

Abordări financiar-contabile privind decizia de finanțare a entităților economice în perioada pandemiei de COVID-19

Conf. univ. dr. Delia DAVID^a, ec. Semida DUCĂ^b

^a Universitatea de Vest „Vasile Goldiș” din Arad

^b Arad

Abstract

The impact of the COVID-19 pandemic affected the financial situation of debtors, both individuals and legal entities, as they sought to find the best solutions for the recovery and functioning of their business. This paper aims to analyse the decision to finance an economic entity during the COVID-19 pandemic, generated by the need to acquire a tangible fixed asset necessary to carry out the core business. For this purpose, a series of financial and accounting aspects regarding the financing alternatives are highlighted using the following research tools: the observation method, the descriptive method, the case study method.

Key terms: financing decision, financial leasing, bank loan, pandemic, debtor

Termeni-cheie: decizie de finanțare, leasing financiar, împrumut bancar, pandemie, debitor

Clasificare JEL: M41, G11, G19, G23, H12

To cite this article: Delia David, Semida Ducă, *Abordări financiar-contabile privind decizia de finanțare a entităților economice în perioada pandemiei de COVID-19*, CECCAR Business Review, N° 10/2020, pp. 9-19, DOI: <http://dx.doi.org/10.37945/cbr.2020.10.02>

1. Introducere

Aplicarea măsurilor de restricție în vederea combaterii și prevenirii răspândirii virusului SARS-CoV-2, instituite inițial prin Decretul Președintelui României nr. 195/2020 privind instituirea stării de urgență pe teritoriul României și prelungite ulterior prin Decretul Președintelui României nr. 240/2020, a avut repercusiuni nefavorabile asupra situației financiare a debitorilor, persoane fizice și/sau juridice, în anumite cazuri veniturile acestora fiind diminuate semnificativ.

Pentru companii, o alternativă în ceea ce privește finanțarea o reprezintă **sistemul de leasing**. Această opțiune este o soluție atunci când societatea nu dispune de lichidități suficiente pentru achiziționarea bunurilor, utilizarea lor făcându-se în schimbul unei plăți periodice, reușind astfel să finanțeze investiția în cadrul companiei.

O altă modalitate de finanțare a unei investiții în cazul unei entități este cea prin intermediul **creditelor bancare**. Factorii importanți în decizia de creditare sunt costurile finanțării pe care societatea va trebui să le suporte, ținându-se cont de potențialul financiar și de planul de management economic.

Deși de-a lungul timpului au fost realizate numeroase studii comparative privind alternativele de finanțare prin leasing și prin cumpărare de credit, este foarte greu de apreciat care dintre cele două modalități este mai avantajoasă. Chiar dacă factorii cantitativi de apreciere pot duce la unele rezultate comparabile, nu același lucru putem spune despre factorii calitativi, care sunt dificil de evaluat, și ca atare rezultatele diferă pentru fiecare

situație în parte, în funcție de obiectul finanțat. În aceste condiții este foarte greu să pretindem că putem studia toate aspectele care se referă la tema supusă cercetării, obiectivul autorilor fiind îndreptat spre analiza deciziei de finanțare în cazul unei entități economice prin prisma analizei aspectelor financiar-contabile privind operațiunile de leasing comparativ cu cele care vizează creditele acordate de bănci, în perioada pandemiei de COVID-19.

2. Revizuirea literaturii de specialitate

Actul normativ care reglementează operațiunile de leasing în România este Ordonanța Guvernului nr. 51/1997 privind operațiunile de leasing și societățile de leasing, republicată, cu modificările și completările ulterioare. Potrivit art. 1 alin. (1) din acest act normativ, operațiunile de leasing sunt definite ca fiind cele prin care o parte, denumită locatar/finanțator, transmite pentru o perioadă determinată dreptul de folosință asupra unui bun, al cărui proprietar este, celeilalte părți, denumită locatar/utilizator, la solicitarea acesteia, contra unei plăți periodice, denumită rată de leasing, iar la sfârșitul perioadei de leasing locatarul/finanțatorul se obligă să respecte dreptul de opțiune al locatarului/utilizatorului de a cumpăra bunul, de a prelungi contractul de leasing fără a schimba natura leasingului ori de a înceta raporturile contractuale. Locatarul/utilizatorul poate alege să cumpere activul imobilizat corporal înainte de sfârșitul perioadei de leasing, dar nu mai devreme de 12 luni, dacă părțile convin astfel și dacă achită toate obligațiile asumate prin contract.

