

Estados Financieros Consolidados

REBRISA S.A.

Santiago, Chile

31 de diciembre de 2010 y 2009



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010

- Estados Financieros Consolidados
- Notas a los Estados Financieros Consolidados

Estados Financieros Consolidados

REBRISA S.A.

31 de diciembre de 2010 y 2009

Indice

	Página
Informe de los Auditores Independientes.....	1
Estados de Situación Financiera Consolidados.....	2
Estados de Resultados Por Función Consolidados.....	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Flujo Efectivo Consolidados Directo	5
Estados de Cambios En El Patrimonio.....	6
1. Información Corporativa.....	8
2. Descripción del Negocio.....	10
3. Base de Presentación de los Estados Financieros Consolidados	11
3.1 Estados financieros	11
3.2 Comparación de información.....	12
3.3 Responsabilidad de la información y estados contables.....	12
4. Principales Criterios Contables Aplicados	14
a) Presentación de estados financieros.....	14
b) Período contable	14
c) Bases de preparación	15
d) Base de consolidación.....	15
e) Moneda funcional	16
f) Bases de conversión.....	17
g) Bases de medición	17
h) Reconocimientos de ingresos (NIC18)	17
i) Información por segmentos	18
j) Estado de flujos de efectivo	18
k) Activos corrientes	19
l) Activos no corrientes	20
m) Pasivos corrientes	30
n) Ganancia (pérdida) por acción.....	31
ñ) Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados.....	31

Estados Financieros Consolidados

REBRISA S.A.

31 de diciembre de 2010 y 2009

Indice

	Página
5. Nuevos Pronunciamientos IFRS	32
5.1 Nuevas normas.....	32
5.2 Mejoras y modificaciones	33
6. Primera aplicación de las NIIF	35
7. Cambios en Estimaciones y Políticas Contables	41
8. Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	41
9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	42
10. Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas	43
11. Directorio y Personal Clave de la Sociedad.....	47
a) Composición del Directorio	47
b) Remuneración del Directorio.....	47
c) Remuneraciones del Directorio de Filiales.....	48
d) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores.....	48
e) Remuneración del personal clave de la Sociedad y sus filiales.....	48
f) Garantías constituidas por la Sociedad y sus filiales en favor del personal clave.....	48
12. Inventarios	49
13. Activos por Impuestos Corrientes.....	50
14. Otros Activos no Financieros, Corriente	51
15. Otros Activos Financieros, No Corrientes.....	52
16. Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de Participación	53
17. Intangibles.....	54
18. Plusvalía.....	56

Estados Financieros Consolidados

REBRISA S.A.

31 de diciembre de 2010 y 2009

Indice

	Página
19. Propiedades, Plantas y Equipos	57
a) Composición	57
b) Movimientos	58
c) Depreciación	59
d) Vida útil	59
e) Costo por intereses capitalizados	59
f) Costo por desmantelamiento	60
20. Propiedades de Inversión	60
21. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	64
22. Activos financieros	66
23. Otros Pasivos Financieros.....	67
a) Préstamos que devengan interés	68
b) Arrendamiento financiero	71
24. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	74
25. Provisiones.....	75
26. Otros Pasivos no Financieros Corriente y no Corriente	77
27. Patrimonio Neto	78
27.1 Capital suscrito y pagado, y número de acciones	78
27.2 Política de dividendos	78
27.3 Gestión del capital	78
28. Administración de los Riesgos Financieros.....	79
29. Contrato de derivados	80
30. Información por segmentos operativos (NIIF 8)	81

Estados Financieros Consolidados

REBRISA S.A.

31 de diciembre de 2010 y 2009

Indice

	Página
31. Garantías Comprometidas con Terceros.....	82
32. Contingencias y Restricciones.....	83
a) Contingencias.....	83
b) Restricciones.....	83
c) Prendas.....	83
33. Estados Financieros Resumidos de Filiales.....	84
34. Caucciones Obtenidas de Terceros.....	85
35. Medio Ambiente.....	85
36. Hechos Posteriores.....	85

Informe de los Auditores Independientes



Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago
Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores de
Rebrisa S.A.

1. Hemos efectuado una auditoría al estado de situación financiera consolidado de Rebrisa S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2010 y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Rebrisa S.A.. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en la auditoría que efectuamos.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría constituye una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Rebrisa S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2010 y los resultados de sus operaciones, y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



REBRISA S.A.

