element

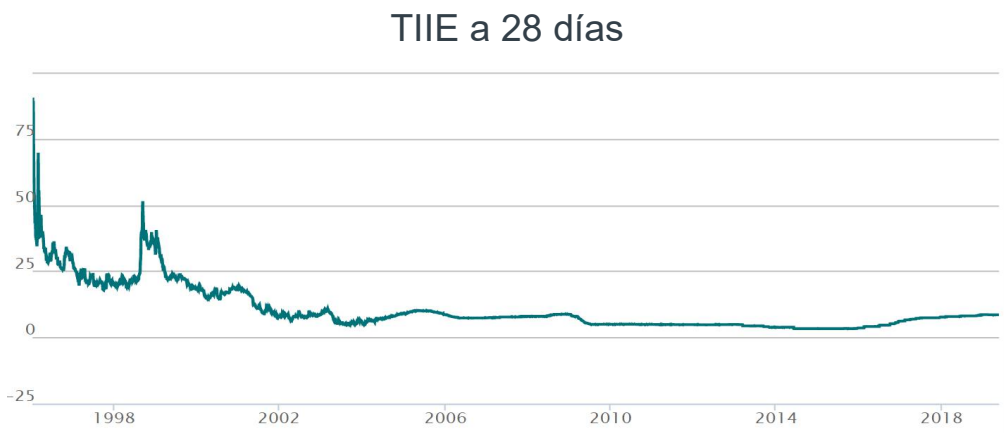
El Arrendamiento: Optimizando recursos para la movilidad