La art. 2 lit. d) din ordonanță se definește rata de leasing, făcându-se diferențiere între *leasingul financiar*, în cazul căruia rata reprezintă cota-parte din valoarea de intrare a bunului și dobânda de leasing, care se stabilește pe baza ratei dobânzii convenite prin acordul părților, și *leasingul operațional*, în cazul căruia rata reprezintă chiria, care se determină prin acordul părților.

De asemenea, referiri la derularea contractelor de leasing în România găsim și în Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, cu modificările și completările ulterioare, la titlul I „Dispoziții generale”, art. 7 pct. 7-8, astfel:

- „*contract de leasing financiar* – orice contract de leasing care îndeplinește cel puțin una dintre următoarele condiții:
 - a) riscurile și beneficiile dreptului de proprietate asupra bunului care face obiectul leasingului sunt transferate utilizatorului la momentul la care contractul de leasing produce efecte;
 - b) contractul de leasing prevede expres transferul dreptului de proprietate asupra bunului ce face obiectul leasingului către utilizator la momentul expirării contractului;
 - c) utilizatorul are opțiunea de a cumpăra bunul la momentul expirării contractului, iar valoarea reziduală exprimată în procente este mai mică sau egală cu diferența dintre durata normală de funcționare maximă și durata contractului de leasing, raportată la durata normală de funcționare maximă, exprimată în procente;
 - d) perioada de leasing depășește 80% din durata normală de funcționare maximă a bunului care face obiectul leasingului; în înțelesul acestei definiții, perioada de leasing include orice perioadă pentru care contractul de leasing poate fi prelungit;
 - e) valoarea totală a ratelor de leasing, mai puțin cheltuielile accesorii, este mai mare sau egală cu valoarea de intrare a bunului”;
- „*contract de leasing operațional* – orice contract de leasing încheiat între locatar și locatar, care transferă locatarului riscurile și beneficiile dreptului de proprietate, mai puțin riscul de valorificare a bunului la valoarea reziduală, și care nu îndeplinește niciuna dintre condițiile prevăzute la pct. 7 lit. b)-e); riscul de valorificare a bunului la valoarea reziduală există atunci când opțiunea de cumpărare nu este exercitată la începutul contractului sau când contractul de leasing prevede expres restituirea bunului la momentul expirării contractului”.

Ținând cont de criteriile în funcție de care se face clasificarea acestuia, leasingul îmbracă mai multe forme. Potrivit lui Vintilă (2004), el poate fi *mobiliar și imobiliar*, raportat la implicarea părților, *direct* sau *indirect*, iar în funcție de procedurile de calcul al ratelor poate fi *net* sau *brut*. În România, o formă specială de leasing este *sale-and-leaseback*, caracterizat conform autorilor Molico și Wunder (2003) prin faptul că utilizatorul de leasing, proprietar înainte de toate al unui obiect de leasing, vinde și cedează în proprietate acest obiect unui locator de leasing, pentru ca în același timp să-l obțină înapoi spre folosință pe baza unui contract de leasing.

Din punct de vedere contabil, companiile care sunt obligate, conform legii, să utilizeze ca bază a contabilității lor Standardele Internaționale de Raportare Financiară vor aplica IFRS 16 *Contracte de leasing*. În România, reglementarea contabilă legală generală pentru aplicarea IFRS este Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, cu modificările și completările ulterioare. Mihalciuc (2019) precizează că prevederile IFRS 16 se aplică tuturor societăților care raportează financiar potrivit Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (societățile listate sau cele nelistate care au ales IFRS pentru contabilitatea consolidată, inclusiv a filialelor acestora) și, de asemenea, majorității contractelor de leasing, inclusiv celor pentru active aferente dreptului de utilizare din cadrul unui subcontract de leasing, cu anumite excepții prevăzute de standard (leasing privind explorarea mineurilor sau active biologice, angajamente de concesiune a serviciilor, drepturi de proprietate intelectuală, drepturi de licență). În țara noastră, entitățile obligate să raporteze conform IFRS sunt instituțiile de credit, instituțiile financiare nebancale, societățile de asigurare și reasigurare, societățile de brokeraj, precum și companiile listate la Bursa de Valori București.

