

---

## **ADOPCIÓN DE LA NORMA INTERNACIONAL DE INFORMACIÓN FINANCIERA 16 ARRENDAMIENTOS EN EMPRESAS CHILENAS DEL SECTOR TRANSPORTE**

### **ADOPTION OF IFRS 16 ON LEASES IN CHILEAN COMPANIES IN THE TRANSPORTATION SECTOR**

#### **Gonzalo Narciso Pino Aguilera**

Contador Auditor, Universidad del Bío-Bío, Concepción (Chile)

e-mail: gonzalo.pino1602@alumnos.ubiobio.cl

#### **Fernando Andrés Morales Parada**

Doctor en Contabilidad y Finanzas, Universidad del Bío-Bío, Concepción (Chile)

e-mail: fmorales@ubiobio.cl

### **Resumen**

El propósito de este estudio es analizar la aplicación e impactos de la Norma Internacional de Información Financiera 16 de Arrendamientos, evaluando los Estados Financieros de siete empresas chilenas de transporte y logística. Es una investigación empírica con enfoque descriptivo entre empresas cotizadas en la bolsa de valores chilenas. Se obtuvo que las empresas más afectadas son RedBus Urbano S.A., LATAM S.A. y Correos de Chile, debido al gran reconocimiento de activo y pasivo de arrendamiento operativo. Las empresas pertenecientes a este sector y que utilizan un alto arrendamiento operativo para financiar las operaciones de la empresa se ven expuestas al requerimiento de la NIIF 16 y por consecuencia a modificaciones en los estados contables y métricas financieras.

**Palabras claves:** Arrendamientos, Chile, NIIF 16

**Clasificación JEL:** M40, M49

### **Abstract**

The purpose of this study is to analyse the application and impacts of International Financial Reporting Standard 16 on Leases, evaluating the financial statements of seven Chilean transport and logistics companies. It is empirical research with a descriptive approach among companies listed on the Chilean stock exchange. It was found that the most affected companies are RedBus Urbano S.A., LATAM S.A. and Correos de Chile, due to the high recognition of operating lease assets and liabilities. Companies belonging to this industry that use a high level of operating leases to finance their operations are exposed to the requirements of IFRS 16 and consequently to changes in their financial statements and financial metrics.

**Keywords:** Leasing, Chile, IFRS 16

**JEL Classification:** M40, M49

## 1. INTRODUCCIÓN

Los cambios en criterios contables habitualmente traen aparejados impactos en los estados financieros, los que dependiendo de lo modificado en las normas y a su vez en las masas patrimoniales de las empresas, pueden generar diferentes impactos en la posición financiera. El leasing es un producto maduro en el mercado internacional y ha sido utilizado por agentes económicos durante siglos (Morales y Zamora, 2018). La regulación de estas operaciones financieras bajo NIIF 16 reemplazó la anterior norma sobre arrendamiento (NIC 17) y estableció nuevos criterios contables para los arrendamientos operativos y financieros, identificando el reconocimiento, la medición, la presentación y la información que las empresas deben revelar sobre el arrendamiento según el International Accounting Standards Board (NIIF 16, 2016), publicada en enero del año 2016 y estableciendo su obligatoriedad a partir del 1 de enero del año 2019, los cambios en los criterios contables podrían tener impactos significativos en los estados financieros de empresas que cuentan con grandes operaciones de arriendo operativo. Estos cambios se ven reflejados en el reconocimiento de estos arrendamientos como un activo y un pasivo en los Estados Financieros y en el aumento de la amortización y el interés en las cuentas de pérdida y ganancia, provocando cambios en los indicadores financieros como el EBITDA, ratios, entre otros que normalmente son utilizados por empresas, inversores y analistas financieros, tal como lo describen Enríquez (2019) y Zamora y Morales (2019) y en el apalancamiento o leverage, como lo demuestran Magli et al. (2018).

Las normas internacionales tienen como objetivo crear un orden en la contabilidad para hacer más comparables las informaciones que entregan las empresas que actúan en un mismo mercado, además, para reflejar la esencia de las operaciones de un negocio y presentar la situación financiera de las empresas (Monge, 2005). En este sentido, el esfuerzo latinoamericano por armonizar entorno a la contabilidad internacional ha sido amplio, con diferentes organismos promoviendo la aplicación tras el avance europeo. En este sentido, tal como lo dejaron de manifiesto Morales y Jarne (2006), lo que da cuenta de una experiencia en el tiempo de la adopción de diversas normas y por lo tanto de una adaptación a los cambios, en cuanto a su correcto reconocimiento y revelación.