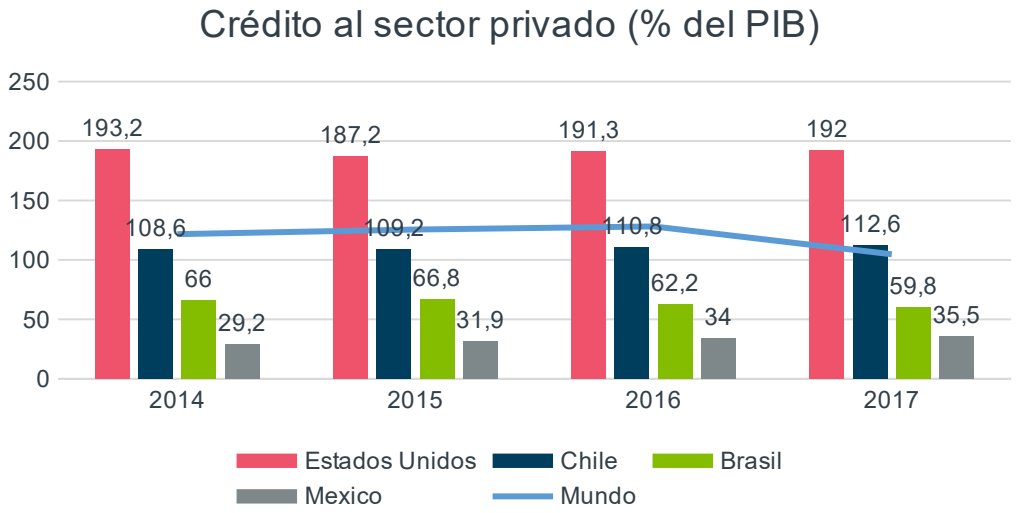
MARZO 2019

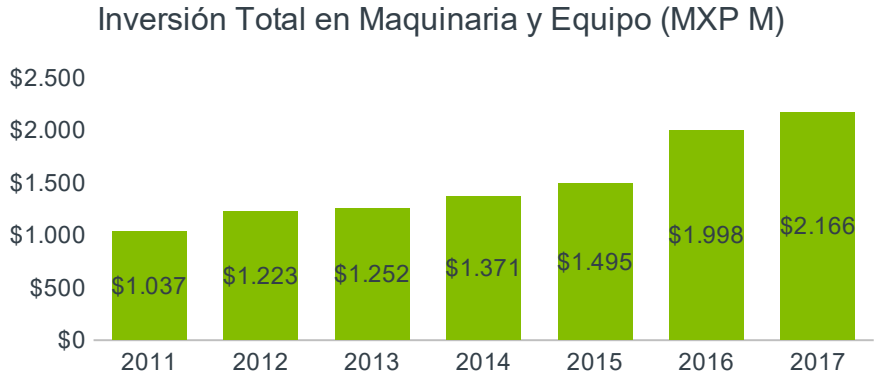
VI CONGRESO AIAFA MÉXICO 2019
DE ADMINISTRADORES DE FLOTAS Y DE MOVILIDAD

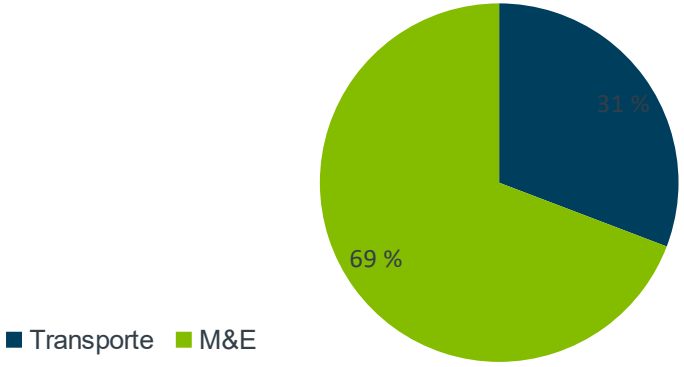
AIAFA Asociación Internacional de Administradores de Flotas y de Movilidad | MÉXICO

Mercado de inversión en México



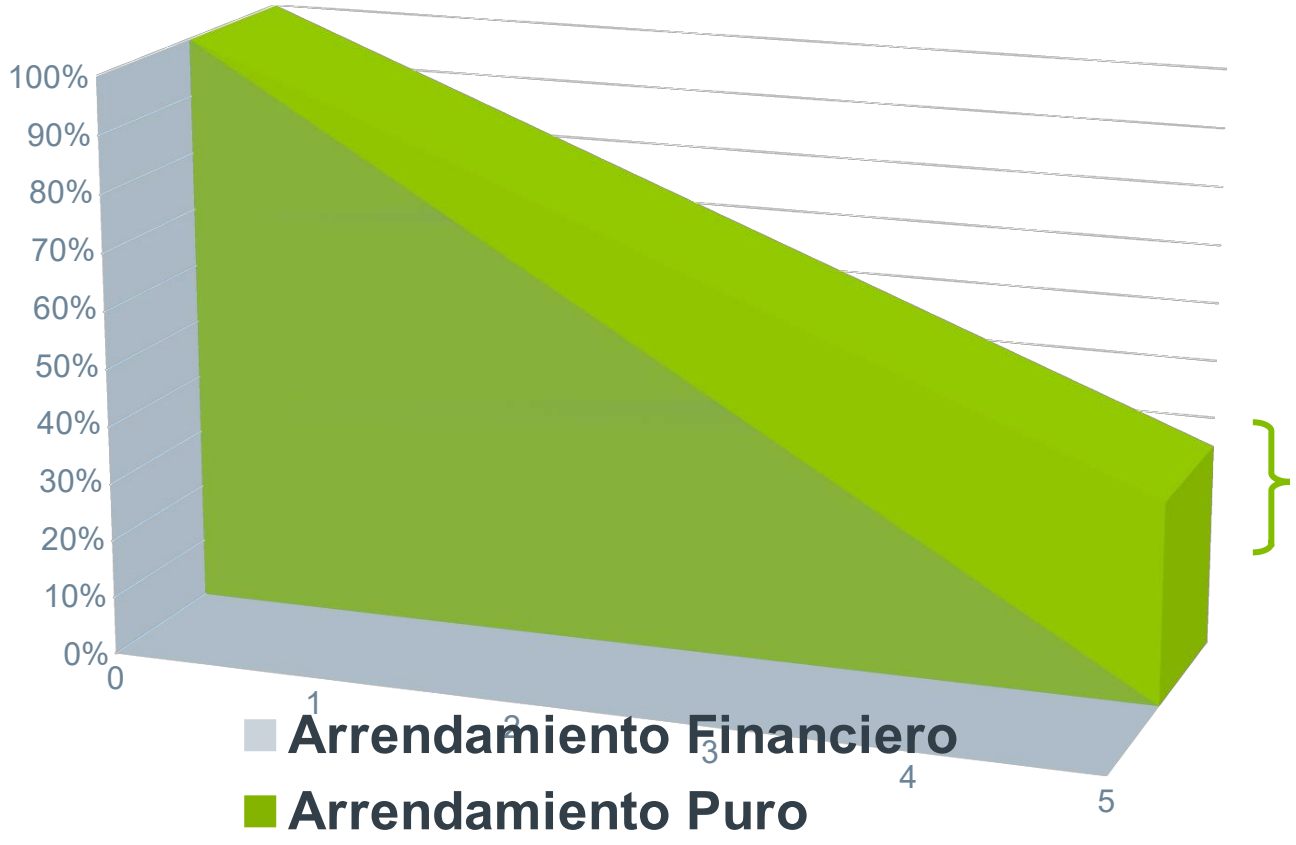






Fuente: INEGI, World Bank

¿Valor Residual?



