

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2019 y 2018
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

CL\$: Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

Co\$: Cifras expresadas en pesos colombianos

US\$: Cifras expresadas en dólares estadounidenses

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares estadounidenses



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Inversiones Alsacia S.A y Subsidiarias:

Fuimos contratados para efectuar una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Inversiones Alsacia S.A, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) descritas en Nota 2.1 a los estados financieros consolidados. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de efectuar las auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Sin embargo, debido a los asuntos descritos en los párrafos siguientes de las "*Bases para la abstención de opinión sobre los estados financieros consolidados*", no pudimos obtener suficiente y apropiada evidencia de auditoría para proporcionarnos una base para una opinión de auditoría.

Bases para la abstención de opinión sobre los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados suponiendo que Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias continuará como una empresa en marcha. Como se explica en la Nota 19 a los estados financieros consolidados, el contrato de concesión de transporte público que mantenía la Sociedad con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), terminó con fecha 28 de febrero de 2019 y al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad registra pérdidas netas recurrentes en sus operaciones, déficit patrimonial, capital de trabajo negativo y sus proyecciones de flujos de caja no permiten garantizar el pago de los pasivos financieros (deuda Bono 144 A) que se presentan en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, lo cual genera una duda sustancial acerca de la capacidad de la Sociedad para continuar como una empresa en marcha. A la fecha de este informe, la Administración no ha establecido un plan formal para especificar las acciones que le permitirán cumplir con sus compromisos y obligaciones corrientes, debido a los asuntos descritos ampliamente en la Nota 19. Según se indica en Nota 14 a los estados financieros consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad tiene pendiente de efectuar los pagos a los bonistas de las cuotas e intereses vencidos, de acuerdo con lo establecido en el "Contrato de deuda Bono 144 A". Como resultado de las situaciones descritas anteriormente, no pudimos determinar si cualquier ajuste a los estados financieros consolidados podría haber sido necesario con relación a si la entidad, en definitiva, continuará como una empresa en marcha. En consecuencia, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no incluyen ningún ajuste o reclasificación que pudiera resultar de la resolución de esta incertidumbre.



No nos fue posible obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada que respaldara la integridad, existencia y exactitud del saldo de los inventarios de repuestos al 31 de diciembre de 2018 de los inventarios de repuestos de la filial Candem Servicios SpA por M\$2.950.590, ni pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría. En consecuencia, no pudimos determinar si era necesario realizar cualquier ajuste a los montos del costo de ventas, si los hubiere, sobre los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2018.

No obtuvimos respuesta a la solicitud de confirmación enviada al asesor legal ubicado en el exterior Dechert (París) LLP, ni pudimos satisfacernos mediante otros procedimientos de auditoría. En consecuencia, no nos fue posible obtener evidencia suficiente y apropiada de auditoría del impacto, de resultar alguno, sobre los estados financieros consolidados que pudiera derivarse del contenido de la mencionada respuesta no obtenida.

Abstención de opinión sobre los estados financieros consolidados

Debido a la importancia de los asuntos descritos en los párrafos anteriores de las "*Bases para la abstención de opinión sobre los estados financieros consolidados*", no hemos podido obtener suficiente y apropiada evidencia de auditoría para proporcionarnos una base para una opinión de auditoría. En consecuencia, no expresamos una opinión sobre los estados financieros consolidados al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mario Barbera R.', with a large, stylized flourish to the right.

Mario Barbera R.

Santiago, 15 de abril de 2020

KPMG SpA



INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2019 y 2018

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018



Estado de Situación Financiera	Nota	31 de diciembre de 2019 M\$	31 de diciembre de 2018 M\$
Activos			
<u>Activos corrientes:</u>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	6.098.922	13.657.449
Otros activos no financieros	6	1.285.304	1.613.515
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	15.314.175	23.354.352
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8.1	94.415.650	88.326.970
Inventarios	9	1.596.982	3.731.944
Activos por impuestos, corrientes	10	2.571.558	1.259.836
Total activos corrientes		121.282.591	131.944.066
<u>Activos no corrientes:</u>			
Otros activos no financieros	6	155.170	125.499
Activos por impuestos diferidos	13	333.506	32.863
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	348.804	1.022.890
Propiedades, plantas y equipos	12	119.835.141	121.236.394
Total activos corrientes		120.672.621	122.417.646
TOTAL ACTIVOS		241.955.212	254.361.712

Las notas adjuntas números 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CONTINUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018



Estado de Situación Financiera	Nota	31 de diciembre de	31 de diciembre de
		2019	2018
		M\$	M\$
Pasivos y patrimonio			
<u>Pasivos corrientes:</u>			
Otros pasivos financieros	14	365.001.569	320.263.109
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15	13.562.138	16.869.353
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.2	2.331.957	7.203.866
Provisión por beneficios a los empleados	16	32.786.251	28.793.132
Otras provisiones	17	2.522.978	2.258.519
Total pasivos corrientes		416.204.893	375.387.979
<u>Pasivos no corrientes:</u>			
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.2	9.973.192	9.182.903
Provisión por beneficios a los empleados	16	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	13	-	271
Total pasivos no corrientes		9.973.192	9.183.174
TOTAL PASIVOS		426.178.085	384.571.153
<u>Patrimonio</u>			
Capital emitido	18	10.566.074	10.566.074
Otras reservas		22.011	22.011
Superávit por revaluación		46.905.666	46.905.666
Pérdidas acumuladas		(202.197.724)	(167.670.729)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		(144.703.973)	(110.176.978)
Participaciones no controladoras		(39.518.900)	(20.032.463)
Patrimonio total		(184.222.873)	(130.209.441)
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		241.955.212	254.361.712

Las notas adjuntas números 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018



Estados de Resultados Integrales	Nota	Períodos terminados 1 de enero y el 31 de diciembre	
		2019 M\$	2018 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	20	177.913.503	246.923.848
Costo de ventas	21	(159.828.301)	(210.731.330)
Ganancia bruta		18.085.202	36.192.518
Gasto de administración	22	(39.505.104)	(59.744.911)
Otros ingresos, por función	23	8.699.568	577.203
Otros gastos, por función	23	(5.981)	(1.039.339)
Perdida por deterioro de deudores comerciales	7	(23.813)	(36.283)
Ingresos financieros	24	4.242.964	4.011.586
Costos financieros	25	(25.198.726)	(22.552.905)
Participación ganancia de asociadas contabilizadas por el método de la participación		-	38.744
Diferencias de cambio	27	(19.618.978)	(27.188.911)
Resultados por unidades de reajuste		(123.422)	(1.106)
Pérdida, antes de impuestos		(53.448.290)	(69.743.404)
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(565.142)	(610.499)
Pérdida Neta		(54.013.432)	(70.353.903)
Otros resultados integrales:			
Revalorización de propiedades, planta y equipo		-	46.905.666
Inversiones contabilizadas bajo el método participación- otro resultado integral		-	22.011
Participaciones no controladoras		-	37.978.130
Otros resultados integrales		-	84.905.807
Total resultados integrales del periodo		(54.013.432)	14.551.904
Perdida atribuible a:			
Ganancia,(Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(34.526.995)	5.082.941
Ganancia (Pérdida) atribuible a los propietarios de la no controladora		(19.486.437)	9.468.963
Ganancia (pérdida)		(54.013.432)	14.551.904
Pérdida por acción básica en operaciones continuadas	26	(945,04)	139,13
Ganancia (pérdida) por acción básica		(945,04)	139,13
TOTAL RESULTADOS INTEGRALES		(54.013.432)	14.551.904

Las notas adjuntas números 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018



	Capital emitido	Reserva Revaluación Terrenos	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01/01/2019	10.566.074	46.905.666	22.011	(167.670.729)	(110.176.978)	(20.032.463)	(130.209.441)
Resultados integrales :							
Pérdida neta	-	-	-	(34.526.995)	(34.526.995)	(19.486.437)	(54.013.432)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-
Total resultados integrales	-	-	-	(34.526.995)	(34.526.995)	(19.787.775)	(54.013.432)
Saldo al 31/12/2019	10.566.074	46.905.666	22.011	(202.197.724)	(144.703.973)	(39.518.900)	(184.222.873)

Las notas adjuntas números 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO, CONTINUACIÓN
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018



	Capital emitido	Reserva Revaluación Terrenos	Otras Reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladora	Total patrimonio
	M\$ Nota 20	M\$	M\$ Nota 20	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01/01/2018	10.566.074	-	-	(125.825.993)	(115.259.919)	(29.501.426)	(144.761.345)
Resultados integrales:							
Pérdida neta	-	-	-	(41.844.736)	(41.844.736)	(28.509.167)	(70.353.903)
Otros resultados integrales	-	46.905.666	22.011	-	46.927.677	37.978.130	84.905.807
Total resultados integrales	-	46.905.666	22.011	(41.844.736)	5.082.941	9.468.963	14.551.904
Saldo al 31/12/2018	10.566.074	46.905.666	22.011	(167.670.729)	(110.176.978)	(20.032.463)	(130.209.441)

Las notas adjuntas números 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Estado de flujo de efectivo método directo		2019	2018
	Nota	M\$	M\$
Cobros por actividad de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		226.873.560	268.773.236
Otros cobros por actividades de operación		1.708.021	1.956.909
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(150.205.553)	(165.652.001)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(77.970.431)	(91.609.023)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		405.597	13.469.121
Flujo de efectivo procedente de actividades de inversión			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	12	-	(1.359.907)
Adquisición subsidiaria		-	(382.000)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de inversión		-	(1.741.907)
Flujo de efectivo procedente de actividades de financiamiento			
Préstamo entidad relacionada		848.811	-
Pago de intereses	14	(1.784.030)	(1.722.340)
Pago de pasivos por arrendamiento	14	(1.836.222)	-
Pagos de otros pasivos financieros	14	(5.192.683)	(3.513.232)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiamiento		(7.964.124)	(5.235.572)
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalente al efectivo		(7.558.527)	6.491.642
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		13.657.449	7.165.807
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo		6.098.922	13.657.449

Las notas adjuntas números 1 a 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

ÍNDICE

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL	4
NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	6
2.1 Bases de preparación	6
2.2. Bases de consolidación	7
2.3 Bases de medición	8
2.4 Moneda funcional y de presentación	8
2.5 Uso de estimaciones y juicios	8
2.6 Nuevos pronunciamientos contables	10
2.7 Transacciones en moneda extranjera	11
2.8 Propiedades, plantas y equipos	12
2.9 Activos intangibles distintos de la plusvalía	13
2.10 Inventarios	14
2.11 Efectivo y equivalentes al efectivo	14
2.12 Beneficios a los empleados	14
2.13 Provisiones	14
2.14 Otros pasivos no financieros	15
2.15 Instrumentos financieros	15
2.16 Deterioro del valor	19
2.17 Arrendamientos	20
2.18 Capital social	24
2.19 Política de dividendos	24
2.20 Reconocimiento de ingresos	24
2.21 Mantenimiento	26
2.22 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	26
2.23 Cambios en políticas contables significativas	27
NOTA 3 – DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES	28
NOTA 3 – DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES, continuación	29
NOTA 4 – GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO	30
4.1 Concentración y administración del riesgo de crédito	30
4.2 Riesgo de mercado	31
4.3 Riesgo de liquidez	33
NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	34
NOTA 6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	34
NOTA 7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	35
NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS	36
8.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	36
8.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, continuación	37
8.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas	37
8.3 Transacciones con entidades relacionadas	38
8.4 Remuneraciones y honorarios del Directorio y comité de directores y remuneraciones de ejecutivos clave	39
NOTA 9 – INVENTARIOS	39
NOTA 10 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	40
NOTA 11 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	40
NOTA 11 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA, Continuación	41
NOTA 12 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS	42

CONTENIDO (CONTINUACIÓN)

NOTA 13 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	43
NOTA 14 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS	45
NOTA 15 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	51
NOTA 16 – BENEFICIO A LOS EMPLEADOS	51
NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES	53
NOTA 18 – PATRIMONIO	53
18.1 Capital emitido	53
18.2 Política de dividendos	54
18.3 Gestión de capital	54
NOTA 19 – SITUACIÓN FINANCIERA Y PLANES DE LA GERENCIA	54
NOTA 19 – SITUACIÓN FINANCIERA Y PLANES DE LA GERENCIA, continuación	55
NOTA 19 – SITUACIÓN FINANCIERA Y PLANES DE LA GERENCIA, continuación	56
NOTA 20 – INGRESOS ORDINARIOS	56
NOTA 21 – COSTOS DE VENTAS	56
NOTA 22 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	57
NOTA 23 – OTROS INGRESOS / OTROS GASTOS POR FUNCIÓN	57
NOTA 24 – INGRESOS FINANCIEROS	58
NOTA 25 – COSTOS FINANCIEROS	58
NOTA 26 – GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN	58
NOTA 27 – DIFERENCIA DE CAMBIO DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA	59
NOTA 28 – CONTINGENCIAS	59
28.1 Acciones en prenda	59
28.2 Garantías directas	59
28.3 Cauciones obtenidas de terceros	59
28.4 Restricciones y obligaciones	59
28.5 Juicios	60
NOTA 29 – HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE	62

NOTA 1 – INFORMACIÓN GENERAL

Inversiones Alsacia S.A., se constituyó como Sociedad Anónima Cerrada mediante escritura pública de fecha 27 de noviembre de 2004, siendo su giro principal la prestación de servicios de transporte público de pasajeros en las vías licitadas de la región Metropolitana de Santiago de Chile y cualquier actividad conexas al objeto social.

En Junta de Accionistas de fecha 9 de diciembre de 2004, se acordó ampliar el objeto social de la Sociedad en actividades de publicidad estática y dinámica a través de la explotación de zonas para publicidad en buses y otros servicios relacionados con su actividad principal.

La Sociedad tiene su domicilio legal en calle Santa Clara N°555, comuna de Huechuraba, Región Metropolitana, Santiago de Chile.

Inversiones Alsacia S.A., se inscribió con fecha 27 de enero de 2005 en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) de Chile bajo el N°883, según lo requerido por las bases de licitación de la concesión de la unidad de negocio Troncal N°1 del Transantiago, del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile.

Con la entrada en vigencia de la Ley N°20.382 de octubre de 2009, se procedió a cancelar la inscripción N°883 en el registro de valores y la Sociedad pasó a formar parte del registro de entidades informantes bajo el N°126 de fecha 9 de mayo de 2010.

Inversiones Alsacia S.A. es controlada por Global Public Services S.A., en cuanto ésta posee directamente el 99,997% del capital con derecho a voto. Global Public Services S.A. es una Sociedad Anónima Cerrada constituida en la República de Panamá y es la controladora final del grupo. Estos estados financieros consolidados incluyen a Inversiones Alsacia S.A. y a sus subsidiarias (en conjunto el “Grupo”).

La Sociedad Inversiones Alsacia S.A., tiene la calidad de emisor de un bono emitido en el año 2011 en Nueva York (USA) bajo la regulación 144-A.

Acuerdo de concesión

Con fecha 28 de enero de 2005, Inversiones Alsacia S.A. suscribió un Contrato de Concesión de uso de vías de la ciudad de Santiago para la prestación de servicios urbanos de Transporte público remunerado de pasajeros mediante buses, con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile (en adelante también MTT). Dicho contrato se suscribió como resultado del proceso de licitación pública de uso de vías de la ciudad de Santiago convocado por el MTT en período de las atribuciones que le confiere el Artículo N°3 de la Ley N°18.696. El plazo de duración de la concesión será de 156 meses, por aplicación de lo establecido en el Artículo Nos.3.4.4.2.1 de las bases de licitación.