La necesidad de una normativa para la regularización del sistema de arrendamientos avanzó en 1982 con la primera aparición de la NIC 17 titulada “*Contabilización de los Arrendamientos*”, donde se estipulaba la forma en cómo se debía llevar la contabilidad de los arrendamientos en las empresas. Sin embargo, con el tiempo surgió la necesidad de mejorar esta normativa, y en diciembre del año 1997 se emitió la nueva NIC 17 “Arrendamientos” que sustituyó la antigua norma. No obstante, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) decidió que todas las Normas e Interpretaciones emitidas bajo elaboraciones anteriores continuarán siendo aplicables a menos y hasta que fueran modificadas o retiradas (NIC 17, 2001). El 16 de enero del año 2016, con la publicación de la nueva normativa contable NIIF 16 emitida por el IASB, se reemplazó la NIC 17. Esta nueva normativa entró en vigor el 1 de enero del año 2019 y desecha, casi en su totalidad, el reconocimiento contable de los arrendamientos operativos establecidos en la NIC 17 y señala nuevas definiciones utilizadas para el desarrollo y contabilización del arriendo (PwC, 2016).

Con la entrada en vigor de la nueva normativa sobre arrendamientos, Del Campo (2018) comentó que esto trajo consigo grandes cambios en los pasivos, patrimonio y en los estados de resultados de los arrendatarios. No así en los arrendamientos por parte del arrendador, donde la contabilización, clasificación y sus derivados no presentaron grandes cambios. La NIIF 16, mejoró la calidad de la información contable, además del manejo de las cuentas en los EEFF. Estos cambios presentan gran relevancia en las empresas que tienen una gran cantidad de activos arrendados como son las empresas de aerolíneas, *retail*, logística y distribución. Sin embargo, los alquileres que no tienen un plazo de arrendamiento superior a 12 meses, o que el valor del arrendamiento sea inferior a 5 mil dólares (cuando son nuevos), la norma hace una excepción única en su aplicación (Del Campo, 2018). Cabe destacar que, si un arrendatario tiene un activo arrendado con estas características, el alquiler debe ser reconocido como un gasto lineal por el periodo establecido en el contrato.

En cuanto a la contabilidad de los arrendatarios en la promulgación de esta norma, se producen cambios significativos. Ahora, los arrendamientos operativos son reconocidos en el balance del arrendatario, y no son dejados “off-balance” como se hacía con la NIC 17. Este cambio, inevitablemente incrementó los activos y pasivos, como si fueran compras financiadas, además desecha la clasificación de arrendamientos para el arrendatario y elimina la disimilitud entre financieros y operativos (Deloitte, 2016).

Respecto a los cambios implementados por la NIIF 16 señalados anteriormente, se deduce que además pueden alterar “indicadores financieros más comúnmente utilizados, tales como el índice de apalancamiento, posición corriente, rotación de activos, costo de financiamiento, EBITDA, EBIT, utilidad operativa, resultado neto, EPS, ROCE y flujo de caja operativo” (PwC, 2016, p.4) e indica que estos cambios pueden afectar el comportamiento de los integrantes del mercado. Mientras que Öztürk y Serçemeli (2016) indican que las empresas debido a sus recursos limitados y de gran costo deciden invertir en arrendamientos antes de comprar, además comentan que la aplicación de la NIC 17 era bastante criticada por su tratamiento sobre los arrendamientos operativos, ya que resultaba que al comparar dos empresas de las mismas características fueran percibidas muy diferentes entre sí por los inversionistas y explican que es por esta razón que la NIIF 16 termina con la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros del arrendatario. La investigación hecha por Öztürk y Serçemeli (2016) explica el impacto que la empresa Pegasus Airlines Company sufrió en la aplicación de la NIIF 16. Los pasivos de la empresa aumentaron un 52,2%, además de una disminución en su patrimonio total del 12,5%, por otro lado, sus activos se vieron incrementados en un 29,3% exponiendo así, los cambios que produce esta norma en empresas con grandes cantidades de arrendamiento operativo. Siguiendo a Núñez (2021) el impacto de la norma no es menor en los estados contables y los principales indicadores financieros, la información que se incluye en el balance es relevante y los importes son materiales en sectores como el *retail*, ofreciendo una mejora en la comparabilidad y una mayor transparencia de información tendiente a mejorar la toma de decisiones de los stakeholders.