Companiile care nu se încadrează în această categorie aplică drept bază a contabilității prevederile Ordinului ministrului finanțelor publice nr. 1.802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, cu modificările și completările ulterioare.

Referitor la activitatea de creditare în România, instituțiile de credit acordă împrumuturi numai cu respectarea reglementărilor legale în vigoare, respectiv Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, cu modificările și completările ulterioare, a actelor normative interne și a competențelor interne de aprobare. Creditele se acordă în moneda locală și în toate devizele cotate de Banca Națională a României, în condițiile de cost stabilite de Comitetul de direcție al băncii (David, 2009).

Pentru a veni în sprijinul debitorilor aflați în situații dificile din punct de vedere financiar, cauzate de declanșarea pandemiei de COVID-19, în România a fost adoptată Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 37/2020 privind acordarea unor facilități pentru creditele acordate de instituții de credit și instituții financiare nebancale anumitor categorii de debitori, ce prevede o serie de măsuri care vizează facilități pentru deținătorii de contracte de leasing și contracte de credit, care a suferit ulterior modificări.

În categoria creditorilor care pot acorda facilitățile, conform art. 1 lit. a) din actul normativ amintit mai sus, sunt incluse instituțiile de credit definite potrivit OUG nr. 99/2006 și instituțiile financiare nebancale definite de Legea nr. 93/2009, cu modificările și completările ulterioare, precum și sucursalele instituțiilor de credit și ale instituțiilor financiare nebancale din străinătate care desfășoară activitate pe teritoriul României. Societățile de leasing financiar se constituie sub forma societăților pe acțiuni și ca instituții financiare nebancale, în timp ce societățile de leasing operațional se înființează și funcționează potrivit Legii societăților nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, OG nr. 51/1997 impunându-le acestora să aibă ca obiect principal de activitate desfășurarea operațiunilor de leasing și un capital social minim, subscris și vărsat integral în numerar, la înființare, egal cu echivalentul în lei al sumei de 200.000 de euro.

Perioada pentru care se poate solicita suspendarea obligațiilor de plată este cuprinsă între o lună și nouă luni, fără a putea depăși data de 31 decembrie 2020.

3. Metodologia cercetării

Pentru a atinge obiectivul formulat cu privire la tematica abordată, studiul se bazează pe anumite metode ale cercetării științifice: metoda observației, cea descriptivă și cea a studiului de caz.

4. Rezultatele cercetării

Obiectivul cercetării este reprezentat de analiza deciziei de finanțare în cazul unei entități economice, în perioada pandemiei de COVID-19, generată de nevoia de achiziție a unui activ imobilizat corporal necesar desfășurării activității de bază. Pentru aceasta am ales o entitate economică de tip microîntreprindere având ca obiect principal de activitate transportul, a cărei cifră de afaceri este mai mică de 100.000 de euro. În vederea desfășurării activității de bază, administratorul societății analizează necesitatea achiziționării unui camion destinat transportului de marfă și decide că acesta este indispensabil în desfășurarea activității sale, considerând că nu este oportună alegerea unui serviciu de închiriere în acest caz. Din oferta instituțiilor financiare existente pe piață, reprezentantul companiei optează pentru Banca Transilvania, urmând să decidă care este varianta de finanțare care îl avantajează cel mai mult: leasingul financiar sau creditul bancar.

■ **Prezentarea aspectelor financiar-contabile având la bază un contract de leasing financiar**

✓ **Condiții de contractare**

În cazul în care societatea cu activitate de transport încheie în luna mai 2020 un contract de leasing financiar pe o perioadă de 4 ani cu BT Leasing Transilvania IFN SA, pentru un camion destinat transportului de marfă, clauzele contractuale prevăd o valoare a contractului de 120.000 lei, în timp ce avansul care trebuie achitat de locatar este de 25% din valoarea activului imobilizat. De asemenea, costurile privind acest tip de finanțare se regăsesc în dobânda practică de locator, de 7,9%, și în comisionul de gestiune lunar, de 20 lei, în timp ce comisionul de analiză a dosarului este de 450 lei. Societatea va achita lunar și o asigurare în sumă de 254,72 lei către BT Intermedieri Agent de Asigurare SRL.