Con fecha 22 de octubre de 2005, la Sociedad comenzó la prestación de servicios de transporte público de pasajeros.

a) Modificaciones al Contrato de Concesión:

Entre el período comprendido entre junio de 2006 y diciembre de 2010, una serie de modificaciones y adendum han sido suscritos para establecer cambios en el sistema de ingresos, pago de las cuotas de la reserva técnica operativa, autorizar el aumento de la flota base, modificar recorridos, con el objeto principal de asegurar la continuidad y adecuada cobertura de los servicios de Transporte público y un método de compensación de la demanda.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL, continuación

Nuevo contrato de concesión

El 22 de diciembre de 2011 se suscribe un nuevo contrato con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile (MTT), dejando sin efecto el anterior, con vigencia entre mayo de 2012 y octubre de 2018 (fecha de término de la concesión).

Como parte de los acuerdos establecidos con ocasión del nuevo contrato, el Gobierno y la Sociedad acordaron una indemnización por término anticipado de contrato, la que tiene como base para su cálculo la diferencia por la aplicación en la fórmula de ingresos entre el contrato vigente hasta dicha fecha y lo previsto en el nuevo contrato suscrito.

Entre el período comprendido entre mayo de 2012 y diciembre de 2016, una serie de modificaciones y adendum han sido suscritos para establecer cambios en el sistema de ingresos, autorizar el aumento de la flota operativa base, ajustar el PPT0 e IPK de conformidad con la metodología establecida para las revisiones programadas, incorporar el pago de la infraestructura no concesionada (Metro).

Mediante Oficio N° 5087/2017, de fecha 23 de octubre de 2017, del Directorio de Transporte Público Metropolitano, notificó a su subsidiaria Express de Santiago Uno S.A. con fecha 06 de noviembre de 2017, se informó que se extendía su Contrato de Concesión en 8 meses a contar de la fecha de término, es decir, hasta el mes de junio del año 2019.

Con fecha 17 de agosto de 2018, la Contraloría General de la República tomó razón de la Resolución N°30 del Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile que aprueba el Adendum al Contrato Ad-Referéndum de Concesión de Uso de Vías para la Prestación de Servicios de Transporte Público Urbano Remunerado de Pasajeros Mediante Buses de fecha 20 de julio de 2018, dicha modificación cambia la "Ficha Técnica Unidad de Negocio N°1" incrementando en lo principal el Parámetro PPT0 por materias no disputadas en proceso de revisión excepcional.

Con fecha 22 de octubre de 2018, el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT), frente al término del contrato de concesión de la Sociedad, firmó un documento denominado "Acta de Entendimiento N° 1", mediante el cual se acordó los montos de aumento de PPT0 por las materias no disputadas, en relación a la Revisión Excepcional, por concepto de eliminación de servicios, y en relación a la Revisión Programada, por concepto de relación Demanda – Oferta (razón IPK). Fijando además la entrega paulatina de sus servicios a los otros operadores hasta el mes de febrero de 2019.

Con fecha 23 de octubre de 2018 el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones notificó la Resolución Exenta N° 3211 donde fija las condiciones de operación bajo las cuales seguirá funcionando hasta el 28 de febrero de 2019.

Con fecha 10 de diciembre de 2018 el Directorio de Transporte Publico Metropolitano, Mediante Oficio 5610, notifica a la Sociedad los servicios que seguirá operando hasta el día 11 de enero de 2019.

Con fecha 20 de diciembre de 2018 el Directorio de Transporte Publico Metropolitano, Mediante Oficio 5790, notifica a la Sociedad los servicios que seguirá operando hasta el día 25 de enero de 2019.

Con fecha 15 de enero de 2019, se firmó adendum parcial en el proceso de revisión excepcional, con aumento de PPT por materias que se encontraban pendientes desde el año 2017.

Con fecha 11 de enero de 2019, el Directorio de Transporte Público Metropolitano, mediante el Oficio 137 notifica e informa a la Sociedad que hasta el día 15 de febrero de 2019 operará los servicios 102/104/ 112n/ 114.

NOTA 1 - INFORMACIÓN GENERAL, continuación

Con fecha 30 de enero de 2019, el Directorio de Transporte Público Metropolitano, mediante Oficio 306, notifica e informa a la Sociedad que hasta el día 28 de febrero de 2019 operará los servicios 105/ 116/ 120/ 410/ 410e/ 410y.

Mediante Oficio N° 1771/2019, de fecha 17 de junio de 2019, del Directorio de Transporte Público Metropolitano, notificó a su subsidiaria Express de Santiago Uno S.A. con fecha 24 de junio de 2019, se informó que se extendía su Contrato de Concesión en 1 año a contar de la fecha de término, es decir, hasta el mes de junio del año 2020.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas para la preparación de los estados financieros consolidados, las cuales serán aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presenten en estos estados financieros consolidados.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Inversiones Alsacia S.A. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y que se detallan a continuación:

- (1) El tratamiento contable de la indemnización acordada y pagada por el Ministerio de Transporte y Telecomunicaciones de Chile por término anticipado del Contrato de Concesión, suscrito en diciembre de 2011, ha sido registrada y presentada en estos estados financieros consolidados conforme a lo instruido por la mencionada Comisión (CMF) en su Oficio Ordinario N°17.967 de fecha 12 de agosto de 2013 y Oficio Ordinario N°6.484 de fecha 7 de marzo de 2014.
- (2) Reserva técnica operativa (Ver nota 2.9b)
- (3) Ingresos diferidos (Ver nota 2.14)
- (4) Ingresos por indemnización de cambio de contrato de concesión. (Ver nota 2.20.b)

En lo no dispuesto expresamente por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) se utilizan las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La información contenida en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 es responsabilidad del Directorio de Inversiones Alsacia S.A., quienes aprobaron los presentes estados financieros consolidados con fecha 15 de abril de 2020. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados por el Directorio con fecha 30 de abril de 2019.

Los estados financieros consolidados muestran la imagen fiel de la situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como de los resultados consolidados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio y de los flujos de efectivo que se han producido en la Sociedad en los años terminados en dichas fechas.

El estado consolidado de situación financiera clasificado al 31 de diciembre de 2019 y las notas explicativas asociadas, se presentan en forma comparativa con los saldos al 31 de diciembre de 2018, el estado consolidado de resultados integrales por función, el estado consolidado de flujo de efectivo directo y el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto se presentan por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.2. Bases de consolidación

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual el inversor (controlador) tiene derechos para dirigir las actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada. El poder surge de derechos.

En ocasiones la evaluación del poder es sencilla, tal como cuando el poder sobre una participada se obtiene de forma directa y únicamente de los derechos de voto concedidos por los instrumentos de patrimonio, tales como acciones y pueden ser evaluados mediante la consideración de los derechos de voto procedentes del accionariado.

En otros casos, la evaluación será más compleja y requerirá considerar más de un factor, por ejemplo, cuando el poder procede de uno o más acuerdos contractuales. El ejercicio de la aplicación de los criterios anteriores conduce a la conclusión que Express de Santiago Uno S.A. es controlada por Inversiones Alsacia S.A. y que por ende se debe incorporar en los estados financieros consolidados de esta última.

Para efectos de consolidación, se han eliminado las transacciones significativas efectuadas entre las compañías consolidadas, así como los saldos que entre ellas se adeudan.

Transacciones y participaciones no controladoras

Las participaciones no controladoras se presentan en el rubro patrimonio neto del estado de situación financiera consolidado. La ganancia o pérdida atribuible a la participación no controladora se presenta en el estado de resultados consolidado conformando la ganancia (pérdida) del ejercicio. Los resultados de las transacciones entre los accionistas no controladores y los accionistas controladores de las sociedades en donde se comparte la propiedad, se registran dentro del patrimonio y, por lo tanto, se muestran en el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las sociedades incluidas en los presentes estados financieros consolidados, son las siguientes:

Rut Subsidiaria	Nombre de Subsidiaria	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación	Porcentaje de Participación	Porcentaje de Participación
				Directo	Indirecto	Total
76.130.466-6	Inversiones Lorena SpA	Chile	CL\$	100,00%	0,00%	100,00%
76195.710-4	Inversiones Eco Uno S.A.	Chile	CL\$	21,59%	0,00%	21,59%
99.577.390-2	Express de Santiago Uno S.A. (1)	Chile	CL\$	0,00%	21,59%	21,59%
76.416.052-5	Lavabus SpA	Chile	CL\$	0,00%	21,59%	100,00%
76.099.998-9	Camden Servicios SpA	Chile	CL\$	0,00%	100,00%	100,00%

- (1) Express de Santiago Uno S.A. se encuentra inscrita en el Registro Especial de Sociedades Informantes de la Comisión, por tanto, está sujeta a la fiscalización de dicha Comisión y obligada a la preparación y envío de la información de acuerdo a la Norma de Carácter General N° 364.

Durante el 2017 se incluyeron dentro del perímetro de consolidación las entidades estructuradas Lavabus SpA y Candem Servicios SpA.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.2 Bases de consolidación, continuación

Lavabus SpA fue constituida por escritura pública otorgada con fecha 21 de noviembre de 2014 y su objeto social es el aseo interno y externo de buses y de las instalaciones que los resguarden, tales como losas de estacionamiento, patios y talleres de mantenimiento, entre otros”. y con fecha 30 de mayo de 2018 la Subsidiaria Express de Santiago Uno S.A adquirió el 100% de las acciones., equivalentes a 100 acciones, por un importe de M\$382.000.

Camden SpA fue constituida por escritura pública otorgada con fecha 17 de mayo de 2010 y su objeto social es la importación, distribución, comercialización, re-manufacturación y reparación de partes, componentes y piezas de vehículos de transporte; la investigación, desarrollo y prestación de servicios, entre otros. Inversiones Alsacia S.A., durante el primer trimestre del año 2017, contrató una asesoría externa para la realización de un levantamiento de las operaciones de adquisiciones, logística y administración realizada por Camden con relación al manejo de los repuestos de la mantención de la flota de buses de Alsacia y Express.

Por otra parte, se tomó control sobre la Sociedad a través de la implementación de un comité de seguimiento para velar la gestión realizada en las compras, logística y operaciones con una rendición detallada de todas las acciones que se llevaron a cabo. Este comité está presidido por el Gerente General de Alsacia y Express.

2.3 Bases de medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de los instrumentos financieros e instrumentos financieros derivados que son medidos al valor razonable en la medición inicial.

Los presentes estados financieros consolidados se presentan en miles de pesos chilenos y han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por Inversiones Alsacia S.A. y subsidiarias.

2.4 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados de Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiaria, se miden utilizando la moneda del entorno económico principal en que el grupo opera (moneda funcional). La moneda funcional es el peso chileno, que constituye además, la moneda de presentación de los estados financieros consolidados.

Toda la información es presentada en miles de pesos y ha sido redondeada a la unidad más cercana (M\$).

2.5 Uso de estimaciones y juicios

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF, requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los importes de activos, pasivos, ingresos y gastos informados.

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y juicios relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas prospectivamente.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.5 Uso de estimaciones y juicios, continuación

(i) Supuestos e incertidumbres en las estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año terminado al 31 de diciembre de 2019, se incluye en la Nota 7 recuperación de las cuentas por cobrar.

Las estimaciones son hechas usando la información disponible sobre los sustentos analizados. En cualquier caso, es posible que hechos que puedan ocurrir en el futuro puedan obligar en los próximos años a cambiar estas estimaciones, en dichos casos los cambios se realizarán prospectivamente, reconociendo los efectos del cambio en los futuros estados financieros consolidados

(ii) Juicios

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre el monto reconocido en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

Nota 2.8 (d) : Vidas útiles estimadas de las propiedades, plantas y equipos.

Nota 28 : Provisiones y contingencias.

Nota 7 : Recuperación de cuentas por cobrar

(iii) Medición de los valores razonables

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias cuentan con un marco de control establecido en relación con la medición de los valores razonables que tiene la responsabilidad general por la supervisión de todas las mediciones significativas del valor razonable.

La Gerencia revisa regularmente las variables no observables significativas y los ajustes de valorización. Si se usa información de terceros, como cotizaciones de corredores o servicios de fijación de precios, para medir los valores razonables, se evalúa la evidencia obtenida de los terceros para respaldar la conclusión de que esas valorizaciones satisfacen los requerimientos de las NIIF, incluyendo en nivel dentro de la jerarquía del valor razonable dentro del que deberían clasificarse esas valorizaciones.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias utiliza datos de mercado observables, siempre que sea posible. Los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en los datos de entrada usados en las técnicas de valoración, como sigue:

Nivel 1: Precios cotizados (no-ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (es decir, precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

Nivel 3: Datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (variables no observables).

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.5 Uso de estimaciones y juicios, continuación

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de la jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable que el nivel más bajo que sea significativo para la medición total

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias reconocen las transferencias entre los niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período sobre el que se informa durante el que ocurrió el cambio.

2.6 Nuevos pronunciamientos contables

Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2019.

Nuevas NIIF y CINIIF

NIIF 16 *Arrendamientos*.

CINIIF 23 *Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias*.

Modificaciones a las NIIF

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28).

Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9).

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19).

Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-17 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

Pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes

Una serie de nuevas normas son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019 y su aplicación anticipada está permitida; sin embargo, las siguientes normas nuevas o sus modificaciones no han sido aplicadas anticipadamente por la Sociedad en la preparación de estos estados financieros consolidados.

No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados de la Sociedad.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
<i>Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto</i> (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
<i>Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
<i>Definición de Negocio</i> (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
<i>Definición de Material</i> (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

Las siguientes normas e interpretaciones modificadas entraron en vigencia a contar del 1 de enero de 2019 y no tuvieron un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados.

NIIF 16 “Arrendamientos”

La NIIF 16 “Arrendamientos” emitida el 13 de enero de 2016, requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus Estados Financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos, pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte. La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada. La Sociedad aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la mencionada norma.

La Sociedad ha aplicado inicialmente la Norma NIIF 16 a contar del 1 de enero de 2019.

Debido a los métodos de transición escogidos por la Sociedad al aplicar estas normas, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido reexpresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas.

Otras Normas

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificaciones a la Norma NIIF 9).
- *Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos* (Modificaciones a la NIC 28).
- *Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones* (Modificaciones a la NIC 19).
- *Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017* (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

2.7 Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera y en unidad de fomento (UF) son convertidas a la moneda funcional respectiva de Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiaria en las fechas de las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera y en UF a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional al tipo de cambio de esa fecha. Los activos y pasivos no monetarios que son medidos al valor razonable en una moneda extranjera, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable.

Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera y en UF han sido convertidos a pesos chilenos a los siguientes tipos de cambio:

Moneda		Al 31 de diciembre de 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Dólar estadounidense	US\$	748,74	694,77
Unidad de fomento	UF	28.309,94	27.565,79

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.8 Propiedades, plantas y equipos

a) Reconocimiento y medición

Los elementos de propiedades, plantas y equipos son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro acumuladas. Los terrenos no están sujetos a depreciación.

Las nuevas propiedades, plantas y equipos se contabilizan al costo de adquisición. Las adquisiciones pactadas en una moneda diferente a la moneda funcional se convierten al tipo de cambio vigente al día de la adquisición.

Posterior al reconocimiento inicial de propiedades, plantas y equipos, el grupo ha determinado para las clases de activos “Terrenos” el modelo de revaluación, los cuales son aplicados con la suficiente periodicidad entre cada una de ellas y cuando el valor de las partidas de estas clases de activos difiera significativamente con el valor de mercado.

b) Costos posteriores

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras y ampliaciones) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados a los elementos de propiedades, plantas y equipos vayan a fluir a Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del período cuando se incurren.