Cabe mencionar dos conceptos fundamentales a tener en cuenta en este contexto, uno de ellos es el referido a empresas de alquiler. El alquiler es un método de financiamiento comúnmente utilizado en el mundo, que permite a las empresas incorporar un

activo sin tener que desembolsar grandes cantidades de dinero. Es por esto, que los cambios que trajo la NIIF 16 son tan relevantes en el mercado (PwC, 2016). Del Campo (2018, p.76) comenta que, un cálculo hecho por la IASB respecto a los reportes de empresas que utilizaban la NIC 17 arrojó que, dentro de 30 000 empresas que reportan en NIIF en todo el mundo, 14 000 representaban sus arrendamientos fuera del balance en sus reportes anuales. Además, expone que 1 145 empresas “contabilizan más del 80% del valor presente total de los pagos futuros por concepto de arriendos fuera del balance”. Por su parte, el segundo concepto hace mención a empresas de transporte y logística, dado que en la amplia gama de entidades afectadas por la NIIF 16, se encuentran las empresas de transporte y logística, principalmente por su gran cantidad de arrendamientos de acuerdo con lo que expone Del Campo (2018). Además, PwC (2016) señala que las entidades que se envuelven en esta área, debido a su gran cantidad de contratos de arrendamiento experimentan impactos en los aspectos de opción de renovación, identificación del contrato y en la separación de los elementos del mismo. Otros autores observan impactos positivos de la aplicación de la NIIF, especialmente tras la vigencia y uso obligatorio (no así mientras era de uso voluntario) como Zwang (2020), quien afirma que hay evidencia de que la adopción de la NIIF 16 creará una reacción positiva del mercado, que puede ser causada por una disminución de la asimetría de información entre inversores y empresas.

La llegada de la NIIF 16 cambia la estructura económica del arrendamiento operativo en los Estados de Situación Financiera y del Estado de Resultado, modificando significativamente las cuentas que los componen, todo esto con la intención de presentar el reconocimiento del arrendamiento operativo en los estados financieros y lograr que se proporcione información relevante de forma que se representen fielmente las transacciones del arrendamiento. La incorporación de las obligaciones fuera de balance en los activos ha sido algo muy comentado de acuerdo con Deloitte (2016). Además, genera cambios en los ratios y métricas del negocio por el aumento de activo y también de pasivo, por el reconocimiento de una obligación por la contraprestación de activos por derecho de uso. El valor de los activos normalmente disminuirá más rápido que el valor del pasivo, por consecuencia se reportará un menor patrimonio.

Otros cambios son el registro del gasto de forma lineal que es eliminado para los arriendos superiores a 12 meses y para los arrendamientos que superen el valor de 5000 dólares cuando son nuevos, es por esto que, ahora deben reconocer un interés y una depreciación por el arrendamiento. La eliminación del gasto único del arrendamiento reconocido fuera de balance disminuye los costos operativos de las empresas y ahora presentan un mayor EBITDA. Aumento las cuentas de depreciación, amortización y los costos financieros por el reconocimiento de intereses. Por lo tanto, se considera que la importancia del estudio de esta normativa y los cambios asociados a ella, radica en la premisa de que la incorporación de estos cambios en la contabilidad pudiera estar afectando los índices de cobertura, índices de crédito, costos de interés y la presentación de los estados financieros de empresas de transporte y logística, ocasionando la incertidumbre de saber cómo se están desarrollando dichas empresas en estos y otros aspectos, considerándose el análisis crítico de esta normativa, como la principal motivación para realizar esta investigación. Estos asuntos invitan a cuestionarse, ¿En qué medida afectó la adopción de esta nueva normativa NIIF 16 en un sector específico como el relacionado

con transportes? Por lo tanto, el objetivo del trabajo es analizar la NIIF 16 Arrendamientos con un enfoque centrado en el estudio de los estados financieros anteriores a la aplicación de la normativa y los actuales, describiendo los cambios relevantes que han experimentado algunas empresas en su información financiera.

