudio poseen implicaciones relevantes para la comunidad empresarial y académica. Ofrecen una base empírica para la toma de decisiones estratégicas en torno a la adquisición de activos, resaltando la importancia de considerar no solo el costo inicial, sino también los efectos fiscales y financieros acumulados a lo largo del tiempo. Asimismo, el análisis aporta evidencia valiosa para el diseño de políticas financieras corporativas que busquen maximizar la eficiencia tributaria sin comprometer la liquidez ni incrementar excesivamente el apalancamiento.

En un entorno empresarial donde cada decisión financiera puede marcar la diferencia entre el crecimiento sostenido o la vulnerabilidad estructural, esta investigación reafirma que comprender y aprovechar las implicaciones fiscales y contables de los esquemas de adquisición no constituye únicamente una práctica recomendada, sino una verdadera necesidad estratégica para las organizaciones que buscan competitividad y sostenibilidad a largo plazo

Elegir cómo adquirir un activo no es solo una transacción financiera; es una decisión estratégica que puede definir el futuro y la resiliencia de toda la organización. No se trata de gastar menos hoy, sino de construir la solidez que permitirá crecer mañana.

Referencias

- ANGEL JUAN QUEZADA GASCA. (s/f). *Marco Jurídico del Arrendamiento Financiero en el Derecho Mexicano*.
- Bx+. (s/f). *Arrendamiento puro vs Arrendamiento financiero*.
- C.P. Alberto Figueroa Lorrabaquio. (s/f). *Boletín Técnico del Arrendamiento*.
- C.P.C., M. I. y A. O. M. y G. (s/f). "ARRENDAMIENTO PURO Y SUS EFECTOS FISCALES".
www.ccpudg.org.mx
- De Diputados, C., Congreso De, D. H., Unión, L. A., & Ley, N. (s/f). *LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA*.
- Franco, P. (2011). Trabajo de investigación Arrendamiento. En *Journal of Business* (Vol. 3, Número 2).
- Gutiérrez Morocco, B. N., Marín Oviedo, J. A., Yaulli Torres, L. C., Inga Gonzales, S. A., Barrientos Huamani, S. P., & Vargas Salas, O. (2023). Evolución y regulación del leasing financiero en el contexto empresarial de Estados Unidos, Alemania y España. *Revista de Derecho Privado*, 1(21), 43–68. <https://doi.org/10.22201/ijj.24487902e.2022.21.18759>

Héctor Marín Ruiz. (s/f). *ARRENDAMIENTO FINANCIERO Y ARRENDAMIENTO PURO – VENTAJAS Y DESVENTAJAS*.

José Luis Sánchez Aldrete Carlos Rojas Rivas Miguel Rojas Ibarra José David Topete Topete Ramiro Torres Torres. (s/f). *GENERALIDADES SOBRE EL ARRENDAMIENTO FINANCIERO*.

MARVIN ANDRÉS ALEXANDER CHOXOM ROSALES. (s/f). “*LA UTILIDAD Y EFICIENCIA DEL CONTRATO DE LEASING EN EL COMERCIO GUATEMALTECO*”.

MELANIE GILLES HERRERA. (s/f). “*PROPUESTA CONCEPTUAL DE REGULACIÓN DEL ARRENDAMIENTO OPERACIONAL O PURO EN LA LEGISLACIÓN MEXICANA*” TESIS PROFESIONAL UNIVERSIDAD PANAMERICANA FACULTAD DE DERECHO.

Mendoza, L. C., & Brito Márquez, E. F. F. (s/f). *Tratamiento fiscal del arrendamiento de bienes inmuebles*.

NIFBdM D-5. (s/f). *ARRENDAMIENTOS*.

Pallares López, M. L. (s/f). *Análisis del arrendamiento financiero*.

<http://hdl.handle.net/20.500.11777/1161><http://repositorio.iberopuebla.mx/licencia.pdf>

Reyna Isabel Ortega. (2025). *Arrendamiento vehicular clave para enfrentar cambios*.

Ricardo Macias. (s/f). *Breve Historia de Leasing*.

Silverio Milanesi, G. (2016). El arrendamiento financiero y valuación de opciones reales.

Contaduría y Administración, 61(2), 353–373. <https://doi.org/10.1016/j.cya.2015.11.010>