Los costos derivados de mantenimientos diarios y reparaciones comunes son reconocidos en el resultado del período, no así las reposiciones de partes o piezas importantes y de repuestos estratégicos, las cuales se consideran mejoras y se capitalizan y deprecian a lo largo del resto de la vida útil de los activos, sobre la base del enfoque por componentes.

Cualquier ganancia o pérdida procedentes de la disposición de un elemento de propiedades, plantas y equipos, se reconoce en resultados.

c) Depreciación

La depreciación se calcula para reflejar el costo de los elementos de propiedades, plantas y equipos menos sus valores residuales estimados usando el método lineal durante sus vidas útiles estimadas, y se reconoce en resultados.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.8 Propiedades, plantas y equipos, continuación

d) Vidas útiles estimadas

Las vidas útiles estimadas de las propiedades, plantas y equipos son como sigue:

	Vida o tasa mínima Años	Vida o tasa máxima Años
Edificios	10	40
Plantas y equipos	5	10
Equipos de tecnología de la información	3	6
Instalaciones fijas y accesorios	5	10
Vehículos de motor	5	11
Otras propiedades, plantas y equipos	1	10

El valor residual, el método de depreciación y la vida útil de los activos se revisan a cada fecha de balance y se ajustan si es necesario.

2.9 Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) Licencias de programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 5 años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gastos cuando se incurren en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y cualquier tipo de gasto incurrido en su desarrollo o mantenimiento.

b) Reserva técnica operativa

La reserva técnica operativa (en adelante RTO) se define como una provisión incorporada en la tarifa pagada por los usuarios, para cubrir eventuales desfases o descalces temporales entre ingresos y costos del sistema de Transporte de pasajeros Transantiago. Los montos pagados y adeudados al Administrador Financiero del Transantiago (AFT) por este concepto en relación con la unidad de negocio Troncal N°1, se registran como un activo que será amortizado con cargo a los resultados de la operación, durante el período de explotación de la concesión, de acuerdo a la curva de ingresos proyectados que se obtendrán de la prestación de los servicios de Transporte.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.10 Inventarios

Los inventarios se miden a su costo o a su valor neto realizable, el menor. El costo incluye el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su actual ubicación y condición, neto de descuentos comerciales y otro tipo de rebajas. El costo de los inventarios de repuestos, combustibles e insumos se valorizan a su costo promedio ponderado.

Adicionalmente, Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias determinan una estimación por obsolescencia sobre aquellos repuestos que no son utilizables en los próximos 6 meses y/o sobre los repuestos que no presentan rotación en un período superior a 2 años.

2.11 Efectivo y equivalentes al efectivo

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias consideran como efectivo y equivalentes al efectivo los saldos mantenidos en caja y en cuentas corrientes bancarias, los depósitos a plazo y otras inversiones financieras (valores negociables de fácil liquidación) con vencimiento a menos de 90 días desde la fecha de inversión. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como pactos con retro compra y retroventa cuyo vencimiento esté acorde a lo definido precedentemente.

Las líneas de sobregiros bancarios utilizadas se incluyen en otros pasivos financieros.

2.12 Beneficios a los empleados

Las obligaciones por beneficios a los empleados corrientes corresponden a vacaciones que se reconocen como una obligación en la medida que el empleado presta los servicios al empleador, son medidas en base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que el servicio relacionado se provee; dichos montos son presentados como cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corriente.

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias consolidada hasta el 31 de diciembre de 2018 constituyó una provisión para cubrir las indemnizaciones por años de servicio de los empleados la cual fue determinada en función a un cálculo actuarial. Al 31 de diciembre de 2019 se ajustó esta provisión por indemnizaciones a valores corrientes considerando la finalización de la concesión en junio de 2020. La provisión por indemnizaciones se encuentra presentada dentro del rubro beneficios a los empleados corriente.

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias no posee otros planes de beneficios para sus empleados.

2.13 Provisiones

Una provisión se reconoce si, como resultado de un evento pasado, Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias han incurrido en una obligación legal o implícita que se pueda estimar de manera confiable y sea probable que se requiera un desembolso futuro para pagar la obligación.

Las provisiones se determinan descontando los flujos de efectivo futuros esperados usando una tasa antes de impuestos que refleje las evaluaciones correspondientes al valor temporal del dinero que el mercado esté haciendo, así como el riesgo específico del pasivo correspondiente. La reversión del descuento se reconoce como costo financiero.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.13 Provisiones, continuación

(i) Asuntos legales

Las provisiones por litigios y demandas se registran en el caso de que existan acciones legales, investigaciones gubernamentales, diligencias u otras acciones que se encuentren pendientes o sean susceptibles de ser interpuestas en el futuro contra Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias, debiéndose a hechos acaecidos en el pasado, con respecto a los que sea probable una salida de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación, y en las que pueda realizarse una estimación fiable de dichas obligaciones.

(ii) Asuntos ambientales

Los desembolsos relacionados con la conservación del ambiente, que están vinculados con ingresos por operaciones actuales y futuras, son contabilizados como costos o activos, según correspondan. Los desembolsos relacionados con operaciones del pasado que no contribuyan a la obtención de ingresos corrientes o futuros, son reconocidos en los resultados. El reconocimiento de estas provisiones coincide con la identificación de una obligación relacionada con remediación ambiental, para la cual Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias tienen información adecuada para determinar un estimado razonable del respectivo costo. Los ajustes subsiguientes a los estimados, de ser necesarios, se efectúan al obtener información adicional.

2.14 Otros pasivos no financieros

Los ingresos diferidos, relacionados con la indemnización recibida por cambio de contrato celebrado con fecha de 21 de diciembre de 2011 con en MTT, que se reconocen en forma lineal contra ingresos operacionales hasta el fin de la concesión vigente hasta octubre de 2018, estos corresponden de acuerdo a lo instruido por la Comisión para el Mercado Financiero en Oficio Ordinario N°6484 de fecha 7 de marzo de 2014.

2.15 Instrumentos financieros

Inversiones Alsacia y Subsidiarias clasifican los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar, y los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

(i) Reconocimiento y medición inicial

Los deudores comerciales e instrumentos de deuda emitidos inicialmente se reconocen cuando estos se originan. Todos los otros activos financieros y pasivos financieros se reconocen inicialmente cuando Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias se hacen parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo financiero (a menos que sea un deudor comercial sin un componente de financiación significativo) o pasivo financiero se mide inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no medida al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. Un deudor comercial sin un componente de financiación significativo se mide inicialmente al precio de la transacción.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.15 Instrumentos financieros, continuación

(ii) Clasificación y medición posterior

(ii.1) Activos financieros

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en deuda, a valor razonable con cambios en otro resultado integral- inversión en patrimonio, o a valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si la Sociedad cambia su modelo de negocio por uno para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del primer período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes y no está medido a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los activos financieros mantenidos por Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias son los siguientes:

- Efectivos y equivalentes al efectivo.
- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Cuentas por cobrar entidades relacionadas.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como se describe anteriormente, son medidos al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial, Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias pueden designar irrevocablemente un activo financiero que de alguna otra manera cumple con el requerimiento de estar medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otro resultado integral como al valor razonable con cambios en resultados si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incongruencia de medición o reconocimiento que surgiría en otro caso

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.15 Instrumentos financieros, continuación

(ii) Clasificación y medición posterior, continuación

(ii.2) Activos financieros - Evaluación del modelo de negocio:

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias realizan una evaluación del objetivo del modelo de negocio principal que consiste en actuar como intermediario en las compras a sus asociados, en el que se mantiene un activo financiero generado en las cuentas por cobrar a sus asociados. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera de cuentas por cobrar a asociados que consiste en mantener el equilibrio con las obligaciones con proveedores, por lo que se mantiene una política de cobro antes del vencimiento con el proveedor.
- Se evalúan semanalmente el comportamiento de la cartera de asociados, sus límites de crédito y comportamiento de pagos.

Las transferencias de activos financieros a terceros en transacciones que no califican para la baja en cuentas no se consideran ventas para este propósito.

Los activos financieros que son mantenidos para negociación o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable son medidos al valor razonable con cambios en resultados.

(ii.3) Activos financieros - Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses:

Para propósitos de esta evaluación, el 'principal' se define como el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El 'interés' se define como la contraprestación por el valor temporal del dinero por el riesgo crediticio asociado con el importe principal pendiente durante un período de tiempo concreto y por otros riesgos y costos de préstamo básicos (por ejemplo, el riesgo de liquidez y los costos administrativos), así como también un margen de utilidad

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses, Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias consideran los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si un activo financiero contiene una condición contractual que pudiera cambiar el calendario o importe de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpliría esta condición.

Al hacer esta evaluación, Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias consideran:

- Hechos contingentes que cambiarían el importe o el calendario de los flujos de efectivo;
- Términos que podrían ajustar la razón del cupón contractual, incluyendo características de tasa variable;
- Características de pago anticipado y prórroga; y
- Términos que limitan el derecho de la Sociedad a los flujos de efectivo procedentes de activos específicos (por ejemplo, características sin recurso).

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.15 Instrumentos financieros, continuación

(ii.4) Activos financieros - Medición posterior y ganancias y pérdidas:

Activos financieros al costo amortizado	Estos activos se miden posteriormente al costo amortizado usando el método del interés efectivo. El costo amortizado se reduce por las pérdidas por deterioro. El ingreso por intereses, las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas se reconoce en resultados.
--	--

(ii.5) Pasivos financieros - Clasificación, medición posterior y ganancias y pérdidas

Los pasivos financieros se clasifican como medidos al costo amortizado o al valor razonable con cambios en resultados. Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados si está clasificado como mantenido para negociación, es un derivado o es designado como tal en el reconocimiento inicial. Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden al valor razonable y las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier gasto por intereses, se reconocen en resultados. Los otros pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El ingreso por intereses y las ganancias y pérdidas por conversión de moneda extranjera se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida en la baja en cuentas también se reconoce en resultados.

(iii) Baja en cuentas

(iii.1) Activos financieros

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias dan de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción en que la se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad y no retiene control sobre los activos transferidos.

(iii.2) Pasivos financieros

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias dan de baja en cuentas un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o bien hayan expirado. Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias también da de baja en cuentas un pasivo financiero cuando se modifican sus condiciones y los flujos de efectivo del pasivo modificado son sustancialmente distintos. En este caso, se reconoce un nuevo pasivo financiero con base en las condiciones nuevas al valor razonable.

En el momento de la baja en cuentas de un pasivo financiero, la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero extinto y la contraprestación pagada (incluidos los activos que no son en efectivo transferidos o los pasivos asumidos) se reconoce en resultados.

(iv) Compensación

Un activo y un pasivo financiero serán objeto de compensación, de manera que se presente en el estado de situación financiera su importe neto, cuando y solo cuando Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias tengan, en el momento actual, el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos y tenga la intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.16 Deterioro del valor

(i) Activos financieros no derivados

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos a costo amortizado.

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide al importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- Instrumentos de deuda que se determina que tienen un riesgo crediticio bajo a la fecha de presentación.
- Otros instrumentos de deuda y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

(i) Activos financieros no derivados

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias reconoce correcciones de valor para pérdidas crediticias esperadas por los activos financieros medidos al costo amortizado.

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias evalúa sobre una base prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a costo amortizado. El grupo utiliza las soluciones prácticas permitidas por NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con deudores comerciales mediante un enfoque simplificado, de forma que elimina la necesidad de evaluar cuándo se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. El enfoque simplificado exige que las pérdidas esperadas se registren desde el reconocimiento inicial de los deudores comerciales, de modo que la Sociedad determina las pérdidas crediticias esperadas como una estimación, ponderada en función de la probabilidad, de dichas pérdidas durante la vida esperada del instrumento financiero.

La solución práctica utilizada es el uso de una matriz de provisiones basada en la segmentación en grupos de activos homogéneos, aplicando la información histórica de porcentajes de impago para dichos grupos y aplicando información razonable sobre las condiciones económicas futuras. Los porcentajes de impago se calculan de acuerdo a la experiencia actual de impago durante el último año, al ser un mercado muy dinámico y se ajustan por las diferencias entre las condiciones económicas actuales e históricas y considerando información proyectada, que está razonablemente disponible.

(i) Medición de las pérdidas crediticias esperadas

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias esperan recibir). Las pérdidas crediticias esperadas son descontadas usando la tasa de interés efectiva del activo financiero.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.16 Deterioro del valor, continuación

(iii) Activos no financieros

El valor en libros de los activos no financieros de Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias, excluyendo inventarios e impuestos diferidos, es revisado en cada fecha de balance para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el mayor valor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos que puede tener en el activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos (la “unidad generadora de efectivo”).

Se reconoce una pérdida por deterioro, si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorratio.

Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

2.17 Arrendamientos

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias ha aplicado la NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado y, en consecuencia, la información comparativa no ha sido reexpresada y continúa informándose en conformidad con la Norma NIC 17 y la CINIIF 4. Los detalles de las políticas contables bajo la Norma NIC 17 y la CINIIF 4 se revelan por separado.

Política aplicable a contar del 1 de enero de 2019

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Grupo usa la definición de arrendamiento incluida en la Norma NIIF 16.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.17 Arrendamientos, continuación

Esta política se aplica a los contratos suscritos el 1 de enero de 2019 o después.

i. Como arrendatario

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, el Grupo ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al dismantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente a el Grupo al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Grupo va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no pudiera determinarse fácilmente, la tasa incremental por préstamos del Grupo. Por lo general, el Grupo usa su tasa incremental por préstamos como tasa de descuento.

El Grupo determina su tasa incremental por préstamos obteniendo tasas de interés de diversas fuentes de financiación externas y realiza ciertos ajustes para reflejar los plazos del arrendamiento y el tipo de activo arrendado.

Los pagos por arrendamiento incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento incluyen lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables, que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de comienzo;
- importes que espera pagar el arrendatario como garantías de valor residual; y
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el Grupo está razonablemente seguro de ejercer esa opción, los pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Grupo tiene certeza razonable de ejercer una opción de extensión, y pagos por penalizaciones derivadas de la terminación anticipada del arrendamiento a menos que el Grupo tenga certeza razonable de no terminar el arrendamiento anticipadamente.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.17 Arrendamientos, continuación

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación del Grupo del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

El Grupo presenta activos por derecho de uso que no cumplen con la definición de propiedades de inversión en 'propiedades, planta y equipo' y pasivos por arrendamiento en 'préstamos y obligaciones' en el estado de situación financiera.

Arrendamientos de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Grupo ha escogido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo. El Grupo reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

ii. Como arrendador

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes.

Cuando el Grupo actúa como arrendador, determina al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento es un arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Grupo realiza una evaluación general de si el arrendamiento transfiere o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no es así, es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Grupo considera ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubre la mayor parte de la vida económica del activo.

El Grupo reconoce los pagos por arrendamiento recibidos bajo arrendamientos operativos como ingresos sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento como parte de los 'otros ingresos'.

Generalmente, las políticas contables aplicables a el Grupo como arrendador en el período comparativo no diferían de la Norma NIIF 16.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.17 Arrendamientos, continuación

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos realizados antes del 1 de enero de 2019, el Grupo determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento con base en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había conllevado un derecho para usar el activo. Un acuerdo conllevaba el derecho de usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
 - el comprador tenía la capacidad o el derecho de operar el activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto;
 - el comprador tenía la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo obteniendo o controlando una cantidad más que insignificante del producto; o
 - los hechos y circunstancias indicaban que era una posibilidad remota que otras partes obtuvieran una cantidad más que insignificante del producto, y el precio por unidad no era fijo por unidad de producto ni tampoco era igual al precio de mercado actual por unidad de producto.

i. Como arrendatario

En el período comparativo, en su calidad de arrendatario el Grupo clasificó como arrendamientos financieros los arrendamientos que transferían sustancialmente todos los riesgos y ventajas relacionados con la propiedad. Cuando este era el caso, los activos arrendados se medían inicialmente a un importe igual al menor valor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Los pagos mínimos por arrendamiento eran los pagos que el arrendatario debía realizar durante el plazo del arrendamiento, excluyendo cualquier renta contingente. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos se contabilizaban de acuerdo con la política contable aplicable al activo correspondiente.