Fin de Arrendamiento mes 60:

- Regresar
- Comprar
- Re-Arrendar

Regulación IFRS 16 (Boletín Contable D5)

element

Cambios a partir del Ene '19

- Eliminación de clasificación contable de arrendamientos operativos y financieros
- Reconocimiento de activo por derecho de uso (VP de pagos futuros)
- Reconocimiento de cargo por depreciación e interés

Identificación de componentes

- Se identifican componentes de no arrendamiento, ***servicios***; y se separan del reconocimiento

Exclusiones

- Arrendamientos menores a **1 año** y/o menores a **USD $5K**

Presentación de información

- Re-expresión de sus estados financieros de años anteriores
- Presentar cambio en 2019 con info. adicional para hacer comparativos

¿Por qué **arrendar**?

element

Auto: $325,000
Residual: 35%

1.- Inversión
~30% menor flujo vs. compra y crédito

5.- Invertir
Los recursos en la operación de la empresa – Arrendamiento como inversión

LEASE VPN ($168,575)

MES	RENTA	ESCUDO FISCAL	FLUJO
0			
1	($6,197)	$1,800	($4,397)
2	($6,197)	$1,800	($4,397)
.	.	.	.
.	.	.	.
.	.	.	.
46	($6,197)	$1,800	($4,397)
47	($6,197)	$1,800	($4,397)
48	($6,197)	$1,800	($4,397)
TOTALES	**($297,449)**	**$86,400**	**($211,049)**

BUY VPN ($280,114)

INVERSION	DEPRECIACIÓN	ESCUDO FISCAL	FLUJO
($325,000)			($325,000)
	$6,771	($1,094)	$1,094
	$6,771	($1,094)	$1,094
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	$6,771	($1,094)	$1,094
	$6,771	($1,094)	$1,094
	$6,771	($1,094)	$1,094
	$325,000	**($52,500)**	**($272,500)**

LOAN VPN ($236,813)

INV. INICIAL	PAGO	ESCUDO FISCAL	FLUJO
($32,500)			($32,500)
	($7,489)	$1,861	($5,628)
	($7,489)	$1,848	($5,641)
	.	.	.
	.	.	.
	.	.	.
	($7,489)	$1,151	($6,338)
	($7,489)	$1,132	($6,357)
	($7,489)	$1,113	($6,376)
	($359,471)	**$72,591**	**($286,880)**

2.- Optimización de Uso
Obsolescencia y menores gastos de mantenimiento, nuevas tecnologías (EV)

3.- Escudo fiscal
Constante a través del plazo total del arrendamiento vs solo 48 meses en compra

4.- Costo Financiero
17% menor que un préstamo bancario

Arrendamiento como **Inversión**

Camión: **$2,500,000**

Tasa de rendimiento de la inversión: **7.80%**

Tasa de impuesto ISR: **30%**

Tasa de rendimiento después de impuestos: **5.46%**

Mes	Inversión (S&LB)	Tasa de rendimiento mensual después de impuestos	Rendimiento	Renta Mensual	Beneficio fiscal (Escudo fiscal) de los pagos	Opción de compra	Saldo final de la inversión
-	$2,500,000				$0		$2,500,000
1	$2,500,000	0.46%	$11,375	($41,818)	$12,545		$2,482,102
2	$2,482,102	0.46%	$11,294	($41,818)	$12,545		$2,464,123
3	$2,464,123	0.46%	$11,212	($41,818)	$12,545		$2,446,062
4	$2,446,062	0.46%	$11,130	($41,818)	$12,545		$2,427,919
.	.	.	.	.	.		.
.	.	.	.	.	.		.
.	.	.	.	.	.		.
57	$1,361,400	0.46%	$6,194	($41,818)	$12,545		$1,338,322
58	$1,338,322	0.46%	$6,089	($41,818)	$12,545		$1,315,139
59	$1,315,139	0.46%	$5,984	($41,818)	$12,545		$1,291,850
60	**$1,291,850**	**0.46%**	**$5,878**	**($41,818)**	**$12,545**	**($875,000.00)**	**$393,455**