## **2. DESARROLLO**

### **2.1. Diseño y Metodología**

La presente investigación fue identificada específicamente como una investigación aplicada, la cual recibe el nombre de “Investigación práctica o empírica”, esta se distingue de las otras porque busca utilizar y ejecutar los conocimientos adquiridos sobre un tema y el interés del investigador radica principalmente en las consecuencias prácticas (Murillo, 2008, como se citó en Vargas, 2009, p.159). La selección de la muestra fue de tipo no probabilístico por conveniencia, ya que se seleccionaron empresas del sector transporte y logística que cotizan en el mercado de valores chileno: Buses Metropolitana S.A. y Filiales, Correos De Chile, LATAM Airlines Group S.A. y Filiales, San Antonio Terminal Internacional S.A., Puertos y Logística S.A., RedBus Urbano S.A. y Subus Chile S.A. La industria del transporte y la logística en Chile cuenta con altos niveles de rendimiento especialmente en América, donde se encuentra en el tercer lugar, solo detrás de Estados Unidos y Canadá. La gran capacidad y desempeño de las empresas chilenas viene de la mano con el desarrollo económico del país, su política de comercio y las tecnologías adecuadas que presentan un contexto ideal para el crecimiento de la industria (Diario Financiero, 2020). Por lo que, la relevancia del trabajo es que aporta una mirada actualizada de los impactos de la implementación de la nueva norma de arrendamiento.

A continuación, se presenta Tabla 1 de información correspondiente a las empresas de la muestra con el fin de representar las cifras que mantiene la industria del transporte y logística.

**Tabla 1. Cifras de información**

	<b>N° de trabajadores</b>	<b>Total, activos 2019</b>	<b>Total, pasivos 2019</b>	<b>Patrimonio total - déficit de patrimonio</b>
<b>Buses metropolitana S. A</b>	4 294	202 617 275	147 012 180	55 605 095
<b>Correos de Chile</b>	2 300	116 201 503	86 991 818	29 209 685
<b>LATAM S. A</b>	29 087	15 847 486 209	13 495 909 694	2 351 576 516
<b>Puertos y logística S. A</b>	2 000	474 841 288	268 041 263	206 800 025
<b>Terminal San Antonio S. A</b>	1 337	170 268 107	109 580 724	60 687 383
<b>RedBus Urbano S. A</b>	3 200	43 402 345	37 129 909	6 272 436
<b>Subus Chile S. A</b>	5 575	85 894 500	137 130 232	(51 235 732)

Fuente: Elaboración propia

## 2.2. Resultados

A continuación, en la Tabla 2, se encuentra el reconocimiento inicial y la medición posterior del activo por derecho de uso. Se representan los impactos presentados en los estados financieros de las empresas de transporte y logística seleccionadas para la investigación.

En el análisis, se extrae que la medición posterior más utilizada por la muestra para los efectos de la norma es el modelo del costo. Paralelo al reconocimiento del derecho de uso, se reconoce inicialmente el pasivo por arrendamiento en las cuentas de pasivos, aumentando las cuentas de pasivos corrientes y no corrientes correspondientes al pago por arrendamiento.

**Tabla 2. Adopción inicial del derecho de uso y pasivo por arrendamiento, cifras en Miles de pesos chilenos (M\$)**

	Adopción NIIF 16 01-01-2019	Depreciación	Saldos al 31-12-2019	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Pasivo por arrendamiento Al 31-12-2019
<b>Buses Metropolitana S. A</b>	1 371	446	926	491 279	434 237	925 516
<b>Correos de Chile</b>	9 276	2 538	6 738	2 508	4 325	6 833
<b>LATAM S.A.</b>	2 491 507	334 929	2 156 578	311 141	2 072 735	2 383 876
<b>Puertos y logística</b>	2 596	1 081	1.515	875	706	1 581
<b>T. San Antonio S.A.</b>	816	136	680	168	525	694
<b>RedBus Urbano S. A</b>	4 568	868	3 700	5 695	237	8 068
<b>Subus Chile S.A.</b>	2 361	1 316	2 594	1 344	1 320	2 665

Fuente: Elaboración propia

La medición posterior de los pasivos por arrendamiento va a incrementar el valor del pasivo por incorporación de la tasa de interés y luego se disminuirá por los pagos mensuales del arriendo, en la línea de lo observado en otros estudios como Tumpach et al., (2021) que observan el uso de tasas de descuento en compañías eslovacas o bien el uso de modelos hará la proyección de tasas de descuento como lo plantean (Zamora y Morales, 2019).