Din analiza graficului de rambursare a ratelor de leasing financiar rezultă specificul și valoarea cheltuielilor suportate de societate astfel:

- total dobândă de plată (cheltuieli financiare) – 7.110 lei, reprezentând o valoare lunară de 148,12 lei pe toată perioada de finanțare;
- asigurări și comisioane (cheltuieli de exploatare) – 13.187 lei, din care 960 lei – comisionul de gestiune cu o valoare lunară de 20 lei pe perioada finanțării și 12.227 lei – asigurarea suportată în fiecare lună pe perioada contractuală, în valoare de 254,72 lei;
- valoarea de achitat – 140.297 lei, respectiv 120.000 lei – valoarea contractului și 20.297 lei – cheltuielile aferente perioadei contractuale;
- total de achitat, cu comisionul de analiză a dosarului, în sumă de 450 lei – 140.747 lei.

✓ **Fluxul înregistrărilor contabile în cazul leasingului financiar**

În baza contractului încheiat cu societatea de leasing, locatarul efectuează următoarele înregistrări în contabilitate:

În luna mai 2020:

- Primirea facturii de avans (25%):

35.700 lei	%	=	404	35.700 lei
30.000 lei	4093		„Furnizori de imobilizări”	
	„Avansuri acordate pentru imobilizări corporale”			
5.700 lei	4426		„TVA deductibilă”	
	– Plata prin virament bancar a facturii de avans:			
35.700 lei	404	=	5121	35.700 lei
	„Furnizori de imobilizări”		„Conturi la bănci în lei”	
	– Înregistrarea contractului de leasing financiar:			
120.000 lei	2133	=	167	120.000 lei
	„Mijloace de transport”		„Alte împrumuturi și datorii asimilate”	
	– Și evidențierea dobânzii în conturi extrabilanțiere, conform scadențarului ((120.000 lei – 30.000 lei) x 7,9%):			
	Debit 8051			7.110 lei
	„Dobânzi de plătit”			
	– Reținerea avansului:			
30.000 lei	167	=	4093	30.000 lei
	„Alte împrumuturi și datorii asimilate”		„Avansuri acordate pentru imobilizări corporale”	
 Precizare: Impozitul pe mijlocul de transport datorat administrației publice locale de către locatar, conform art. 471 alin. (6) lit. a) și b) din Codul fiscal, se va stabili prin decizia de impunere emisă începând cu prima zi a anului următor celui în care s-a întocmit contractul de leasing financiar.				
Obligația care îi revine locatarului în momentul în care preia bunul în sistem de leasing financiar este aceea de a depune declarația fiscală la organul fiscal în a cărui rază de competență teritorială va fi înregistrat mijlocul de transport, în termen de 30 zile de la întocmirea procesului-verbal de predare-primire a acestuia.				
	– Înregistrarea facturii privind comisionul de analiză a dosarului:			
535,50 lei	%	=	401	535,50 lei
450,00 lei	628		„Furnizori”	
	„Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți”			
85,50 lei	4426		„TVA deductibilă”	
	– Achitarea prin virament bancar a comisionului de analiză a dosarului:			
535,50 lei	401	=	5121	535,50 lei
	„Furnizori”		„Conturi la bănci în lei”	

În luna iunie 2020:

– Primirea facturii de leasing financiar aferente primei rate:

2.431,32 lei	%	=	404	2.431,32 lei
1.875,00 lei	167		„Furnizori de imobilizări”	
	„Alte împrumuturi și datorii asimilate”			
20,00 lei	628			
	„Alte cheltuieli cu serviciile executate de terți”			
148,12 lei	666			
	„Cheltuieli privind dobânzile”			
388,20 lei	4426			
	„TVA deductibilă”			

– Achitarea prin virament bancar a facturii:

2.431,32 lei	404	=	5121	2.431,32 lei
	„Furnizori de imobilizări”		„Conturi la bănci în lei”	

– Înregistrarea extracontabil a dobânzii plătite:

	Credit 8051			148,12 lei
	„Dobânzi de plătit”			