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaban como arrendamientos operativos y no se reconocían en el estado de situación financiera del Grupo. Los pagos realizados bajo arrendamientos operativos se reconocían en resultados en forma lineal durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos por arrendamiento recibidos eran reconocidos como parte integral del gasto total por arrendamiento durante el plazo de este.

ii. Como arrendador

Cuando el Grupo actuaba como arrendador, determinaba al comienzo del arrendamiento si cada arrendamiento era un arrendamiento financiero o uno operativo.

Para clasificar cada arrendamiento, el Grupo realizaba una evaluación general de si el arrendamiento transfería o no sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo subyacente. Si este era el caso, el arrendamiento era un arrendamiento financiero; si no era así, era un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Grupo consideraba ciertos indicadores como por ejemplo si el arrendamiento cubría la mayor parte de la vida económica del activo.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.18 Capital social

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones comunes y a opciones de acciones son reconocidas como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario. Los dividendos son reconocidos, si hubiere, como distribuciones dentro del patrimonio.

2.19 Política de dividendos

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias cumplen con el título VII de la Ley de sociedades anónimas, cuando Inversiones Alsacia S.A. y sus Subsidiarias generen resultados positivos, según el Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada período. En las sociedades anónimas cerradas, se estará a lo que determine en los estatutos y si éstos nada dijeren, se les aplicará la norma legal precedente.

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias., posee pérdidas acumuladas en los años 2019 y 2018, por lo cual no se han decretado ni repartidos dividendos.

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes o prestación de servicios se reconocen por un importe que refleja la contraprestación que el grupo espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente, en el momento en que el cliente obtiene el control de los servicios prestados. La contraprestación que se compromete en un contrato con un cliente puede incluir importes fijos, importes variables, o ambos. El importe de la contraprestación puede variar debido a descuentos, reembolsos, incentivos, primas de desempeño, penalizaciones u otros elementos similares. Sólo se incluye una contraprestación contingente en el precio de la transacción cuando es altamente probable que el importe de los ingresos ordinarios que se reconoce no está sujeto a futuras reversiones significativas.

a) Ingresos por indemnización de cambio de contrato de concesión

Los ingresos devengados por indemnización de cambios de contrato de concesión se reconocen en forma lineal y hasta la fecha de término del contrato vigente (octubre 2018), de acuerdo a lo instruido por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en Oficio Ordinario N°6484 de fecha 07 de marzo de 2014.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.20 Reconocimiento de ingresos, continuación

La siguiente tabla presenta información sobre la naturaleza y la oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño en contratos con clientes, incluyendo términos de pago significativos, y las correspondientes políticas de reconocimiento de ingresos.

Tipo de producto/ servicio	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativos.	Reconocimiento de ingresos bajo la Norma NIIF 15
Prestación de servicio de transporte de pasajeros	Los clientes reciben el servicio en forma inmediata y han sido aceptados de igual forma. El Administrador Financiero del Transantiago genera las liquidaciones en forma quincenal con un desfase de 10 días. Las liquidaciones son pagadas dentro de un plazo de 2 días posterior a su emisión. Existen descuentos, u otro tipo de ajustes a los precios de venta que se incorporan en la liquidación, por consiguiente no existen derechos adicionales otorgados a los clientes. No existen reembolsos en efectivo. Los ingresos se encuentran exentos del impuesto al valor agregado.	Los ingresos se reconocen cuando los servicios se encuentran prestados en base a la liquidación emitida por el Administrador Financiero del Transantiago.
Servicios de publicidad	Los servicios de marketing y publicidad son reconocidos cuando estos son prestados Los servicios no están sujetos a descuentos y devoluciones. El precio es un honorario por los servicios prestados Los ingresos se reconocen netos de Impuesto al valor agregado	Los servicios son reconocidos cuando estos son prestados o devengados.
Indemnización por cambio de contrato de concesión	Ingresos por Indemnización por cambios en el contrato de concesión El precio no está sujeto a cambio ni descuento No esta afecto al Impuesto al Valor Agregado	Los ingresos son reconocidos mensualmente cuando se devengan en forma lineal, hasta el final del contrato de concesión

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.21 Mantenimiento

Los costos incurridos en el mantenimiento mayor programado, son capitalizados y depreciados hasta la próxima mantención, desincorporando el valor neto del activo y reconociendo la pérdida correspondiente. La tasa de depreciación es determinada sobre bases técnicas, de acuerdo a su utilización expresada en base a ciclos y kilómetros de recorrido; sin embargo, todas las mantenciones ocurridas durante el 2018 fueron consideradas para que su vida útil culminara con el término del contrato de concesión (octubre 2018 para Inversiones Alsacia S.A. y junio 2019 para Express de Santiago Uno S.A.).

Tanto las mantenciones no programadas de los buses y motores, como las mantenciones menores, son cargadas a resultado en el período en que son incurridas.

2.22 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a las ganancias está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. Los impuestos corrientes y los impuestos diferidos son reconocidos en resultados.

(i) Impuesto corriente

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar o por cobrar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance, y cualquier ajuste al impuesto por pagar en relación con años anteriores.

El 29 de septiembre de 2014, fue promulgada la Ley N°20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a el Grupo, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile.

El régimen tributario que por defecto las Sociedades estarán sujetas a partir del 1 de enero de 2017 es el Parcialmente Integrado

(ii) Impuesto diferido

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios.

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.22 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos, continuación

(ii) Impuesto diferido, continuación

La medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos refleja las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de ajustar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

El impuesto diferido se mide empleando las tasas fiscales que se espera sea de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversan usando tasas fiscales que por defecto les aplican a la fecha de reporte, tal como se indica a continuación:

Año	Tasa de impuesto
2018	27,0%
2019	27,0%

(iii) Exposiciones fiscales

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias consideran el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias cambien su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

2.23 Cambios en políticas contables significativas

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias ha aplicado inicialmente la *Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos* (NIIF 16) a contar del 1 de enero de 2019.

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias, aplicó la norma NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. En consecuencia, la información comparativa presentada para el 2018 no ha sido reexpresada.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 2 – RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES, continuación

2.23 Cambios en las políticas contables significativas, continuación

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias, reconoció los efectos por activos por derechos de uso y pasivos por arrendamiento según el siguiente cuadro:

Concepto	M\$
Derechos de Uso	2.654.674
Depreciaciones	(1.769.783)
Adiciones	64.472
Pasivos por Arrendamiento	2.654.674
Intereses	66.756
Reajustes	37.110
Pagos	(1.836.222)

Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a contar del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados (véase Nota 2.6).

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, no se han realizado otros cambios en las políticas contables de Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias.

NOTA 3 – DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES

Varias de las políticas y revelaciones contables de la Sociedad requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valoración y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, considerando datos históricos de las partidas por cobrar.

El valor razonable de los diferentes instrumentos financieros no derivados se calcula mediante los siguientes procedimientos:

- Para los instrumentos financieros cotizados en un mercado activo, por su cotización al cierre del ejercicio.
- En el caso de los instrumentos financieros no negociables en mercados organizados, la Sociedad utiliza para su valoración la metodología de los flujos de caja descontados y modelos de valoración de opciones generalmente aceptados, basándose en las condiciones del mercado tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del ejercicio.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 3 – DETERMINACIÓN DE VALORES RAZONABLES, continuación

Clasificaciones contables y valores razonables

La clasificación de los activos financieros bajo la Norma NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La Norma NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros:

- Medidos al costo amortizado,
- Al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI),
- Y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

	Notas	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
		Valor	Costo	Valor	Costo
		libro	Amortizado	libro	Amortizado
		M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Activos financieros corrientes</u>					
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	6.098.922	6.098.922	13.657.449	13.657.449
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7	15.314.175	15.314.175	23.354.352	23.354.352
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8.1	94.415.650	94.415.650	88.326.970	88.326.970
Total activos financieros		115.828.747	115.828.747	125.338.771	125.338.771

	Notas	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
		Valor	Otros pasivos	Valor	Otros pasivos
		libro	financieros	libro	financieros
		M\$	M\$	M\$	M\$
<u>Pasivos financieros corrientes</u>					
Otros pasivos financieros	14	365.001.569	365.001.569	320.263.109	320.263.109
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	15	13.562.138	13.562.138	16.869.353	16.869.353
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.2	2.331.957	2.331.957	7.203.866	7.203.866
<u>Pasivos financieros no corrientes</u>					
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.2	9.973.192	9.973.192	9.182.903	9.182.903
Total pasivos financieros		390.868.856	390.868.856	353.519.231	353.519.231

NOTA 4 – GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias están expuestas a los riesgos propios de la industria en la cual desarrolla su actividad y los riesgos relacionados a la estructura financiera Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias, que se refieren principalmente al riesgo de crédito, riesgo de mercado y riesgo de liquidez. La alta administración supervisa la gestión de estos riesgos controlando el cumplimiento del marco regulatorio respecto al riesgo financiero.

Los riesgos financieros a los que está enfrentada el grupo, están dados en mayor medida en la etapa de operación de transporte de pasajeros.

Con la entrada en operación y los riesgos asociados, toman gran importancia los derechos y deberes estipulados para cada una de las partes, tanto en las bases de licitación, en el contrato de y los contratos con terceros, ya que de ellos se desprenden las acciones necesarias para mitigar estos riesgos.

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgos. También es responsable por el desarrollo y monitoreo de políticas de administración de riesgos, con el objeto de identificar los riesgos, fijar sus límites y controles adecuados y comprobación de cumplimiento de los mismos. Las políticas y los sistemas de administración de riesgos se revisan regularmente a fin de reflejar los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades del grupo y para desarrollar un ambiente de control disciplinario y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

4.1 Concentración y administración del riesgo de crédito

Los ingresos de Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias se generan aproximadamente en un 99,4% de los servicios que se prestan al Gobierno de Chile de acuerdo a los contratos de concesión vigentes con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile. Este Ministerio a su vez delega la función de pago en el Administrador Financiero del Transantiago. La forma como se determinan estos ingresos consta en el contrato mencionado y se basan principalmente en:

- (i) La cantidad de validaciones que realizan los pasajeros en los buses que opera el Grupo, y
- (ii) La cantidad de kilómetros que recorren los buses.

En cuanto al riesgo de incobrabilidad éste es muy bajo, ya que el cliente final es el MTT, quien en base al Contrato de Concesión, paga los servicios con un desfase de 15 días.

Por otra parte, aproximadamente un 0,6% de los ingresos provienen de la venta de espacios publicitarios, los que han tenido un buen comportamiento de pago, y se efectúan al amparo de contratos y con clientes que tienen un buen historial comercial.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 4 – GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

Calidad crediticia de activos financieros

Los activos financieros que mantiene Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias, se pueden clasificar en dos grandes grupos:

- (i) Créditos comerciales con clientes los cuales para medir su grado de riesgo se clasifican por antigüedad de la deuda y además se efectúan estimaciones de deterioro por incobrabilidad, y
- (ii) Las inversiones financieras mantenidas en instituciones financieras apropiadas que califiquen de acuerdo a lo establecido en la política de riesgo Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias. la cual es invertir sólo en instrumentos de bajo riesgo, renta fija y en instituciones financieras sólidas

	Nota	31 de diciembre de 2019 M\$	31 de diciembre de 2018 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	6.098.922	13.657.449
Total		6.098.922	13.657.449
Deudores comerciales y otras cuenta por cobrar sin rating crediticio	7	15.121.285	23.134.680
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8.1	94.415.650	88.326.970
Total activos financieros		109.536.935	111.461.650

- (iii) Obligaciones de contraparte en derivados: a la fecha la Sociedad no mantiene contratos derivados vigentes.

4.2 Riesgo de mercado

Los principales riesgos de mercado a los que se encuentra expuesto son el riesgo de precios, tipo de cambio y las tasas de interés.

Riesgos de moneda – Transacciones en moneda extranjera

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias están expuestas a riesgos de tipo de cambio originados por la exposición neta de activos y pasivos en monedas extranjeras, las que se originan principalmente en los otros pasivos financieros (colocación de bonos).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la composición por monedas de los activos y pasivos al cierre de cada año es la siguiente:

	Nota	Moneda	31 de diciembre de 2019 M\$	31 de diciembre de 2018 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	Dólares estadounidenses	15.179	5.414
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8.1	Dólares estadounidenses	92.396.955	81.703.530
Otros pasivos financieros	14	Dólares estadounidenses	(357.655.336)	(313.187.838)
Total posición neta pasiva			(265.243.202)	(231.478.894)

NOTA 4 – GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

4.2 Riesgo de mercado, continuación

Hasta febrero 2016, la Administración para cubrir el riesgo del tipo de cambio derivado de la obligación del bono 144-A (registrado en los otros pasivos financieros) por el monto del nocional de US\$70.768.698, contrató instrumentos derivados con el Bank of América Merrill Lynch para reducir la exposición de la Sociedad frente a una depreciación del peso chileno en un rango de 650 a 725 pesos por dólar estadounidense. A la fecha Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias no tiene suscritos instrumentos derivados.

La variación de la tasa de cambio impacta los estados financieros consolidados de Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias, en razón de que sus obligaciones están en moneda extranjera y por lo tanto estos cambios bien sean de carácter negativo por la devaluación o positivos por la apreciación del peso chileno, se reflejan en la cuenta diferencias de cambio del estado de resultados integrales, la cual afecta el patrimonio de Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias, pero no directamente el flujo de caja.

Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto por diferencias de cambio reconocido en el estado de resultados integral al 31 de diciembre de 2019, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras asciende a una pérdida de M\$19.618.978 (pérdida de M\$27.188.911 en 2018). Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias se encuentran expuestas al riesgo de tipo de cambio ya que no tiene suscrito contratos de derivados.

Una variación de 100 puntos de base en el tipo de cambio habría aumentado o disminuido el patrimonio en 2019 en M\$2.652.530 después de impuestos (M\$2.314.789 en 2018).

Riesgos asociados fluctuaciones de precios

Frente a otros riesgos de fluctuaciones de precios del costo de la mano de obra, diésel, tipo de cambio IPC entre otros, Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias tienen una cobertura natural, basada en el mecanismo de indexación de los ingresos de los Contratos de Concesión, los cuales incluyen un mecanismo de ajuste de los ingresos en base a la variación de precios de los principales costos de operación e insumos, diseñado de esta forma desde las etapas iniciales de la concesión. En consecuencia, la actualización de ingresos refleja en forma cercana la composición de los costos.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la ponderación de cada uno de estos indicadores es la siguiente:

30,0%	=	Índice de Precios al Consumidor (IPC)
23,4%	=	Índice de Costo de la Mano de Obra
29,2%	=	Precio del Diésel
10,5%	=	Tasa de cambio Peso / Dólar
6,9%	=	Costo de neumáticos y lubricantes

El mecanismo de indexación de los ingresos vigentes en los Contratos de Concesión incluye la variación del precio del diésel en pesos chilenos con una ponderación del 29,2%. En cuanto a los costos, la ponderación del combustible en relación a los costos totales es aproximadamente un 4% inferior a la de los ingresos. No obstante, el mecanismo de indexación da un alto grado de protección ante variaciones en el costo de este insumo, por esta razón, en casos de aumentos del precio del combustible en nuestro país, Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias pueden experimentar un mejor resultado operacional, y viceversa, en el caso de caídas en el precio del combustible.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 4 – GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO, continuación

4.2 Riesgo de mercado, continuación

Riesgos de tasa de interés

El riesgo de tasas de interés proviene de las fuentes de financiamiento que se encuentran con tasas de interés variable y que ante fluctuaciones importantes podrían incrementar los gastos financieros. Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias prácticamente no presentan exposición a riesgos de tasa de interés, ya que su endeudamiento está denominado en tasa fija hasta el año 2019 y por el lado de las inversiones financieras estas se mantienen a un plazo inferior a 180 días.