### Impacto de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros

El tratamiento contable de los arrendamientos en el año 2018 para las empresas investigadas no presentaba información detallada de los arrendamientos en los estados financieros, las que seguían un tratamiento llamado Off-Balance. Esto no permitía medir realmente el impacto que tenía el hecho económico del arrendamiento operativo. La Tabla 3 mide el porcentaje que representa el antiguo arriendo operativo dentro del total de activos no corriente, identificando así el efecto de la implementación de la NIIF 16 en los Estados Financieros.

**Tabla 3. Impacto del reconocimiento de derecho de uso y pasivo por arrendamiento al total de activos y total de pasivos. Cifras en Miles de pesos chilenos (M\$)**

Impacto del activo y pasivo	Buses Metropolitanos S.A.	Correos de Chile	LATAM S.A.	Puertos y logística	T. San Antonio S.A.	RedBus Urbano S.A	Subus Chile S.A.
Derecho de uso	926	6 738	2 156 578	1 515	680	3 700	2 594
Total, activo no corriente 2019	170 476	68 184	12 827 789	396 493	142 520	16 325	45 127
Porcentaje	0,54	9,88	16,81	0,38	0,48	22,66	5,75
Obligaciones por arrendamiento	926	6 833	2 383 876	1 581	694	8 068	2 665
Total, pasivo 2019	147 012	86 991 818	13 495 910	268 041	109 580	37 130	137 130
Porcentaje	0,63	7,86	17,66	0,59	0,63	21,73	1,94

Fuente: Elaboración propia

La empresa que tiene un mayor impacto en el reconocimiento de activo por arrendamiento es RedBus Urbano, con un porcentaje del 22,66% aportando poco más de una quinta parte del total activo no corriente. Además, RedBus junto con Correos de Chile y LATAM S.A debido a su alta contabilización por conceptos de arriendo pueden llegar a reconocer un mayor gasto por depreciación y cambios en los ratios financieros comparados al año 2018. Respecto a la empresa LATAM S.A el reconocimiento de aeronaves y motores como derecho de uso, aumenta en un 16,81% el impacto en las cuentas de activos no corrientes para esta empresa.

Por otra parte, los bajos porcentajes de las 4 empresas restantes resultaron ser menos significativas. El pasivo por arrendamiento reconocido por las empresas Correos de Chile, LATAM S.A y RedBus Urbano S.A, fue de alto impacto en comparación al resto de empresas de la muestra, las similitudes de altos porcentajes de activo y pasivo por arrendamiento corresponden al efecto de reconocer el activo y pasivos correspondientes a la partida doble. Por otro lado, las diferencias de valores de la cuenta de activo y pasivo por arrendamiento se deben principalmente a su medición posterior, donde las deducciones por depreciación y los pagos por arrendamiento con interés afectan los saldos finales al 31 de diciembre de 2019, se analiza además que las empresas que adoptaron grandes



cantidades de pasivo por arrendamiento como LATAM S.A, Correos de Chile y RedBus Urbano van a sufrir alteraciones en los Ratios de Apalancamiento, Razón corriente, entre otros.

Por su parte, las depreciaciones calculadas en la medición posterior del activo por derecho de uso generan un impacto en las cuentas de estado de resultado propias de las empresas de la muestra. El efecto de reconocer un alto gasto en el periodo contable al 31 de diciembre de 2019 significa disminuir los ingresos o utilidades del periodo, por consecuencia un menor valor para determinar el pago de impuestos y para la distribución de las utilidades de los socios. De acuerdo a la Tabla 4, Correos de Chile representa el mayor porcentaje de impacto de las 7 empresas, mientras que el resto de las empresas de la muestra presenta porcentajes inferiores a 5,1%.