– Înregistrarea amortizării:

Fiind un contract de leasing financiar, acesta dă dreptul locatarului să înregistreze amortizarea bunului în conformitate cu politicile contabile practicate de el. Astfel, metoda de amortizare aleasă este cea liniară, valoarea aferentă cheltuielilor de exploatare privind amortizarea calculându-se astfel:

Amortizare anuală = Valoare de intrare/Durată de viață = 120.000 lei/4 ani = 30.000 lei

Amortizare lunară = Amortizare anuală/12 luni/an = 30.000 lei/12 luni = 2.500 lei

2.500 lei	6811	=	2813	2.500 lei
	„Cheltuieli de exploatare privind amortizarea imobilizărilor”		„Amortizarea instalațiilor și mijloacelor de transport”	

– Primirea facturii de servicii de asigurare emise de societatea de asigurare:

254,72 lei	613	=	401	254,72 lei
	„Cheltuieli cu primele de asigurare”		„Furnizori”	

– Achitarea prin virament bancar a facturii de servicii de asigurare:

254,72 lei	401	=	5121	254,72 lei
	„Furnizori”		„Conturi la bănci în lei”	

Societatea va înregistra aceste operațiuni până la data finalizării contractului de leasing financiar.

✓ **Costurile finanțării prin intermediul contractului de leasing financiar**

Cheltuielile pe care societatea trebuie să le suporte lunar se regăsesc în comisionul practicat de locator, dobânda aferentă contractului de leasing financiar și valoarea cheltuielilor de asigurare. Acestea se mențin la o valoare constantă, la un total de 422,84 lei, din care 148,12 lei – dobânda, 20 lei – comisionul de gestiune și 254,72 lei – asigurarea. Desigur, ratele lunare suportă și cota de TVA, fiind dedusă din facturile primite de la societatea de asigurare și de la locator. Costurile totale de finanțare se ridică la 20.747 lei, din care 7.110 lei – total dobândă, 960 lei – total comisioane de gestiune, 12.227 lei – total asigurări plătite, acestea din urmă înregistrând cea mai mare valoare din totalul costurilor, și 450 lei – comisionul de analiză a dosarului, suportat inițial.

■ **Prezentarea aspectelor financiar-contabile având la bază un credit**

✓ **Condiții de contractare**

În situația în care societatea în cauză și-ar finanța achiziția camionului prin contractarea unui credit, parametrii care trebuie urmăriți sunt condițiile de acordare, valoarea maximă ce poate fi alocată, precum și dobânda practică de bancă și comisioanele aferente.

Astfel, finanțarea achiziției camionului pe baza contractării unui credit pentru desfășurarea activității de investiții prin intermediul Băncii Transilvania presupune acceptarea unor condiții de contractare, în urma eligibilității determinate de instituția bancară pe seama credit scoringului, și anume:

- suma necesară de finanțat – 120.000 lei;
- perioada de finanțare – 4 ani;
- dobânda anuală efectivă (DAE) – 9,27%;
- comisionul de analiză a dosarului – 200 lei.

Din analiza graficului de rambursare a ratelor de credit și de plată a dobânzii aferente, autorii au identificat faptul că societatea ar trebui să suporte un nivel al cheltuielilor financiare de 24.077,44 lei, reprezentând valoarea dobânzii pe întreaga perioadă de finanțare, calculată în rate descrescătoare. Totalul sumei de rambursat la scadență, incluzând principalul de 120.000 lei, este de 144.077,44 lei. De asemenea, prima rată a dobânzii (luna iunie 2020) este de 927 lei și prima rată a principalului (luna iunie 2020) este de 2.074,61 lei, iar conform procedurii de calcul enunțat, ultima rată ar urma să înregistreze o valoare a dobânzii de 23,01 lei și a principalului, de 2.978,75 lei.