4.3 Riesgo de liquidez

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias administran su liquidez siguiendo políticas conservadoras y cumpliendo con las condiciones establecidas en el contrato de emisión de bonos. En cuanto a sus políticas, se realizan inversiones solo en bancos o instituciones con calificación de riesgo AA o superior, y a un plazo de vencimiento inferior a 180 días. En cuanto al contrato de emisión de bono, el Grupo está obligado a mantener reservados los fondos necesarios para cubrir 15 días de gastos de operación y 1 mes de inversión en mantenimiento mayor de sus buses (overhaul). Adicionalmente, estos acuerdos obligan a Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias, más allá de sus políticas propias, a mantener una posición financiera responsable, y está sujeta a limitaciones para realizar inversiones en propiedad, planta y equipos y distribuir dividendos.

La generación de caja de Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias han sido suficiente para cumplir con sus compromisos operacionales. Por otra parte, no se han realizado inversiones significativas ni se tiene planeado realizarlas, en el mediano plazo.

A continuación se detallan los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Flujos de efectivo contractuales		Importe en libros	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años
Al 31 de diciembre de 2019	Notas	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	14	365.001.569	365.001.569	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	13.562.138	13.562.138	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.2	12.305.149	2.331.957	9.973.192
Al 31 de diciembre de 2018				
Otros pasivos financieros	14	320.263.109	320.263.109	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	16.869.353	16.869.353	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.2	16.386.769	7.203.866	9.182.903

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 5 – EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El efectivo y equivalentes al efectivo corresponden a los saldos mantenidos en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones financieras con vencimiento a menos de 90 días. Se incluyen también dentro de este ítem, aquellas inversiones propias de la administración del efectivo, tales como overnight cuyo vencimiento esté acorde a lo señalado precedentemente.

El efectivo y equivalente al efectivo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Clases de efectivo y equivalente al efectivo	Moneda	31 de diciembre de	31 de diciembre de
		2019	2018
		M\$	M\$
Caja	CL\$	5.209	4.976
Bancos	CL\$	5.226.718	5.928.922
Bancos	US\$	15.179	5.414
Fondos mutuos (1)	CL\$	851.816	7.718.137
Total efectivos y equivalentes al efectivo		6.098.922	13.657.449

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a 423.695,2686 cuotas de la serie "Ejecutiva" a un valor cuota de \$2.010,4282 y a 10,5301 cuotas de la serie "Inversionista" a un valor cuota de \$1.226,2017. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a 1.531.929,2002 cuotas de la serie "Ejecutiva" a un valor cuota de \$1.969,1496 y 3.446.943,1115 cuotas de la serie "Corporative" a un valor cuota de \$1.363,9736.

Las cuotas de los fondos mutuos corresponden a inversiones de fácil liquidación y tienen un vencimiento inferior a tres meses desde su fecha de adquisición y devengan interés tasas de mercado. Se registran inicialmente al valor razonable y se revalúan posteriormente a su valor cuota de mercado publicado. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 los saldos de efectivo no tenían restricciones para su uso.

NOTA 6 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

otros activos no financieros	31 de diciembre de	31 de diciembre de
	2019	2018
	M\$	M\$
<u>Corriente</u>		
Seguros anticipados	776.166	1.191.207
Otros gastos anticipados	81.347	76.544
Boletas en garantía	427.791	345.764
Total otros activos no financieros, corriente	1.285.304	1.613.515
<u>No Corriente</u>		
Garantía de arriendos	155.170	125.499
Total otros activos no financieros, no corriente	155.170	125.499
Total otros activos no financieros,	1.440.474	1.739.014

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar del Grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		
Deudores comerciales nacionales	15.121.285	23.134.680
Préstamos al personal	125.793	164.942
Otras cuentas por cobrar	67.097	54.730
Total deudores comerciales	15.314.175	23.354.352

El saldo de los deudores comerciales clasificados por concepto es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	M\$	M\$
Concepto		
Provisión ingresos de recaudación (1)	14.379.354	22.342.284
Publicidad	741.931	792.396
Deudores varios	192.890	219.672
Total deudores comerciales	15.314.175	23.354.352

- (1) Provisión de ingresos de recaudación devengados entre el 15 y el 31 de diciembre de 2019 y el 15 y el 31 de diciembre de 2018, los cuales fueron pagados por el Administrador Financiero Transantiago durante el mes de enero 2019 y enero de 2018, respectivamente, de acuerdo a las bases del Contrato de Licitación y sus posteriores modificaciones. Adicionalmente se provisiono el aumento de precio acordado en el "Acta de entendimiento N° 1" cuyos Adendum se encuentran para la respectiva firma y posterior pago.

La antigüedad de los saldos de los deudores de Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer		
Con vencimiento menor a tres meses	15.035.632	23.112.870
Con vencimiento entre tres y doce meses	278.543	241.482
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	15.314.175	23.354.352

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 7 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, continuación

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de movimientos del deterioro de las cuentas por cobrar se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Movimiento de la provisión	M\$	M\$
Saldo al inicio del periodo	(38.644)	(236.348)
Deterioro del periodo	(23.813)	(36.283)
Reversa Deterioro	27.864	233.987
Saldo al final del periodo	(34.593)	(38.644)

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

8.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

En general, las transacciones con empresas relacionadas son de pago o cobro real y no están sujetas a condiciones especiales. Estas operaciones se ajustan a lo establecido en los Artículos Nros.44 y 49 de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas.

Los traspasos de fondos de corto plazo desde y hacia la matriz o entre empresas relacionadas, que no correspondan a cobro o pago de servicios, se estructuran bajo la modalidad de cuenta corriente mercantil.

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

RUT	Empresa	País	Relación	Tipo Moneda	31 de diciembre de 2019 M\$	31 de diciembre de 2018 M\$
59.141.620-0	Desarrollo y Soluciones Informáticas	Chile	Accionista Común	CL\$	13.027	13.027
0-E	Panamerican Investment S.A.(1)	Panamá	Accionista Común	US\$	89.552.519	79.188.055
59.164.000-0	Panamerican Investment S.A. (1)	Chile	Accionista Común	US\$	2.844.436	2.515.475
76.284.543-1	Recticenter SpA (2)	Chile	Director común	CL\$	2.005.668	6.610.413
Total cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente					94.415.650	88.326.970

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

8.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, continuación

- (1) Corresponde a una deuda documentada de Panamerican Investment S.A., por un capital inicial de US\$72.118.294,94 la cual devenga un interés anual de 8,05%. Con fecha 31 de octubre de 2018 se prorrogó su vencimiento al día 27 de junio de 2020, en concordancia con la prórroga del contrato de concesión de la Subsidiaria Express.
- (2) Corresponde a anticipos contractuales por cuenta de servicios overhaul.

8.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas de Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, son las siguientes:

					31 de diciembre de	31 de diciembre de
				Tipo	2018	2018
RUT	Empresa	País	Relación	Moneda	M\$	M\$
Corriente:						
76.284.543-1	Recticenter SpA	Chile	Director común	CL\$	2.307.194	7.203.866
88.422.600-7	Cis Ingenieros Asociados S.A.	Chile	Empresa Director	CL\$	3.000	-
76.501.761-0	Inversiones El Morro SPA		Empresa Director	CL\$	4.000	-
0-E	PSC Consulting	Panamá	Empresa Director	US\$	17.763	-
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente					2.331.957	7.203.866
No corriente :						
0-E	FerroAluminio S.A.	Panamá	Accionista Común	US\$	9.793.084	9.015.777
59.157.820-0	EDTM Konsultores EU	Chile	Accionista Común	US\$	149.684	138.895
0-E	Carlos Rios	Colombia	Director.	US\$	3.838	3.561
0-E	URSUS Corporation Inc.	Panamá	Accionista Común	US\$	26.586	24.670
Total cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes					9.973.192	9.182.903

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

8.3 Transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones con empresas relacionadas durante el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son las siguientes:

RUT	Compañía	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	Descripción de la operación	Monto	Efecto en resultados (cargo)/ abono	Monto	Efecto en resultados (cargo)/ abono
21.922.672-1	Carlos Ríos Velilla	Colombia	Accionista-Director	M\$	Dieta Director	39.658	(39.658)	38.301	(38.301)
6.814.033-1	Julio Gibrán Harcha S.	Chile	Director	M\$	Dieta directorio	55.403	(55.403)	18.911	(18.911)
21.864.367-1	Javier Ríos Velilla	Colombia	Director	M\$	Dieta directorio	35.259	(35.259)	25.836	(25.836)
6.056.216-4	Enrique Bone Soto	Chile	Director	M\$	Dieta directorio	36.000	(36.000)	36.000	(36.000)
14.629.483-9	Santiago Hernando Perez	España	Director	M\$	Dieta Director	-	-	12.000	(12.000)
O-E	Carlos Ibárcena Valdivia	Perú	Director	M\$	Dieta directorio	36.000	(36.000)	36.000	(36.000)
14.657.095-k	Jose Manuel Ferrer Fernandez	Chile	Director	M\$	Dieta directorio	36.000	(36.000)	36.000	(36.000)
7.052.000-1	Cristian Saphores Martinez	Chile	Director	M\$	Dieta y asesorías	96.000	(96.000)	18.000	(18.000)
O-E	P.S.C. Consulting	Panamá	Empresa Director	M\$	Asesoría Directorio	202.847	(202.847)	188.660	(188.660)
88.422.600-7	Cis Ingenieros Asociados S.A.	Chile	Empresa Director	M\$	Asesoría Directorio	18.000	(18.000)	18.000	(18.000)
76.501.761-0	Inv. El Morro SPA	Chile	Empresa Director	M\$	Asesoría Directorio	48.000	(48.000)	48.000	(48.000)
O-E	Pacific Deep Frozen S.A.	Perú	Empresa Director	M\$	Apoyo gerencial y adm.	239.747	(239.747)	-	-
78.131.470-6	Rentas y Asesorías Harfield SpA	Chile	Empresa Director	M\$	Asesoría Directorio	253.840	(253.840)	232.180	(232.180)
O-E	M&C Management and Consulting SAS	Colombia	Empresa Director	M\$	Apoyo gerencial y adm.	607.865	(607.865)	375.744	(660.013)
O-E	Apside SAS	Colombia	Empresa Director	M\$	Apoyo gerencial y adm.	607.865	(607.865)	373.960	(660.013)
O-E	Panamerican Investment S.A.	Chile	Accionista común	M\$	Intereses devengado préstamo	4.112.700	(4.112.700)	3.743.717	3.743.717
76.284.543-1	Recticenter SpA	Chile	Director Común	M\$	Anticipos y compra de repuestos	27.612.651	(27.612.651)	8.086.884	(8.086.884)
76.284.543-1	Recticenter SpA	Chile	Director Común	M\$	Venta repuestos	758.716	758.716	-	-

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no hubo derecho ni pago de dividendos por presentar pérdidas acumuladas.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 8 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS, continuación

8.4 Remuneraciones y honorarios del Directorio y comité de directores y remuneraciones de ejecutivos clave

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias son administradas por un Directorio compuesto por 4 miembros en Inversiones Alsacia S.A y 5 miembros por Express de Santiago Uno S.A., los cuales permanecen por un período de 3 años en sus funciones. El actual Directorio fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 27 de Abril de 2017.

Inversiones Alsacia S.A. y subsidiarias, tienen un sistema de incentivos el cual que consiste en un bono anual aplicable a sus principales ejecutivos y cargos que según criterio de la Administración son elegibles para su participación.

El sistema de compensaciones busca motivar, reconocer y fidelizar al ejecutivo a través de un esquema formal que premia el buen desempeño individual así como el trabajo en equipo.

Principales gerentes ejecutivos son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de las entidades del Grupo, ya sea directa o indirectamente, incluyendo cualquier miembro (sea o no ejecutivo) del Consejo de la Administración u órgano de Gobierno Corporativo. La remuneración total percibida durante los años 2019 y 2018, por los principales gerentes y ejecutivos del Grupo fue de M\$1.978.646 y M\$2.405.802, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existe provisión por indemnización por años de servicio.

NOTA 9 – INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2019 M\$	31 de diciembre de 2018 M\$
Inventarios		
Repuestos y existencias técnicas	3.411.472	4.770.090
Estimación de obsolescencia	(2.059.043)	(1.294.761)
Total inventarios	1.352.429	3.475.329
Combustibles	244.553	256.615
Total inventarios	1.596.982	3.731.944

Las partidas incluidas en este rubro serán utilizadas en servicios de mantención propios, estos se encuentran medidos a su costo de adquisición promedio. No existen inventarios que se encuentren comprometidos con garantías de un pasivo.

El movimiento de la estimación de obsolescencia de repuestos y existencias técnicas por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019 M\$	31 de diciembre de 2018 M\$
Movimientos		
Saldo inicial	(1.294.761)	(412.194)
Aumento	(764.282)	(882.567)
Consumos	-	-
Saldo final	(2.059.043)	(1.294.761)

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 10 – ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

Los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Activos por impuestos, corrientes	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	M\$	M\$
Crédito SENCE (1)	334.627	1.053.849
Pagos provisional mensual (PPM)	102.888	205.987
Remanente de Credito Fiscal	2.134.043	-
Total activos por impuestos, corrientes	2.571.558	1.259.836

- (1) Corresponden a remanente de gastos de capacitación netos efectuados por el Grupo durante el año, los cuales fueron utilizados como crédito en contra del impuesto a la renta.

NOTA 11 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA

Los activos intangibles adquiridos separadamente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto
31 de diciembre de 2019	M\$	M\$	M\$
RTO (1)	62.931.251	(62.931.251)	-
Aporte AFT (2)	3.084.899	(3.084.899)	-
Licencias informáticas (3)	8.654.827	(8.306.023)	348.804
Total, activos intangibles distintos a la plusvalía	74.670.977	(74.322.173)	348.804

	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto
31 de diciembre de 2018	M\$	M\$	M\$
RTO (1)	62.931.251	(62.931.251)	-
Aporte AFT (2)	3.084.899	(3.084.899)	-
Licencias informáticas (3)	8.654.827	(7.631.937)	1.022.890
Total, activos intangibles distintos a la plusvalía	74.670.977	(73.648.087)	1.022.890

- (1) Corresponde al monto total del aporte a la Reserva Técnica Operativa (RTO) por las unidades de negocio Troncal N°1 y N°4, la cual se define como una provisión incorporada en la tarifa pagada por los usuarios, para cubrir eventuales desfases o descalces temporales entre ingresos y costos; este monto se amortiza conforme a la curva de ingresos proyectados que se obtendrán por la prestación de servicios de transporte. El gasto por amortización forma parte de los costos de ventas en el estado de resultados integrales por función.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 11 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA, Continuación

- (2) A partir del inicio de la fase I definida en las bases de licitación Transantiago 2003, el AFT será el emisor exclusivo de boletos asociados a la recaudación con monedas pagadas por los usuarios para acceder a servicios de transporte del sistema. El AFT provee dichos boletos a Inversiones Alsacia S.A. y Express de Santiago Uno S.A., pagando esta última un total de \$20 por boleto. De este monto, \$16 corresponden a un depósito para incrementar la RTO del sistema, y deberán ser abonados a la cuenta 2 transitoria del sistema por el AFT. Los restantes \$4 son de libre disponibilidad del AFT. Esta reserva corresponde al monto total relacionado a los \$16 por boleto que la Sociedad adquirió durante los años 2006 y 2005. Este monto se amortiza conforme a la curva de ingresos proyectados que se obtendrán por la prestación de servicios de transporte. De acuerdo a la modificación del Contrato de Concesión firmado el 30 de septiembre 2006 entre la Sociedad y el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile, según artículo número cuarto, a partir del 1 de julio 2006 se dejó de pagar los \$16 por cada boleto comprado al AFT. El gasto por amortización forma parte de los costos de ventas en el estado de resultados integrales por función.
- (3) Las licencias informáticas se clasificaron como activos intangibles de vida útil definida, están formados principalmente por software computacionales los que en su totalidad han sido adquiridos a terceros, para los cuales la Sociedad ha definido una vida útil entre 3 y 5 años, y un método de amortización lineal.