15.74%

Saldo final

Propiedad del vehículo al final del plazo + un rendimiento sobre el monto invertido

Punto **Óptimo de Reemplazo**

E

Años	Compra	Mttos	Costo Operativo	Gasto Gasolina	Días sin Servicio	Rendimiento Km/Lt	(Tn)	Total
1	$150,000	$2,493	$12,000	$45,739	4	13.12	5.33	$210,2332
2		$4,641	$18,720	$47,568	6	13.12	5.33	$70,929
3		$8,008	$25,958	$49,471	8	13.12	5.33	$83,438
4		$10,502	$33,746	$51,450	10	13.12	5.33	$95,698
5		$13,020	$63,172	$57,748	18	12.15	5.75	$133,941
6		$19,302	$76,649	$60,058	21	12.15	5.75	$156,010
7		$23,696	$79,715	$62,460	21	12.15	5.75	$165,872
8		$27,148	$82,904	$64,959	21	12.15	5.75	$175,010
							TOTAL	$ 1,091,129

E

Años	Rentas	Mttos	Costo Operativo	Gasto Gasolina	Días sin Servicio	Rendimiento Km/Lt	(Tn)	Total
1	$33,083	$2,493	$12,000	$45,739	4	13.12	5.33	$93,315
2	$33,083	$4,641	$18,720	$47,568	6	13.12	5.33	$104,012
3	$33,083	$8,008	$25,958	$49,471	8	13.12	5.33	$116,521
4	$33,083	$10,502	$33,746	$51,450	10	13.12	5.33	$128,781
5	$38,703	$2,917	$14,038	$53,508	5	13.12	5.33	$109,166
6	$38,703	$5,429	$21,900	$55,648	6	13.12	5.33	$121,680
7	$38,703	$9,369	$30,368	$57,874	8	13.12	5.33	$136,313
8	$38,703	$12,286	$39,478	$60,189	10	13.12	5.33	$150,655
							TOTAL	$ 960,443