✓ **Fluxul înregistrărilor contabile în cazul contractării creditului**

În acest caz, având la bază graficul de rambursare a creditului și de plată a ratelor dobânzii, înregistrările în contabilitate sunt următoarele:

În luna mai 2020:

- Obținerea creditului:

120.000 lei	5121	=	1621	120.000 lei
	„Conturi la bănci în lei”		„Credite bancare pe termen lung”	

- Înregistrarea comisionului de analiză a dosarului în ipoteza în care banca nu este plătitoare de TVA:

200 lei	627	=	5121	200 lei
	„Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate”		„Conturi la bănci în lei”	

În luna iunie 2020:

– Înregistrarea dobânzii aferente primei rate de credit, conform scadențarului:

927 lei	666	=	1682	927 lei
	„Cheltuieli privind dobânzile”		„Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung”	

– Rambursarea primei rate a creditului și plata dobânzii aferente, conform scadențarului:

3.001,61 lei	%	=	5121	3.001,61 lei
2.074,61 lei	1621		„Conturi la bănci în lei”	
	„Credite bancare pe termen lung”			
927,00 lei	1682		„Dobânzi aferente creditelor bancare pe termen lung”	

Operațiunea de rambursare a ratelor aferente creditului împreună cu dobânda se înregistrează în fiecare lună pe baza scadențarului de credit, valoarea dobânzii plătită lunar urmând să se aloce regulat asupra cheltuielilor financiare ale perioadei.

✓ **Costurile finanțării prin intermediul creditului**

Ținând cont de calculele de mai sus, rezultă că societatea în cauză ar trebui să plătească o rată lunară a creditului în valoare de 3.001,61 lei. Dar, conform scadențarului, luând în considerare faptul că eșalonarea creditului se stabilește în rate descrescătoare ale dobânzii, impactul cheltuielilor financiare ale perioadei asupra performanțelor entității economice este influențat în mare măsură de variația dobânzii, astfel că la începutul perioadei de creditare cheltuielile financiare înregistrează un nivel mai ridicat, urmând ca spre final să atingă un nivel minim. Prima scadență a creditului înregistrează o dobândă lunară de 927 lei și o rată a principalului de 2.074,61 lei, iar ultima include o dobândă de 23,01 lei și o rată a principalului de 2.978,75 lei.

Cât privește costurile financiare pe întreaga perioadă de creditare, conform datelor prezentate în graficul de rambursare a creditului și de plată a dobânzilor, acestea sunt de 24.077,44 lei, urmând ca societatea să achite un total de 144.077,44 lei, sumă cu un puternic impact atât asupra performanțelor sale financiare, cât și la nivelul cash flow-ului. De asemenea, societatea trebuie să plătească 200 lei – comisionul de analiză a dosarului, cost ocazionat de derularea procedurii de creditare, totalul costurilor suportate înregistrând valoarea de 24.277,44 lei.

5. Discuții privind alegerea metodei de finanțare

Oferta de finanțare obținută de societatea analizată pentru cele două metode aflate în discuție este următoarea:

Caracteristici	BT Leasing Transilvania IFN SA		Banca Transilvania		BT Intermedieri Agent de Asigurare SRL	
	Leasing financiar		Credit		Leasing financiar	Credit
Tipul finanțării	Leasing financiar		Credit		Leasing financiar	Credit
Durata pentru care se solicită finanțarea	4 ani		4 ani			
Valoare finanțată	120.000 lei		120.000 lei			
Avans achitat	25% din valoarea contractului		Nu este cazul.			
Costuri	Dobândă	7,9%	DAE	9,27%	254,72 lei/ lună	Asigurarea este inclusă în DAE.
	Comision de gestiune lunar	20 lei	Comision de gestiune lunar	Nu este cazul.		
	Comision de analiză a dosarului	450 lei	Comision de analiză a dosarului	200 lei		

Sursa: Autorii, pe baza ofertei de finanțare a societății analizate.

Centralizând datele obținute în urma calculelor pentru cele două metode de finanțare analizate, reiese faptul că, în cazul leasingului financiar, costurile sunt în sumă totală de 20.297 lei, comparativ cu 24.077,44 lei, nivelul cheltuielilor financiare în cazul creditului bancar pe termen lung.

Dacă includem și valoarea comisionului de analiză a dosarului în calculul costului celor două metode de finanțare, vom obține următoarele valori ale costurilor totale:

- lei -

Leasing financiar		Credit	
Dobândă	7.110	Dobândă	24.077,44
Comision de gestiune total	960	-	
Cheltuieli cu asigurarea	12.227	Cheltuielile cu asigurarea sunt incluse în calculul DAE.	
Total	20.297	Total	24.077,44
Comision de analiză a dosarului	450	Comision de analiză a dosarului	200,00
Total	20.747	Total	24.277,44

Sursa: Autorii, pe baza ofertei de finanțare a societății analizate.