El movimiento de los activos intangibles por el año terminado el 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

	Reserva técnica operativa	Aporte AFT	Licencias informáticas	Total
2019	M\$	M\$	M\$	M\$
Período de amortización pendiente	meses	meses	12 meses	
Valor Neto al 1 de enero de 2019	-	-	1.022.890	1.022.890
Adiciones	-	-	-	-
Amortización del ejercicio	-	-	(674.086)	(674.086)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	-	-	348.804	348.804

El movimiento de los activos intangibles por el año terminado el 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Reserva técnica operativa	Aporte AFT	Licencias informáticas	Total
2018	M\$	M\$	M\$	M\$
Período de amortización pendiente	meses	meses	12 meses	
Valor Neto al 1 de enero de 2018	3.929.759	241.549	1.827.957	5.999.265
Adiciones adquiridas separadamente	-	-	1.329	1.329
Amortización del ejercicio	(3.929.759)	(241.549)	(806.396)	(4.977.704)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2018	-	-	1.022.890	1.022.890

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 12 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

El detalle de las distintas categorías de propiedades, plantas y equipos y sus movimientos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Plantas y equipos Tecnológicos	Vehículos de motor	Derechos de Uso	Otras propiedades plantas y equipos	Total propiedades plantas y equipos
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Costo							
Saldo al 01 de enero de 2018	9.322.087	40.629.669	6.414.314	184.748.194	-	2.673.522	243.787.786
Adiciones	-	-	11.001	-	-	-	11.001
Otros incrementos (overhaul)	-	-	-	1.348.906	-	-	1.348.906
Retiros	-	(14.329)	(763)	(4.291.786)	-	(182)	(4.307.060)
Revalorizaciones	85.285.408	-	-	-	-	-	85.285.408
Saldo al 31/12/2018	94.607.495	40.615.340	6.424.552	181.805.314	-	2.673.340	326.126.041
Saldo al 01 de enero de 2019	94.607.495	40.615.340	6.424.552	181.805.314	2.654.674	2.673.340	328.780.715
Adiciones	-	-	-	-	64.472	-	64.472
Retiros	-	-	-	(1.777.640)	-	-	(1.777.640)
Otros cambios (reclasificaciones)	-	-	-	(137.570)	-	-	(137.570)
Saldo al 31/12/2019	94.607.495	40.615.340	6.424.552	179.890.104	2.719.146	2.673.340	326.929.977
Depreciación acumulada							
Saldo al 01 de enero de 2018	-	(20.168.940)	(5.552.445)	(168.029.790)	-	(2.004.853)	(195.756.028)
Depreciación	-	(1.904.489)	(441.889)	(10.579.936)	-	(179.060)	(13.105.374)
Retiros	-	259	65	3.971.429	-	2	3.971.755
Saldo al 31/12/2018	-	(22.073.170)	(5.994.269)	(174.638.297)	-	(2.183.911)	(204.889.647)
Depreciación	-	(753.657)	(320.433)	(1.029.375)	(1.769.783)	(113.775)	(3.987.023)
Retiros	-	-	-	1.743.858	-	-	1.743.858
Otros cambios (Reclasificaciones)	-	31.213	6.757	-	-	6	37.976
Saldo al 31/12/2019	-	(22.795.614)	(6.307.945)	(173.923.814)	(1.769.783)	(2.297.680)	(207.094.836)
Saldo neto al 31/12/2018	94.607.495	18.542.170	430.283	7.167.017	-	489.429	121.236.394
Saldo neto al 31/12/2019	94.607.495	17.819.726	116.607	5.966.290	949.363	375.660	119.835.141

El valor residual de las propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2019 es de M\$20.113.821. Los vehículos de motor al quedar con su vida útil cumplida, su valor residual es equivalente al valor de liquidación de sus componentes.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene restricción de titularidad para el cumplimiento de sus obligaciones que afecten a los terrenos (ver nota 28.4).

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 13 – IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el gasto por impuesto a las ganancias tiene la siguiente composición:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	M\$	M\$
(Gasto) beneficio por impuesto a las ganancias		
Impuesto único	(866.056)	(615.744)
Impuesto diferido	300.914	5.245
Total (gasto) beneficio por impuesto a las ganancias	(565.142)	(610.499)

El siguiente es el detalle de conciliación del (gasto) beneficio por impuesto a las ganancias, utilizando la tasa legal con el gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	M\$	M\$
Conciliación del (gasto) beneficio por impuesto utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva		
Beneficio por impuesto utilizando la tasa legal	(14.544.185)	(20.268.468)
Gastos no deducibles impositivamente	589.913	532.933
Pérdidas tributarias del año para las que no se reconoce activo por impuesto diferido	13.954.272	19.735.535
(Gasto) beneficio utilizando tasa efectiva	-	-

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	M\$	M\$
Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva		
Tasa impositiva legal	27,00	27,00
Efecto en tasa impositiva de gastos no deducibles	(0,72)	(0,49)
Pérdidas tributarias del año para las que no se reconoce activo por impuesto diferido		(25,96)
Cambio en estimación relacionada con años anteriores	(25,63)	
Total tasa de impuesto	0,65	0,55

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 13 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

Impuestos corrientes

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias generaron pérdidas tributarias por M\$163.853.633 y M\$128.922.051, por tanto, no generaron impuesto a las ganancias corrientes.

El movimiento de las pérdidas tributarias de arrastre por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019 M\$	31 de diciembre de 2018 M\$
Pérdida tributaria al 01 de enero	(128.922.051)	(114.614.641)
Pérdida tributaria del ejercicio	(34.931.582)	(14.307.410)
Pérdida tributaria del 31 de diciembre	(163.853.633)	(128.922.051)

Impuesto diferido

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el detalle de los activos y pasivos por impuestos diferido es el siguiente:

Impuestos diferidos	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Activos por impuestos diferidos M\$	Pasivos por impuestos diferidos M\$	Activos por impuestos Diferidos M\$	Pasivos por impuestos diferidos M\$
Propiedades, planta y equipo	-	1.610.899	-	1.935.366
Activos intangibles	-	-	-	264.336
Pérdidas tributarias	1.944.405	-	2.232.294	-
Totales	1.944.405	1.610.899	2.232.294	2.199.702
Impuestos diferidos netos	333.506	-	32.863	271

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias no han reconocido activos por impuestos diferidos por la totalidad de las pérdidas fiscales acumuladas ya que no es probable que existan ganancias fiscales futuras contra las que puedan utilizar los beneficios correspondientes, el importe del impuesto diferido no reconocido asciende a M\$13.749.381 y M\$11.196.318, respectivamente.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 13 - IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS, continuación

El movimiento de los activos por impuestos diferidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Movimientos	M\$	M\$
Saldo inicial	2.232.294	5.136.935
Provisión por beneficio a los empleados	(118.175)	10.982
Deudores comerciales - deterioro	-	(13.017)
Otros activos	275.905	(421.499)
Otros pasivos no financieros	(330.574)	(983.766)
Pérdidas tributarias	(115.045)	(1.497.341)
Saldo final	1.944.405	2.232.294

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Movimientos	M\$	M\$
Saldo inicial	2.199.702	5.109.589
Propiedades, planta y equipos	(324.196)	(2.438.257)
Activos intangibles	(264.607)	(471.630)
Saldo final	1.610.899	2.199.702

NOTA 14 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el rubro incluye obligaciones por emisión de bono bajo la regla norteamericana 144-A, y préstamos financieros con el Banco Internacional de Chile. El primero devenga una tasa de interés de 8,00% anual y el segundo una tasa de 6,87% anual.

Las subsidiarias Inversiones Lorena S.P.A., Inversiones Eco Uno S.a. y Express de Santiago Uno S.A., son garantes del bono 144-A y la deuda con el Banco Internacional de Chile.

Tipo de Pasivo Financiero	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Bono 144-A (a)	357.655.336		313.187.838	
Préstamos bancarios (b)	6.423.915		7.075.271	
Pasivos por Arrendamiento	922.318		-	
Total otros pasivos financieros	365.001.569	-	320.263.109	-

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 14 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS, continuación

a) Bono 144–A y reestructuración

Con fecha 28 de febrero de 2011, Inversiones Alsacia S.A. adquirió el 100% de las acciones de la Sociedad BRT Scrow Corporation S.P.A., y en consecuencia, asumió la calidad de deudora de un bono emitido bajo la regulación 144-A y la regulación S de la Securities Act de 1933 y sus modificaciones, de Estados Unidos de América, por la suma de US\$464.000.000 a una tasa del 8% anual, por un plazo de 7,5 años, con pagos semestrales de intereses y amortización de capital hasta el 18 de febrero de 2018.

Con fecha 18 de agosto de 2014, Inversiones Alsacia S.A. efectuó una reestructuración del bono, por el monto adeudado a esa fecha US\$347.304.000. Emitiendo nuevos bonos para ser canjeados por los originales, siendo el capital de los nuevos bonos US\$364.433.466, incluyendo la capitalización de los intereses no pagados en agosto de 2014 por US\$13.892.000 y los intereses devengados desde el 18 de agosto hasta el 30 de septiembre por US\$3.237.466, manteniéndose la misma tasa de interés de un 8,0% anual, los que se pagan los días 22 de diciembre y 22 de junio de cada año, siendo el calendario de vencimiento del capital el siguiente:

Vencimientos	US\$	Estatus
22/12/2014	1,000,000	Pagada
22/06/2015	4,900,000	Pagada
22/12/2015	2,300,000	Pagada
22/06/2016	9,350,000	Vencida
22/12/2016	9,350,000	Vencida
22/06/2017	10,100,000	Vencida
22/12/2017	10,100,000	Vencida
22/06/2018	2,400,000	Vencida
22/12/2018	16,900,000	Vencida
31/12/2018	298,033,466	Vencida
Total	364,433,466	

Conforme dicha reestructuración, se establecieron ciertas condiciones que se indican en nota 28.4, que podrían modificar los montos de capital a pagar.

Por otra parte, con fecha 16 de noviembre del 2017, la Sociedad y un Grupo Preferente de Bonistas (Certain Holders of the Company's 8.00% Senior Secured Notes due 2018), suscribieron un nuevo Forbearance Agreement el que tendrá una vigencia no inferior a un año, sujeto a ciertos eventos de término anticipado acordados.

Este acuerdo, entre otras cosas, implica que tenedores de Bonos se abstienen de iniciar acciones frente a eventos de default por parte de la Compañía, según lo establecido en el Indenture vigente celebrado entre las partes (Indenture 2014). Este acuerdo ha sido extendido hasta el 26 de septiembre de 2020.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 14 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS, continuación

En el mes de enero 2016, la Compañía pagó los intereses correspondientes al cupón con vencimiento en Diciembre del año 2015 del Bono, por la suma total de US\$11.172.378.-.

Por su parte, durante el año 2018, se realizaron pagos por un total de US\$4.669.649.- (equivalente a M\$2.987.494), correspondiendo de dicho total US\$890.519.- a intereses y US\$3.779.130.- a capital. De la misma manera, durante el año 2019, se efectuaron pagos por un total de US\$8.000.000.- (equivalente a M\$5.805.440), correspondiendo US\$2.100.329.- a intereses y US\$5.899.671.- a capital.

Conforme a lo anterior, no fue factible dar cumplimiento integro al pago total de los cupones con vencimiento en los años 2016, 2017 y 2018, según lo establecido en el “Contrato de deuda bono 144-A” y al contrato “Apertura de línea de crédito del Banco Internacional”.

Producto de lo anterior, Inversiones Alsacia S.A. y sus Subsidiarias, se encuentran en incumplimiento contractual según lo establecido en la secciones 4.03 y 7.01 del Contrato de deuda bono 144-A , el cual se encuentra actualmente vencido, por lo que se ha presentado la totalidad de la obligación en el pasivo corriente.

Lo señalado es sin perjuicio de lo expuesto en la Nota 28 de estos Estados Financieros, en relación a que existen acuerdos vigentes con los tenedores de bonos, por los cuales ellos se inhiben de iniciar acciones contra Inversiones Alsacia S.A. y sus garantes, en caso de un evento de default.

b) Préstamos bancarios

Con fecha 28 de febrero de 2019 el préstamo bancario con el Banco Internacional de Chile fue reestructurado con un nuevo calendario de pago de cuotas a partir de marzo de 2019 hasta febrero de 2028.