**Tabla 4. Impacto del incremento de depreciación e interés en la cuenta de gastos y costo financiero, cifras en Miles de pesos chilenos (M\$)**

Im- pacto de inte- rés y depre- ciación	Bu- ses Me- tropolita- na S. A	Co- rreos de Chile	LATAM S.A.	Puer- tos y lo- gística	T. San Antonio S.A.	RedB us Ur- bano S. A	Subus Chile S.A.
De- pre- cia- ción	446	2.53 8	300.889	1.08 1	136	868	1.316
To- tal de gasto	11.3 19	15.2 29	5.975.3 79	19.5 09	3.36 2	63.57 9	142.7 51
% de im- pacto 2019	3,94	16,6 7	5,04	5,54	4,05	1,37	0,92
Inte- rés	162	233	136.633	767	30	2.912	142
Cost o finan- ciero	4.08 0	14.3 78	443.335	14.5 68	3.55 8	513	5.154
% de im- pacto 2019	3,98	16,2 4	30,82	0,53	0,84	56,90	2,77

Fuente: Elaboración propia

El impacto determinado por los cálculos de la Tabla 4, presenta que Correos de Chile, LATAM y RedBus Urbano tienen un alto impacto en el reconocimiento de intereses en la cuenta de costos financieros comparado con las otras empresas de las empresas de la muestra. Al aumentar la deuda, aumenta el gasto financiero, por consecuencia la utilidad neta se ve reducida y al disminuir la utilidad neta se produce una modificación en el ratio de rentabilidad financiera como es en el caso de RedBus Urbano cuyos costos financieros se componen por un 56,9% de intereses por arrendamiento.

### Cambios en los indicadores financieros por la adopción de la NIIF 16

El incremento de activo y pasivo cambió algunos indicadores financieros que proporcionan información para la toma de decisiones a quienes están interesados en la empresa, sean estos los socios, dueños, accionistas, etc. Los índices financieros calculados son de liquidez, gestión, apalancamiento y rentabilidad. Cada uno de los indicadores financieros obtuvieron variaciones respecto al aumento o la disminución del porcentaje comparados con el año 2018, cuando la norma aún no estaba vigente. Para la siguiente representación de los cambios, se ha decidido mostrar los indicadores financieros de cada una de las empresas. Se puede identificar que Correos de Chile y RedBus Urbanos muestran las mayores diferencias de ratios financieros comparados entre los años 2018 y 2019. Esto ocurre porque el impacto de la adopción de la NIIF 16 fue mayor por la cantidad de arrendamiento operativo que reconocieron estas empresas en el año 2019. Es importante considerar que hay empresas que tuvieron grandes cambios como también algunas que su impacto fue mínimo, por lo que empresas como Terminal San Antonio y Subus Chile presentan menores fluctuaciones en los indicadores financieros a diferencia del resto de empresas de la muestra. Todo lo mencionado anteriormente es reflejado a continuación en la Tabla 5.

**Tabla 5. Análisis del efecto de la NIIF 16 en los ratios comparativos años 2018 y 2019**

	Liquidez General		Rotación de activos		Apalancamiento		Rentabilidad General	
B. Metropolitana S. A	1,89	3,27	0,74	1,16	2,64	1,12	0,17	0,29
Correos de Chile	1,84	2,38	0,96	1,00	2,98	2,56	0,13	0,10
LATAM S. A	0,58	0,55	0,48	0,49	5,74	4,84	0,10	0,11
Puertos y logística S. A.	2,82	3,38	0,24	0,23	1,30	1,15	0,07	0,07
Terminal San Antonio S. A.	1,53	1,63	0,42	0,39	2,81	2,79	0,09	0,09
RedBus Urbano S. A	1,09	2,09	1,81	2,86	5,92	2,11	0,35	0,58
Subus Chile S. A	0,36	0,91	2,00	2,54	- 2,68	- 2,08	0,34	0,46
Efecto adopción NIIF 16	Disminuye		Disminuye		Aumenta		Disminuye	

Fuente: Elaboración propia

## **Comparación de la información y políticas contables expuestas por las empresas de la muestra**

El análisis de la comparabilidad de la información y políticas contables de la muestra, el primer aspecto para considerar es la representación del activo y pasivo en el estado de situación financiera, donde la tendencia más común es la de incorporar el derecho de uso dentro de la cuenta propiedad planta y equipo, siendo tan solo RedBus Urbano y Puertos y logística los únicos que presentan de forma separada el derecho de uso dentro de los activos corrientes y el pasivo por arrendamiento, desglosado en los pasivos corrientes y no corrientes, en el Estado de Situación Financiera.