Costurile aferente creditului, concretizate în dobânzile și comisioanele bancare plătite, sunt la o valoare mai ridicată decât în situația leasingului financiar, ca urmare a faptului că întreaga sumă împrumutată este purtătoare de costuri, în cazul creditului bancar neexistând posibilitatea achitării avansului prin care să se diminueze suma ce trebuie eșalonată, de aici rezultând și valori mai mari ale ratelor lunare.

Rata lunară care trebuie achitată în cazul creditului din studiul de caz prezentat implică o ieșire de lichidități mai mare decât în cazul leasingului financiar, fapt care afectează negativ atât fluxul de numerar, cât și resursele financiare ale societății în ansamblu, generând în același timp o serie de cheltuieli suplimentare care se regăsesc în rezultatele acesteia.

De altfel, contractarea creditului presupune o procedură mai anevoioasă și mai costisitoare. Analizând această procedură, motivele pentru care aprobarea durează mai mult decât în cazul contractului de leasing financiar sunt tocmai cele de prudență din partea băncii, în sensul că la o asemenea cerere de creditare banca trebuie să analizeze situația clientului din mai multe puncte de vedere, pe baza metodei credit scoring, pentru a determina eligibilitatea cererii de finanțare și pentru a îndepărta orice risc inerent.

Sintetizând aspectele prezentate referitoare la operațiunea de leasing financiar, aceasta înseamnă o atragere de resurse din mediul extern, dar care prin natura ei nu comportă plăți imediate, ci întreaga valoare a investiției este inclusă în mai multe exerciții financiare, menținând în același timp lichiditățile în cadrul companiei, dat fiind faptul că plata se efectuează în mod eșalonat pe toată perioada contractului. Pentru încheierea unui contract de leasing financiar, condițiile de accesibilitate sunt destul de flexibile, prin aceasta societățile de leasing încercând să sprijine cât mai mult dezvoltarea mediului de afaceri și implicit a economiei în ansamblul său.

Un alt aspect important referitor la operațiunea de leasing financiar este cel al plății avansului. Aceasta este o condiție obligatorie într-un asemenea contract, în contextul în care, pe de o parte, utilizatorul își diminuează suma de plată, iar pe de altă parte, costurile suplimentare aferente obligației se aplică doar la valoarea rămasă de achitat, avansul nefiind purtător de dobândă. Astfel, costurile totale ocazionate de operațiunea de leasing financiar au valori mai scăzute decât în cazul contractării creditului bancar pe termen lung.

6. Concluzii

Pandemia de COVID-19 a afectat activitatea tuturor entităților economice, acestea fiind obligate să își adapteze politicile financiar-contabile la noile cerințe.

Așa cum am prezentat în articol, autoritățile române au venit în sprijinul debitorilor aflați în dificultate prin emiterea OUG nr. 37/2020, care, în anumite condiții, îi ajută pe aceștia să beneficieze de suspendarea obligațiilor de plată.

Decizia de finanțare în perioada pandemiei a fost afectată de o ușoară creștere a costurilor cu dobânzile și comisioanele aferente instrumentelor de finanțare existente în România. În cazul studiului nostru s-a urmărit comparativ situația leasingului financiar și cea a împrumutului bancar oferite de Banca Transilvania.

În urma cercetării efectuate în vederea evaluării deciziei de finanțare, sintetizăm avantajele și dezavantajele privind contractarea unui credit bancar comparativ cu un contract de leasing financiar, astfel:

✓ *Avantajele finanțării pe bază de credit* sunt: bunul trece în patrimoniul beneficiarului imediat ce contractul s-a semnat, există posibilitatea refinanțării creditului la o altă bancă, iar beneficiarul poate stabili perioada pentru care dorește să contracteze creditul. *Dezavantajele finanțării pe bază de credit* sunt: o perioadă mai lungă de aprobare a dosarului de creditare, necesitatea garanțiilor suplimentare și costuri ale finanțării mai ridicate.