Nº Cuotas	Vencimientos	Valor Cuota	Total Pagado UF	Total No Pagado UF	Condición
Cuota 0	04-03-2019	11.775,31	11.775,31	-	pagada
Cuota 1	28-04-2019	23.286,35	23.286,35	-	pagada
Cuota 2	15-05-2019	534,58	534,58	-	pagada
Cuota 3	15-06-2019	974,82	974,82	-	pagada
Cuota 4	15-07-2019	943,38	943,38	-	pagada
Cuota 5	15-08-2019	974,82	974,82	-	pagada
Cuota 6	15-09-2019	974,82	974,82	-	pagada
Cuota 7	15-10-2019	943,38	943,38	-	pagada
Cuota 8	15-11-2019	974,82	974,82	-	pagada
Cuota 9	15-12-2019	943,38	943,38	-	pagada
Cuota 10	15-01-2020	974,82	-	974,82	vigente
Cuota 11	15-02-2020	974,82	-	974,82	vigente
Cuota 12-23	15-02-2021	2.736,00	-	32.832,00	vigente
Cuota 24-35	15-02-2022	2.764,00	-	33.168,00	vigente
Cuota 36-47	15-02-2023	2.792,00	-	33.504,00	vigente
Cuota 48-59	15-02-2024	2.848,00	-	34.176,00	vigente
Cuota 60-71	15-02-2025	2.904,00	-	34.848,00	vigente
Cuota 72-83	15-02-2026	2.960,00	-	35.520,00	vigente
Cuota 84-95	15-02-2027	3.015,00	-	36.180,00	vigente
Cuota 96-107	15-02-2028	3.071,00	-	36.852,00	vigente
Total UF			42.325,66	279.029,64	

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 14 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS, continuación

El detalle de los otros pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2019, es el siguiente:

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva %	Tasa nominal %	Corriente 1 a 12 meses M\$	Total M\$
Bono 144-A											
99.577.400-3	Inversiones Alsacia S.A.	Chile	0-E	Acreedores Varios	Varios	US\$	Semestral	9.50%	8,00%	357.655.336	357.655.336
Total Bono 144 – A corriente										357.655.336	357.655.336
Préstamos bancarios											
99.577.400-3	Inversiones Alsacia S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	CL\$	Semestral	6,87%	6,87%	6.423.915	6.423.915
Total préstamos bancarios, corriente										6.423.915	6.423.915
Pasivos por Arrendamiento											
99.577.400-3	Inversiones Alsacia S.A.	Chile	0-E	Acreedores Varios	Chile	CL\$	Mensual			922.318	922.318
Total pasivos por arrendamiento, corriente										922.318	922.318
Total pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2019										365.001.569	365.001.569

En la tabla presentada, cuando la tasa nominal no es igual a la tasa efectiva indica que existieron costos directamente asociados a la transacción, en estos casos la valoración de la obligación se registra a la tasa efectiva.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 14 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS, continuación

El detalle de los otros pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

Rut entidad deudora	Nombre entidad deudora	País entidad deudora	Rut entidad acreedora	Nombre entidad acreedora	País entidad acreedora	Moneda	Tipo de amortización	Tasa efectiva	Tasa nominal	Corriente 1 a 12 meses M\$	Total M\$
Bono 144-A											
99.577.400-3	Inversiones Alsacia S.A.	Chile	0-E	Acreedores Varios	Varios	US\$	Semestral	9,50%	8,00%	313.187.838	313.187.838
Total Bono 144 – A corriente										313.187.838	313.187.838
Préstamos bancarios											
99.577.400-3	Inversiones Alsacia S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	CL\$	Semestral	6,87%	6,87%	7.075.271	7.075.271
Total préstamos bancarios, corriente										7.075.271	7.075.271
Total pasivos financieros corrientes al 31 de diciembre de 2018										320.263.109	320.263.109

En la tabla presentada, cuando la tasa nominal no es igual a la tasa efectiva indica que existieron costos directamente asociados a la transacción, en estos casos la valoración de la obligación se registra a la tasa efectiva.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 14 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS, continuación

La conciliación de movimientos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 entre pasivos financieros y flujos de efectivo por actividades de financiación es el siguiente:

	Saldo Final al 31-dic-2018	01-ene-2019	Pagos de Pasivos Financieros	Pagos de intereses	Intereses y Dividendos por pagar	Diferencia en cambio	UF	Saldo Final al 31-dic-2019
Concepto	M\$	M\$	M\$	MS	M\$	M\$	M\$	M\$
Prestamos con entidades financieras	320.263.109		(5.192.683)	(1.784.030)	25.056.990	25.566.446	169.419	364.079.251
Pasivos por Arrendamiento		2.654.674	(1.836.222)		66.756		37.110	922.318
Total	320.263.109	2.654.674	(7.028.905)	(1.784.030)	25.123.746	25.566.446	206.529	365.001.569

	Saldo Final al 31-dic-2017	Pagos de Pasivos Financieros	Pagos de intereses	Intereses y Dividendos por pagar	Diferencia en cambio	UF	Saldo Final al 31-dic-2018
Concepto	M\$	M\$	MS	M\$	M\$	M\$	M\$
Prestamos con entidades financieras	267.547.290	(3.513.232)	(1.722.340)	22.461.188	35.299.902	190.301	320.263.109
Total	267.547.290	(3.513.232)	(1.722.340)	22.461.188	35.299.902	190.301	320.263.109

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 15 – ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	M\$	M\$
Proveedores (1)	11.270.810	13.610.170
Retenciones del personal	1.618.907	2.323.827
Acreedores varios (2)	672.421	935.356
Total cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	13.562.138	16.869.353

- (1) Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias aplican como política de pago 60 días desde la fecha de recepción de los documentos que respaldan las obligaciones para el común de proveedores, así como el de 30 a 45 días para aquellos proveedores estratégicos.
- (2) Dentro del rubro acreedores varios, Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias consideran obligaciones por documentos por pagar, seguros y otros acreedores varios.

NOTA 16 –BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

Corresponde a la provisión por vacaciones legales y las indemnizaciones por años de servicio de los colaboradores.

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias constituyó una provisión para cubrir indemnizaciones por años de servicio, las cuales serán pagadas a su personal al término del Contrato de Concesión para el transporte público de la ciudad de Santiago con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones de Chile. Esto se prevé que ocurra en junio del 2020 por lo que esta provisión al 31 de diciembre de 2019 se determinó a valores corrientes.

El detalle de los principales conceptos incluidos en la provisión de beneficios al personal al diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Beneficios a los empleados	M\$	M\$
<u>Corriente</u>		
Provisión Vacaciones	3.391.837	3.812.738
Indemnización por años de servicio	29.394.414	24.980.394
Total Beneficios a los empleados, corriente	32.786.251	28.793.132

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 16 –BENEFICIO A LOS EMPLEADOS, continuación

El movimiento de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Movimientos	M\$	M\$
Saldo inicial	28.793.132	3.820.504
Aumento	2.242.902	3.220.728
Ajuste para llevar la provisión a valor corriente	9.499.263	-
Variación actuarial	(5.085.243)	24.980.394
Consumos	(2.663.803)	(3.228.494)
Saldo final	32.786.251	28.793.132

El aumento de los gastos por beneficios a los empleados por M\$2.242.902 y \$3.220.728 al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente, se reconocen en el rubro de remuneraciones y beneficios en los costos de ventas.

La provisión de indemnización por años de servicios al personal se determinó en atención a un cálculo actuarial efectuado hasta el 31 de diciembre de 2018. El gasto por este concepto se reconoce en el rubro Gastos de Administración por M\$24.980.394 en ese año. Para el año 2019 está provisión fue calculada a valores corrientes considerando la fecha de término de la concesión (junio del 2020), con un impacto de M\$9.499.263

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias utilizan supuestos para determinar la mejor estimación. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados de remuneraciones y la permanencia futura estimada, entre otros.

Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes.

	Al 31 de diciembre de 2018	
Bases actuariales utilizadas	Operador de bus	Otros
Tasa de descuento real anual	1,1%	1,1%
Tasa esperada de incremento salarial	0,9%	0,9%
Tasa anual de despidos	11,0%	17,0%
Tasa anual de renunciaciones	13,0%	11,0%
Tabla de Mortalidad	RV 2014	RV 2014

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 17 – OTRAS PROVISIONES

Las otras provisiones al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Otras provisiones	31 de diciembre de 2019 M\$	31 de diciembre de 2018 M\$
Provisión por reclamaciones legales (1)	2.522.978	2.258.519
Total otras provisiones corrientes	2.522.978	2.258.519

- (1) El importe representa una provisión para determinadas demandas interpuestas contra Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias por parte de ex funcionarios, organismos controladores y otros. Este monto está compuesto por provisiones de juicios civiles laborales y multas laborales que ascienden a M\$1.697.363, M\$528.921 y M\$296.695 para el año 2019 y M\$1.373.738, M\$655.939 y M\$228.842 respectivamente para el año 2018. El cargo por la provisión se reconoce en el estado de resultados dentro de gastos de administración. Se espera que el saldo corriente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se aplique durante los próximos 12 meses.

El movimiento de las otras provisiones para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Movimiento en las provisiones	Reclamaciones legales
Saldos iniciales al 1 de enero del 2018	2.099.951
Aumento de Provisión	174.719
Consumo de provisión	(16.151)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	2.258.519
Aumento de Provisión	391.477
Consumo de provisión	(127.018)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	2.522.978

NOTA 18 – PATRIMONIO

18.1 Capital emitido

De acuerdo a sus estatutos, el capital de Inversiones Alsacia S.A. es de diez mil quinientos sesenta y seis millones setenta y cuatro mil pesos (M\$10.566.074) que se divide en treinta y seis mil quinientas treinta y cinco acciones (36.535), nominativas, sin valor nominal, todas de una misma serie. La distribución de las acciones se presenta a continuación:

Accionistas	Acciones pagadas	Porcentaje de participación
Carlos Ríos Velilla	1	0,003%
Global Public Services S.A.	36.534	99,997%
Total	36.535	100%

NOTA 18—PATRIMONIO, continuación

18.2 Política de dividendos

El Artículo N°79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la Junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las Sociedades Anónimas Abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada período, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de períodos anteriores.

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias poseen pérdidas acumuladas y pérdida del período, por lo anterior no se repartieron dividendos.

18.3 Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio del Grupo. La política de administración de capital de Inversiones Alsacia S.A., tiene como objetivo mantener un equilibrio entre los flujos para realizar sus operaciones (cumplimiento de Contrato de Concesión), y realizar inversiones en activos que le permitan mantener un nivel de cumplimiento de las operaciones que cubra un nivel de apalancamiento adecuado, optimizando el retorno a sus accionistas y la mantención de una posición financiera cautelosa.

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias administran su liquidez siguiendo políticas conservadoras y cumpliendo con las condiciones establecidas en el contrato de emisión de bonos. En cuanto a sus políticas, se realizan inversiones sólo en bancos o instituciones con calificación de riesgo AA o superior, y a un plazo de vencimiento inferior a 180 días. En cuanto a las condiciones del contrato de emisión de bonos, el Grupo está obligado a mantener reservados los fondos necesarios para cubrir 15 días de gastos de operación y 1 mes de inversión en mantenimiento mayor de sus buses (overhaul). Adicionalmente, estos acuerdos obligan al Grupo, más allá de sus políticas propias, a mantener una posición financiera responsable, y está sujeta a limitaciones para realizar inversiones en propiedades, planta y equipos y distribuir dividendos.

NOTA 19 – SITUACIÓN FINANCIERA Y PLANES DE LA GERENCIA

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias ha presentado pérdidas netas recurrentes durante los últimos ejercicios económicos y al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el patrimonio negativo asciende a M\$144.703.973 y M\$110.176.978, un capital de trabajo negativo por M\$294.922.303 y M\$243.443.913 y pérdidas netas por M\$34.526.995 y ganancias netas por M\$5.082.942, respectivamente.

Con fecha 30 de enero de 2019, el Directorio de Transporte Público Metropolitano, mediante Oficio 306, notificó e informó a Inversiones Alsacia S.A. que hasta el día 28 de febrero de 2019 operaba los servicios que mantenía (105/ 116/ 120/ 410/ 410e/ 410y).

Por otra parte, Mediante Oficio N° 1771/2019, de fecha 17 de junio de 2019, del Directorio de Transporte Público Metropolitano, notificó a su subsidiaria Express de Santiago Uno S.A. con fecha 24 de junio de 2019, que se extendía su Contrato de Concesión en 1 año a contar de la fecha de término, es decir, hasta el mes de junio del año 2020.

La Administración ha continuado cumpliendo su plan de acciones tendientes a resolver las controversias relativas a las condiciones de operación y el desequilibrio económico ocasionado durante la vigencia del contrato de concesión y condiciones de operación, para lo cual la Sociedad ha requerido en diversas ocasiones al Ministro de Transportes y Telecomunicaciones la adopción de medidas tendientes a su restablecimiento.

NOTA 19 – SITUACIÓN FINANCIERA Y PLANES DE LA GERENCIA, continuación

En tal sentido, se ha efectuado un levantamiento de todas las materias que han sido discutidas en las distintas instancias administrativas de reclamo, como son revisiones programadas, revisiones excepcionales, mesas de trabajo, entre otras, y que hasta la fecha no han sido compensadas por parte de la Autoridad, con el objeto de continuar con las acciones administrativas o dar inicio a las acciones judiciales que sean pertinentes para lograr la adecuada compensación por el desequilibrio económico. El monto de reclamos pendientes de compensación asciende a la fecha a más de 195 mil millones de pesos.

Dentro de las materias antes señaladas encontramos, entre otros, afectación variable relativa a la falta de flota, ajuste en el PPT0, evasión, proyección de caída no compensada por AIPK, menores velocidades (mayor consumo de combustible, mayores costos de mantenimiento, mayor uso de mano de obra), vandalismo delictual habilitante, eliminación jornada excepcional.

Sin perjuicio de lo anterior, se ha continuado las negociaciones con la Autoridad, con el objetivo de obtener el restablecimiento de las condiciones económicas y operacionales que permitan asegurar la sostenibilidad en la prestación de sus servicios de transporte público de pasajeros.

De la misma manera, como se indico anteriormente, la subsidiaria Express de Santiago Uno S.A. cuenta con una extensión Contrato de Concesión, hasta el mes de junio del año 2020. Con lo cual actualmente, la Matriz Inversiones Alsacia mantiene vigente un contrato con Express de Santiago Uno S.A., en virtud del cual presta el servicio de transporte de pasajeros de los 18 siguientes servicios, 420e, 405, 405c, 405cy, 405n, 411, 430y, 413c, 481, 103, 107, 117, 106, 107n, 101, 107c, 107cy y 117c.

En el mismo orden, se encuentra en negociaciones con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones (MTT) para determinar los montos y mecanismos mediante los cuales se compensará el impacto por la entrada en vigencia de la línea 3 del Metro. Estos acuerdos abarcarán dos momentos, un período correspondiente a la vigencia del contrato de concesión y un segundo periodo correspondiente a las condiciones de operación.

Por otra parte, se ha iniciado el proceso para la incorporación de 355 buses nuevos, Diesel marca SCANIA (220 12 m y 135 18 m) y carrocerías CAIO, para lo cual se envió carta a la Autoridad solicitando un pronunciamiento favorable respecto de la renovación parcial de los 355 buses antes señalados. Mediante Oficio N° 5753 de fecha 17 de diciembre de 2019, el DTPM se pronunció favorablemente sobre la renovación de buses indicada, los que serán incorporados bajo la modalidad de Contrato de Provisión.

El contrato de arriendo de la nueva flota de buses se encuentra actualmente en negociación con Scania Finance Chile S.A. y el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones, conjuntamente con el contrato de Reparación y Mantenimiento de los mencionados buses.

En otro orden de ideas, se solicitará al Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones la aprobación de un piloto para la operación de dos buses eléctricos (12 y 18 metros), que serán entregados en arrendamiento a EXPRESS por Brasil Buses.

Por último, se encuentra en negociación con el Ministerio de Transportes y Telecomunicaciones las extensiones de las Condiciones de Operación vigentes.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 19 – SITUACIÓN FINANCIERA Y PLANES DE LA GERENCIA, continuación

La Administración manifiesta que el desarrollo de los planes de acción reseñados precedentemente, contribuyen a precisar la capacidad de cumplir sus requerimientos de financiamiento y para refinanciar o pagar sus disponibilidades de crédito. En tal contexto, la Administración tiene una expectativa razonable de que podrá contar con recursos adecuados para continuar operando en el futuro previsible.

NOTA 20 – INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos de actividades ordinarias por los períodos 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos ordinarios	M\$	M\$
Recaudación Troncal N°1 (1)	4.717.370	94.231.373
Recaudación Troncal N° 4 (1)	170.647.456	146.549.985
Indemnización por término anticipado del Contrato de Concesión (2)	-	4.560.676
Publicidad estática y dinámica en buses (3)	2.548.677	1.581.814
Total ingresos ordinarios	177.913.503	246.923.848

- (1) Los ingresos de actividades ordinarias están constituidos, principalmente, por el pago de los servicios asociados al Contrato de Concesión, estos se muestran netos de multas y descuentos, los cuales ascienden a M\$246.004 y M\$5.926.894 para el año 2019 y M\$377.953 y M\$19.739.948 respectivamente para el año 2018.
- (2) Los ingresos por la indemnización debido al término anticipado del Contrato de Concesión se reconocen a medida que se amortizan linealmente los ingresos diferidos.
- (3) Ingresos constituidos por el arriendo de publicidad estática y dinámica en los buses.