La NIIF 16 permitió diferentes alternativas para la adopción de la norma, siendo el enfoque modificado de la aplicación retrospectiva el más utilizado por la muestra, que consiste en incorporar la NIIF 16 a partir de la fecha 31 de diciembre 2019, sin re expresar los saldos comparativos del año 2018. Sin embargo, LATAM S.A y Puertos y logística S.A adoptaron el enfoque retroactivo re expresando los saldos comparativos. Además, se identificó que las empresas RedBus Urbano y Subus Chile decidieron no realizar una evaluación de sus contratos de arrendamiento y determinaron que seguirán aplicando la NIC 17 y CINIIF 4 a todos los contratos anteriores a la obligatoriedad de la NIIF 16.

### **3. CONCLUSIONES**

La investigación determina que la principal distinción, que es identificada entre la comparación de la NIIF 16 y la NIC 17, es el tratamiento contable del arrendamiento operativo para los arrendatarios. La NIIF 16 Arrendamientos promueve el reconocimiento del arrendamiento operativo dentro del balance. Este cambio afectó considerablemente algunas empresas evaluadas en la investigación, sin embargo, otras no tuvieron un impacto significativo en la adopción de la norma. Similar conclusión llega Pérez (2020) al afirmar en relación a la implementación de la NIIF 16 (transición), las empresas han optado por no afectar su patrimonio reconociendo un activo equivalente al pasivo. Sin embargo, la forma en que se reconocen o divulgan los derechos de uso y las obligaciones de arrendamiento varía de una empresa a otra a pesar de operar en la misma industria.

La Adopción de la NIIF 16 aumentó cuentas de activo y pasivo por arrendamiento en los estados financieros, estos fueron reconocidos como un activo por derecho de uso y un pasivo u obligación por arrendamiento. Además, se estimaron depreciaciones e interés correspondientes al arrendamiento que modificaron algunas cuentas en el estado de resultado. Por otro lado, el aumento de saldos en las cuentas de balance y estado de resultados, alteraron los indicadores financieros de las empresas de mayor impacto de la muestra. Como señalan Núñez y Gutiérrez (2020):

*el impacto de la norma no es menor en los estados financieros y sus principales indicadores financieros, la información que se incluye en el balance es relevante y los importes son materiales en sectores como el retail. Por lo tanto, ofrece una*

---

*mejora en la comparabilidad de las empresas y una mayor transparencia de información que permite tener una imagen fiel de los EEFF y mejorar la toma de decisiones de los Stakeholders. (p.97)*

Los resultados de la investigación arrojaron que las empresas más afectadas con la adopción de la NIIF 16 de la muestra son RedBus Urbano S.A, LATAM S.A y Correos de Chile. Esto ocurre por el gran reconocimiento de activo y pasivo de arrendamiento operativo que tuvieron dichas empresas. Por otro lado, si bien B. Metropolitana S.A., Subus Chile, Puertos y Logística y T. San Antonio Internacional no tuvieron un impacto significativo en la adopción de la norma, aun así, tuvieron que reconocer activos y pasivos correspondientes al arriendo operativo. Por lo que se concluye que las empresas que desarrollaban sus actividades en la industria de transporte y logística y utilizan un alto arrendamiento operativo para financiar las operaciones de la empresa, se ven expuestas al requerimiento de la NIIF 16 y por consecuencia a modificaciones en los estados financieros y métricas contables.

Cabe señalar que esta investigación está centrada en solo una industria, lo que inevitablemente hace pensar sobre qué está pasando con otras industrias que también cuentan con un alto reconocimiento de arriendo, como lo son las inmobiliarias, telecomunicaciones, empresas de entretenimiento, etc. Como ideas futuras de extender la investigación, se puede considerar cuestionar los impactos en otros sectores económicos en especial con enfoque latinoamericanos que podría tener menor análisis en la literatura, lo que podría incluir PYMEs como lo han explorado antes para el entorno económico italiano (Secinaro et al, 2020) dependiendo de cómo avanza igualmente la discusión mundial de modificaciones a dicha norma.