✓ *Avantajele finanțării pe baza contractului de leasing financiar* sunt: semnarea contractului de leasing are loc într-o perioadă scurtă, încheierea unui asemenea contract nu necesită existența unor garanții suplimentare, accesarea se poate face de către o paletă mai largi de utilizatori, dreptul de utilizare este dobândit chiar dacă nu s-a realizat plata integrală a bunului, iar cheltuielile cu dobânzile sunt deductibile fiscal. *Dezavantajele finanțării pe baza contractului de leasing financiar* sunt: plata obligatorie a unui avans în cotă procentuală din valoarea contractului conform angajamentului contractual, posesia bunului este posibilă doar la finalizarea contractului, după plata integrală a ratelor, prin opțiunea manifestată de locatar, cheltuielile cu întreținerea și reparațiile bunului sunt suportate de locatar.

Particularizând asupra activității societății în cauză, referitor la faptul că există și varianta ca aceasta să își finanțeze achiziția camionului prin intermediul creditului bancar pe termen lung, atenția managementului trebuie îndreptată asupra costurilor finanțării pe care le presupune operațiunea, cunoscând că la nivelul societății ar putea exista și alte datorii în sold. Mai mult, referitor la posibilitatea dezvoltării activității companiei în viitor, raportat la specificul activității, extinderea presupune achiziția mai multor camioane. Astfel, entității în cauză nu i s-ar putea acorda mai multe credite, motiv pentru care condițiile de finanțare impuse de bancă nu sunt avantajoase pentru ea, această posibilitate regăsindu-se doar în cazul operațiunii de leasing financiar. De aceea societățile de profil nu optează pentru varianta creditului.

Deși în literatura de specialitate s-au efectuat numeroase studii pe această temă, uneori este greu de apreciat care dintre cele două modalități de finanțare este mai avantajoasă, chiar dacă factorii cantitativi luați în considerare pot duce la unele rezultate comparabile. În discuție trebuie să includem și factorii calitativi, care de cele mai multe ori sunt greu de evaluat, și ca atare rezultatele diferă pentru fiecare situație în parte, în funcție de obiectul finanțat.

Bibliografie

1. David, D. (2009), *Contabilitatea bancară a creditelor acordate clientelei nefinanciare*, Editura Univers, Arad.
2. Mihalciuc, C.C. (2019), *Noi modificări aduse reglementărilor contabile cu privire la contabilizarea și recunoașterea în raportările financiare a contractelor de leasing*, în Conferința Științifică Internațională „Contabilitatea și educația contabilă în societatea digitală” (“Accounting and Accounting Education in the Digital Society”), ediția a VIII-a, Chișinău.
3. Molico, T., Wunder, E. (2003), *Leasingul, un instrument modern de investiții și finanțare*, Editura CECCAR, București.
4. Vintilă, A. (2004), *Aspecte teoretice și practice privind operațiunile de leasing*, Curentul Juridic, anul VII, nr. 1-2 (16-17).
5. Legea nr. 93/2009 privind instituțiile financiare nebancale, publicată în Monitorul Oficial nr. 259/21.04.2009, cu modificările și completările ulterioare.
6. Legea nr. 227/2015 privind Codul fiscal, publicată în Monitorul Oficial nr. 688/10.09.2015, cu modificările și completările ulterioare.
7. Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 1.802/2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate, publicat în Monitorul Oficial nr. 963/30.12.2014, cu modificările și completările ulterioare.
8. Ordinul ministrului finanțelor publice nr. 2.844/2016 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, publicat în Monitorul Oficial nr. 1.020/19.12.2016, cu modificările și completările ulterioare.
9. Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului, publicată în Monitorul Oficial nr. 1.027/27.12.2006, cu modificările și completările ulterioare.
10. Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 37/2020 privind acordarea unor facilități pentru creditele acordate de instituții de credit și instituții financiare nebancale anumitor categorii de debitori, publicată în Monitorul Oficial nr. 261/30.03.2020, cu modificările ulterioare.
11. Ordonanța Guvernului nr. 51/1997 privind operațiunile de leasing și societățile de leasing, republicată în Monitorul Oficial nr. 9/12.01.2000, cu modificările și completările ulterioare.