NOTA 21 – COSTOS DE VENTAS

Los costos de ventas por los períodos 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Costos de ventas	Nota	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
		M\$	M\$
Remuneraciones y beneficios		(69.430.669)	(87.061.421)
Costos mantención		(46.844.909)	(52.977.846)
Combustible		(27.926.946)	(38.788.879)
Arriendos operativos (1)		(2.663.180)	(5.048.705)
Gastos generales		(11.470.839)	(11.170.160)
Baja de activo (overhaul)	12	(33.784)	(105.621)
Amortizaciones y depreciaciones	12	(1.457.974)	(15.578.698)
Total otros ingresos por función		(159.828.301)	(210.731.330)

- (1) Arriendos operativos: Los costos operaciones incluyen los arriendos de flota de buses para el desarrollo de sus actividades de negocio.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 22– GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Los gastos de administración por los períodos 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Gasto de administración	Nota	31 de diciembre de 2019 M\$	31 de diciembre de 2018 M\$
Remuneraciones y beneficios (1)		(5.858.362)	(9.947.742)
Indemnización años de servicio	16	(9.499.263)	(24.980.394)
Gastos generales		(6.647.007)	(8.323.669)
Gastos legales		(3.595.002)	(2.649.627)
Gasto por servicios		(11.224.465)	(11.093.520)
Comisiones y gastos bancarios		(203.565)	(196.664)
Amortizaciones y depreciaciones	12	(2.477.440)	(2.553.295)
Total gasto de administración		(39.505.104)	(59.744.911)

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la dotación de Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias asciende a 6.239 y 8.626 trabajadores, respectivamente.

NOTA 23 – OTROS INGRESOS / OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

Los otros ingresos por función por los períodos 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Otros ingresos, por función	31 de diciembre de 2019 M\$	31 de diciembre de 2018 M\$
Arriendo inmuebles	5.340.445	86.231
Indemnización siniestro buses	44.991	223.520
Recuperación remanente IVA CF	3.164.059	29.374
Otros de menor valor	150.073	238.078
Total otros ingresos por función	8.699.568	577.203

Los otros gastos por función por los períodos 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Otros gastos, por función	31 de diciembre de 2019 M\$	31 de diciembre de 2018 M\$
Gastos rechazados	-	(869.379)
Otros gastos por función	(5.981)	(169.960)
Total, otros gastos por función	(5.981)	(1.039.339)

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 24– INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros por los períodos 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2019 M\$	31 de diciembre de 2018 M\$
Ingresos financieros		
Intereses y reajustes fondos mutuos y depósitos a plazo	130.264	87.299
Intereses crédito empresa relacionada (1 y 2)	4.112.700	3.743.718
Otros ingresos financieros (2)	-	180.569
Total ingresos financieros	4.242.964	4.011.586

- (1) El crédito otorgado a Panamerican Investment fue por un monto inicial de US\$72.118.294,94 y devenga un interés anual de 8,05% y tiene un único vencimiento el día 27 de junio de 2020.
- (2) Corresponde al efecto financiero del reconocimiento de los derechos por cobrar registrados al valor presente aplicando una tasa de descuento del 2,5% la que es asimilable a un instrumento de deuda en unidades de fomento emitido por el Gobierno de Chile (BTU o BCU).

NOTA 25 – COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros por los períodos 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2019 M\$	31 de diciembre de 2018 M\$
Costos financieros		
Intereses financieros (1)	(25.056.990)	(22.416.091)
Intereses bancarios y otras instituciones financieras	(17.131)	(45.097)
Gastos financieros	(124.605)	(91.717)
Total costos financieros	(25.198.726)	(22.552.905)

- (1) Corresponde al gasto financiero por la diferencia entre el monto fijado por la resolución N°259 del MTTC y el reconocimiento de los derechos por cobrar.

NOTA 26 –GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN

	31 de diciembre de 2019 M\$	31 de diciembre de 2018 M\$
Información a revelar sobre resultados por acción		
Pérdida atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	(34.526.995)	5.082.941
Pérdida disponible para accionistas comunes, básicos	(34.526.995)	5.082.941
Promedio ponderado de número de acciones, básico	36.535	36.535
Pérdida por acción	(945,04)	139,13

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 27 – DIFERENCIA DE CAMBIO DE ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

Las diferencias de cambio generadas en los años 2019 y 2018, por saldos de activos y pasivos en monedas extranjeras, distintas a la moneda funcional, fueron reconocidas a resultados del período según el siguiente detalle:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Diferencias de cambio de activos y pasivos en moneda extranjera	M\$	M\$
Cuentas por cobrar Panamerican Investment Ltd	6.580.725	9.235.176
Activos en moneda extranjera	6.580.725	9.235.176
Obligaciones título de deuda	(25.566.446)	(35.275.565)
Proveedores	99.334	47.106
Documentos por pagar USD	(732.591)	(1.071.291)
Letras por pagar VTF Latín America S.A.	-	(124.337)
Pasivos en moneda extranjera	(26.199.703)	(36.424.087)
Total diferencias en cambio	(19.618.978)	(27.188.911)

NOTA 28 – CONTINGENCIAS

28.1 Acciones en prenda

Las acciones de Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias fueron prendadas por los accionistas, a favor de Banco Santander Chile, en su rol de custodio de las garantías que respaldan los bonos emitidos.

28.2 Garantías directas

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias tienen hipotecados sus principales depósitos: (i) Huechuraba, al Banco Internacional en primera hipoteca y al Banco Santander Chile en segunda hipoteca; y (ii) Renca y (iii) Puente Alto a favor de este último banco. En todos los casos indicados el Banco Santander Chile concurre en su rol de custodio de las garantías que respaldan los bonos emitidos.

28.3 Cauciones obtenidas de terceros

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias, al cierre de estos estados financieros consolidados no han recibido cauciones de terceros relevantes.

28.4 Restricciones y obligaciones

Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiaria, en su calidad de garante de las obligaciones por bonos de la Sociedad relacionada Inversiones Alsacia S.A., está obligada al cumplimiento de ciertas obligaciones y tiene restricciones, para respaldar el pago del bono 144-A emitido por la mencionada Sociedad relacionada. Estas obligaciones y restricciones consisten principalmente en lo siguiente:

- (i) Debe preservar su existencia legal, sus derechos, privilegios, licencias y franquicias que sean importantes en la conducción de su actividad.
- (ii) Debe cumplir con todas las Leyes aplicables, regulaciones, normas impuestas por cualquier autoridad de Gobierno, oportuno pago de todos los impuestos, mantener los activos en buenas condiciones de trabajo y asegurados.

NOTA 28 – CONTINGENCIAS, continuación

28.4 Restricciones y obligaciones , continuación

- (iii) Debe mantener al día todas las licencias, autorizaciones o consentimientos del Gobierno para el cumplimiento de su actividad.
- (iv) Debe entregar sus estados financieros trimestrales y anuales, y un análisis de su actividad a los tenedores de bonos
- (v) Debe entregar información adicional en forma periódica sobre la evolución financiera de su actividad, y sobre el movimiento de cuentas de reserva en garantía.
- (vi) Tiene limitaciones para realizar inversiones en propiedades, plantas y equipos, para endeudarse, para la venta de activo inmovilizado, para la distribución de dividendos, y para transacciones con partes relacionadas.
- (vii) Saldo mínimo para mantener en la cuenta de Reserva O&M Account: 15 días de gastos operacionales.
- (viii) Saldo mínimo para mantener en la cuenta de Reserva Overhaul Account: 1 mes de gastos Overhaul.

En relación a lo anterior, con fecha 29 de junio de 2016, se firmó un primer Forbearance Agreement, entre Inversiones Alsacia, sus garantes y un grupo preferentes de Bonistas, en virtud del cual los tenedores de Bonos se obligaron a abstenerse de iniciar acciones frente a eventos de default por parte Inversiones Alsacia S.A., según lo establecido en el Indenture vigente, celebrado entre las partes (Indenture 2014).

Con posterioridad, con fecha 16 de noviembre del año 2017, se firmó un nuevo Forbearance Agreement, entre las mismas partes, mediante el cual los tenedores de Bonos se obligaron nuevamente a abstenerse de iniciar acciones frente a eventos de default por parte Inversiones Alsacia S.A., por un periodo no inferior a un año a contar de dicha fecha. Este Forbearance fue complementado y suplementado con fecha 28 de enero de 2018. Finalmente, con fecha 27 de septiembre de 2019, se firmó una nueva modificación al Forebearance del año 2017, prorrogándose la vigencia del mismo hasta el día 26 de septiembre de 2020. De esta manera, a esta fecha, se encuentra vigente la obligación de los tenedores de Bonos a abstenerse de iniciar acciones contra Inversiones Alsacia S.A., por eventos de default.

28.5 Juicios

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen los siguientes juicios y acciones legales de carácter relevante que pueden representar una contingencia de pérdida para Inversiones Alsacia S.A. y Subsidiarias, las cuales han sido provisionadas basadas en las opiniones de los asesores legales con respecto a la probabilidad de ocurrencias.

- a) Mediante Liquidaciones N°123 y 124, de fecha 30 de agosto de 2016, el Servicio de Impuestos Internos (SII) nos notificó la reliquidación de impuestos por la suma total de \$9.359.077.877.-, emanados de gastos rechazados por estimar este servicio que no eran razonables o que no se acompañaron documentos o antecedentes suficientes que los justificaran. Con fecha 19 de diciembre de 2016, la Compañía presentó reclamo por la reliquidación de impuestos, ante el Tribunal Tributario Aduanero de Santiago, acompañando la totalidad de los antecedentes que justifican los gastos rechazados por el SII. Este litigio se encuentra actualmente en tramitación. Considerando el éxito que ha tenido la Compañía en los juicios seguidos contra el SII, ganando 2 de los 3 juicios que se han enfrentado, y en base a los nuevos antecedentes aportados al juicio, se estima un probable resultado positivo en este tercer caso actualmente en tramitación.

NOTA 28 – CONTINGENCIAS, continuación

28.5 Juicios, continuación

- b) Con fecha 26 de febrero de 2018, el Primer Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago, dictó sentencia favorable a Express de Santiago Uno S.A., en denuncia presentada contra el Servicio de Impuestos Internos, que desconoció el derecho a crédito fiscal de la Compañía, por la importación de buses para el arriendo, correspondiente al mes de octubre del año 2005 por \$4.130.073.086.- y el remanente de crédito fiscal del mes de noviembre de 2005, por la suma de \$4.113.147.506. La mencionada Sentencia deja sin efecto la Liquidación N° 17 y la Resolución N°43, ambos de fecha 17 de abril de 2015, de la Dirección del Grandes Contribuyentes del SII, reconociendo en definitiva el crédito fiscal alegado por la Compañía, además se condenó en costas al SII por no haber tenido motivos plausibles para litigar. Con fecha 20 de agosto de 2019 la Corte de Apelaciones de Santiago ratifica la sentencia dictada por el Primer Tribunal Tributario y Aduanero que acogió la denuncia presentada por Express contra el SII.
- c) Con fecha 03 y 04 de diciembre de 2019, la Compañía presentó reclamo contra las Liquidaciones N°47 a 52, de fecha 08 de agosto de 2018 y la Resolución Ex. 17.200 N° 184/2018, de fecha 14 de agosto de 2018, ante el Primer Tribunal Tributario Aduanero de Santiago acompañando la totalidad de los antecedentes que justifican los gastos rechazados por el SII. Con fecha 05 de agosto de 2019, la tramitación del juicio fue suspendida de común acuerdo por las partes y aprobado por el Tribunal, en búsqueda de un acuerdo.
- d) Con fecha 06 de diciembre de 2018, la Compañía presentó reclamo contra las Liquidaciones N°53 a 56, de fecha 08 de agosto de 2018, ante el Segundo Tribunal Tributario Aduanero de Santiago acompañando la totalidad de los antecedentes que justifican los gastos rechazados por el SII. Se rindió la totalidad de la prueba y la causa quedó en estado de dictar sentencia. Con fecha 05 de agosto de 2019, la tramitación del juicio fue suspendida de común acuerdo por las partes y aprobado por el Tribunal, en búsqueda de un acuerdo.

Durante los años 2019 y 2018, la Sociedad ha sido sujeto de demandas de orden civil y laboral, relacionadas con el curso normal de sus operaciones. Las acciones cursadas de orden civil son generadas por terceros afectados por daños, lesiones o fallecimientos causados por la operación de la Sociedad. Asimismo, las demandas laborales han sido interpuestas por trabajadores, extrabajadores y sindicatos, las cuales corresponden principalmente a despidos injustificados y cobro de prestaciones, las cuales aún se mantienen en curso. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad ha reconocido provisiones por reclamaciones legales derivadas de causas en curso basándose en la opinión de sus asesores legales, respecto de la probabilidad de ocurrencia de éstos, y según la jurisprudencia dictada en casos anteriores (véase nota 19).

Por otra parte, también la Sociedad mantiene juicios y acciones legales, para los cuales no ha registrado provisión debido a ocurrencia y/o estado preliminar de la causa.

INVERSIONES ALSACIA S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

NOTA 29 – HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, han ocurrido, los siguientes hechos posteriores.

- a) Con fecha 20 de febrero de 2020, el Primer Tribunal Tributario y Aduanero de Santiago, dictó sentencia favorable para Express, dejando sin efecto las Liquidaciones N°123 y 124, de fecha 30 de agosto de 2016, mediante las cuales el Servicio de Impuestos Internos (SII) nos notificó la reliquidación de impuestos por la suma total de \$9.359.077.877.-. Con fecha 09 de marzo de 2020, el SII presentó recurso de apelación ante la Corte de Apelaciones de Santiago, recurso que se encuentra actualmente en tramitación.
- b) Con fecha 03 de enero de 2020, se firmó con DTPM actas de acuerdo por compensación correspondiente al impacto por la línea 3 del Metro, respecto del período de vigencia del contrato de concesión
- c) Mediante Oficio N°164, de fecha 16 de enero de 2020, el DTPM declara procedente la incorporación de los nuevos 355 buses diésel, a través de la modalidad Contrato de Provisión.
- d) Mediante Oficio N°225, de fecha 17 de enero de 2020, el DTPM plantea consultas técnicas acerca del mantenimiento de los buses diésel que se incorporarán a la flota y especificaciones acerca de la carrocería.
- e) Mediante Oficio N° 677, de fecha 24 de febrero de 2020, el DTPM autoriza piloto de dos Buses eléctricos (12 y 18 metros) y se procede a su inscripción en el Registro de Vehículos Motorizados
- f) Con fecha 24 de febrero de 2020, se firmó adendum en el proceso de revisión excepcional por impacto de la línea 3 del Metro, correspondiente al período de vigencia del contrato de concesión.
- g) Con fecha 5 de enero de 2020 se dictó el Decreto N° 4 del Ministerio de Salud, publicado en el Diario Oficial el 8 de enero del mismo año, que dispuso alerta sanitaria en todo el territorio de la República para enfrentar la amenaza de salud pública por la propagación a nivel mundial del “Nuevo Coronavirus 2019 (COVID-19)”.
- h) Con fecha 16 de marzo del presente año, la autoridad sanitaria determinó que la propagación del virus en el territorio nacional ingresó a la fase cuatro, circunstancia que, de acuerdo a los instructivos de la Organización Mundial de Salud, ocurre cuando se producen casos de transmisión comunitaria sostenida, razón por la cual dispuso un plan de acción con medidas y recomendaciones tendientes a contener la propagación del COVID- 19. En virtud de lo anterior, la Empresa se encuentra analizando los impactos y adoptando todas las medidas necesarios tendientes a la protección de nuestros trabajadores y usuarios.

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, no existen otros hechos posteriores que pudieran tener efecto significativo en las cifras en ellos presentados, ni en la situación económica y/o financiera de la Sociedad, que requieran ser revelados en notas explicativas.