#### 4. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS

Del Campo, E. (2018). Análisis de la norma IFRS 16 y su impacto en el mercado de oficinas de Chile. Tesis Universidad de Chile, 2018.

Deloitte (2016). NIIF 16 Arrendamientos, lo que hay que saber sobre cómo van a cambiar los arrendamientos.

Diario financiero (2020) Logística, bodegaje y distribución. Recuperado de [https://www.df.cl/noticias/site/artic/20200131/asocfile/20200131180314/suple\\_logistica.pdf](https://www.df.cl/noticias/site/artic/20200131/asocfile/20200131180314/suple_logistica.pdf)

Enríquez, K. (2019) Diferencias relevantes en la aplicación de los arrendamientos operativos. Proyecto de Grado, Universidad del Occidente, Colombia, 2019.

International Accounting Standards Board (2001). NIC 17 Arrendamientos. Recuperado de [http://nicniif.org/files/u1/NIC\\_17.pdf](http://nicniif.org/files/u1/NIC_17.pdf)

International Accounting Standards Board (2016). NIIF 16 Arrendamiento. Recuperado de <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/cr/Documents/audit/documentos/niif-2019/NIIF%2016%20-%20Arrendamientos.pdf>

Magli, F., Nobolo, A., & Ogliari, M. (2018). The effects on financial leverage and performance: The IFRS 16. *International Business Research*, 11(8), 76-89.

Monge, P. (2005). Las normas internacionales de contabilidad. *Actualidad contable FACES*, 8(10), 35-52.

Morales, F. & Jarne, J. (2006) "Los esfuerzos en Latinoamérica hacia la armonización contable internacional: Especial atención en la integración de Argentina, Brasil y Chile. *Revista Contabilidad y Auditoría* 176, 147-155.

Morales-Díaz, J., & Zamora-Ramírez, C. (2018). The impact of IFRS 16 on key financial ratios: A new methodological approach. *Accounting in Europe*, 15(1), 105-133.

Núñez, I. E. (2021). Análisis del impacto en la aplicación de la NIIF16 en empresas chilenas y peruanas. Tesis de máster, Universidad de Chile. Recuperada de <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/179337>

Öztürk, M., & Serçemeli, M. (2016). Impact of New Standard IFRS 16 Leases on Statement of Financial Position and Key Ratios: A Case Study on an Airline Company in Turkey. *Business and Economics Research Journal*, 7(4), 143.

Pérez, N. O. (2020). Análisis del impacto de la adopción de NIIF 16 en la industria del gas en Chile. Tesis de máster, Universidad de Chile. Recuperado de <http://repositorio.uchile.cl/handle/2250/179338>

PwC (2016). NIIF 16 arrendamientos, ¿Su empresa está preparada? Alerta – función técnica. Recuperado de [https://www.pwc.com/ve/es/publicaciones/assets/Publicaciones-New/Boletines/Alerta\\_Tecnica\\_NIIF16\\_Arrendamientos\\_Oct2018.pdf](https://www.pwc.com/ve/es/publicaciones/assets/Publicaciones-New/Boletines/Alerta_Tecnica_NIIF16_Arrendamientos_Oct2018.pdf)

Secinaro, S. F., Brescia, V., Iannaci, D., & Chmet, F. (2020). Relevance in the Application of IFRS 16 for Financial Statements: Empirical Evidence the Impact of the Financial Method in SMEs. *Chinese business review*, 19(1), 1-15.

Tumpach, M., Juhászová, Z., Kubaščíková, Z., & Krišková, P. (2021). Datasets of impact of the first-time adoption of IFRS 16 in the financial statements of Slovak compulsory IFRS adopters. *Data in Brief*, 36.

Vargas Cordero, Zoila (2009). La investigación aplicada: una forma de conocer las realidades con evidencia científica. *Revista Educación*, 33(1), 155-165. Disponible en: <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=44015082010>

Zamora-Ramírez, C., & Morales-Díaz, J. (2019). Effects of IFRS 16 on Key Financial Ratios of Spanish Companies. *Studies of Applied Economics*, 36, (2), 385-406.

Zwang, M. (2020) The Market reaction to the Adoption of IFRS 16: Lease Accounting. Tesis de master, Erasmus school of economics or Erasmuns University. Accesible en <https://thesis.eur.nl/pub/52537>