Ahorro potencial

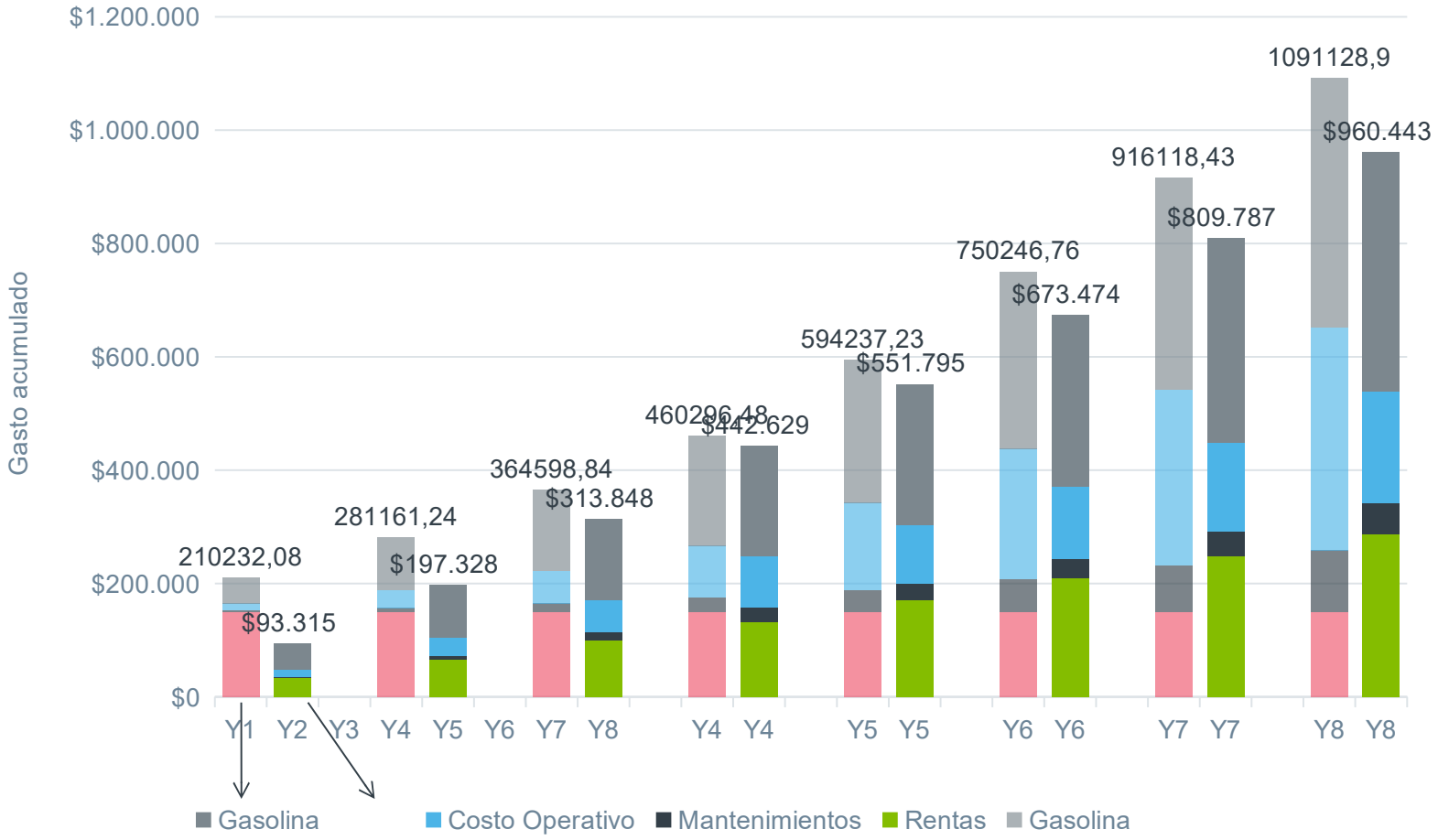
MXP ***130K*** por auto

Punto **Óptimo de Reemplazo**

Compra 8 años vs **Arrendamiento 4x2**

Consideraciones cuantitativas:

- Compra vs. Rentas
- Gasto en **Mantenimiento**
- Gasto en **Combustible**
- Gasto **Operativo**
  - Eventos de servicio
  - Días en taller



Concluyendo…

1 **ARRENDAMIENTO**
Como inversión

2 **CAMBIOS REGULATORIOS**
¿Preparados?

3 **OBSOLESCENCIA**
Como reducción de obsolescencia y mejora tecnología

4 **¿CARO?**
No es más caro

MUCHAS GRACIAS

Manuel Tamayo

Chief Commercial Officer

Element Fleet Management México

mtamayo@elementcorp.com

element

Diferencias

CONCEPTO	Puro True/Operating	Financiero Quasi/Capital	Crédito Loan
Propiedad Legal	Arrendador	Arrendador**	Acreditado
Registro del activo & Depreciación	Activo por derecho de uso	Activo	Activo
Beneficios Fiscales	Rentas deducibles	Interés y depreciación	Interés y depreciación
Apalancamiento	rentas	Mayor, 100% del activo	Mayor, 100% del activo
ROA	Aumenta	Disminuye	Disminuye

M

* Depende del tipo de activo ** Al final cuando se termina el plazo se entrega la propiedad legal al cliente

¿Cómo cambia el **balance general**?

element

		Contabilidad del arrendamiento			
		NIC 17		NIIF 16	
		Arrendamientos financieros	Arrendamientos operativos	Todos los arrendamientos	vs Operativo NIC 17
Balance de situación	**Activo – Derecho de uso de los activos arrendados**		-		Cambios en ratios y métricas clave del negocio
	Pasivo-Pasivo financiero		-		
	Patrimonio				El valor de los activos se reducirá a mayor velocidad que el de los pasivos. Comparativamente con su tratamiento actual, implica reportar un menor patrimonio. Puede afectar a las políticas de distribución de dividendos.
	Derechos y obligaciones fuera de balance	-			No habrá arrendamientos **"off balance".**

¿Cómo cambia el **estado de resultados**?

element

Cuenta de pérdidas y ganancias	Contabilidad del arrendamiento			
	NIC 17		NIIF 16	
	Arrendamientos financieros	Arrendamientos operativos	Todos los arrendamientos	vs Operativo NIC 17
Ingresos	X	X	X	
Gastos operativos (sin amortización)	-	Único gasto		Mayores resultados operativos medidos antes de amortizaciones. Cambios en ratios y métricas clave del negocio
EBITDA				
Amortización	Amortizaciones		Amortizaciones	
Beneficio operativo				
Gastos financieros	Intereses	-	Intereses	Menores resultados financieros. Cambios en ratios y métricas clave del negocio
Beneficio antes de impuestos				