Estados de Situación Financiera Consolidados

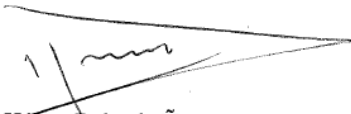
31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009

(cifras en miles de pesos M\$)



Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago
Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

4. Los estados financieros oficiales de Rebrisa S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2009, preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (ver nota 6), fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron su opinión sin salvedades con fecha 24 de febrero de 2010. Los estados financieros de apertura al 1° de enero de 2009 y de cierre al 31 de diciembre de 2009, que se presentan sólo para efectos comparativos, incluyen todos los ajustes significativos necesarios para presentarlos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, los cuales fueron determinados por la Administración de Rebrisa S.A.. Nuestra auditoría de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, incluyó el examen de los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos de auditoría sobre los saldos de apertura y cierre del 2009, con el alcance que estimamos necesario en las circunstancias. En nuestra opinión, dichos estados financieros de apertura y cierre de 2009, se presentan de manera uniforme, en todos sus aspectos significativos, para efectos comparativos con los estados financieros de Rebrisa S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2010.


Héctor Delgado Ñ.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 30 de marzo de 2011

La:



REBRISA S.A.

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

	Nota	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Activos				
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	290.650	340.881	26.859
Otros activos no financieros, corriente	14	107.274	78.705	86.680
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	813.770	796.781	724.962
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10	54.559	47.573	59.248
Inventarios	12	167.288	167.488	263.549
Activos por impuestos corrientes	13	14.371	4.655	13.424
Total activos corrientes		1.447.912	1.436.083	1.174.722
Activos no corrientes				
Otros activos financieros no corrientes	15	141.391	204.788	4.742
Otros activos no financieros no corrientes	14	18.951	17.607	15.358
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	10	221.258	129.758	45.758
Inversiones en asociadas		-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	1.615.093	1.430.362	1.343.858
Plusvalía	18	226.781	226.781	226.781
Propiedades, planta y equipo	19	763.431	283.064	299.631
Propiedad de inversión	20	6.953.688	6.686.274	6.384.580
Activos por impuestos diferidos	21	1.708.253	1.522.132	1.599.445
Total activos no corrientes		11.648.846	10.500.766	9.920.153
Total Activos		13.096.758	11.936.849	11.094.875
Patrimonio y pasivos				
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	23	1.498.498	777.537	1.990.312
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	920.989	829.530	579.154
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	-	8.377	293.324
Otras provisiones corriente	25	4.991	8.924	-
Pasivos por impuestos corrientes	13	125.536	116.582	87.241
Otros pasivos no financieros corrientes	26	80.843	146.740	68.937
Total pasivos corrientes		2.630.857	1.887.690	3.018.968
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	23	5.239.609	4.728.414	3.118.342
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	10	566.885	605.080	191.560
Pasivo por impuestos diferidos	21	1.923.251	1.745.345	1.788.377
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	25	119.116	105.266	111.583
Otros pasivos no financieros no corrientes	26	88.065	42.880	70.095
Total pasivos no corrientes		7.936.926	7.226.985	5.279.957
Patrimonio				
Capital emitido	27	14.290.912	14.290.912	14.627.340
Ganancias (pérdidas) acumuladas	27	(12.098.365)	(11.805.166)	(11.831.390)
Otras reservas	27	336.428	336.428	-
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		2.528.975	2.822.174	2.795.950
Participaciones no controladoras		-	-	-
Patrimonio total		2.528.975	2.822.174	2.795.950
Total de patrimonio y pasivos		13.096.758	11.936.849	11.094.875

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

(cifras en miles de pesos M\$)

	Acumulado	
	01/01/2010 31/12/2010	01/01/2009 31/12/2009
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	6.240.007	5.268.023
Costo de ventas	(4.451.362)	(3.992.428)
Ganancia bruta	<u>1.788.645</u>	<u>1.275.595</u>
Gasto de administración	(1.359.502)	(1.177.190)
Otras ganancias (pérdidas)	(61.845)	299.921
Ingresos financieros	3.108	220.787
Costos financieros	(523.730)	(575.170)
Diferencias de cambio	4.123	2.828
Resultado por unidades de reajuste	<u>(120.526)</u>	<u>450.834</u>
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable	-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(269.727)	497.605
Gasto por impuestos a las ganancias	<u>(23.472)</u>	<u>(44.202)</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(293.199)	453.403
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-
Ganancia (pérdida)	(293.199)	453.403
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(139.404)	215.575
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(153.795)	237.828
Ganancia (pérdida)	(293.199)	453.403
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	-0,000055422	0,000085705
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		
Ganancia (pérdida) por acción básica	-0,000055422	0,000085705
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	-0,000055422	0,000085705
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción	-0,000055422	0,000085705

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los años terminados al 31 de diciembre de

(cifras en miles de pesos M\$)

	01/01/2010	01/01/2009
	31/12/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Estado del resultado integral		
Ganancia (pérdida)	(293.199)	453.403
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	-	-
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	(293.199)	453.403
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(139.404)	215.575
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(153.795)	237.828
Resultado integral total	(293.199)	453.403

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados
Por los años terminados al 31 de diciembre de
(cifras en miles de pesos M\$)

	01/01/2010 31/12/2010 M\$	01/01/2009 31/12/2009 M\$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	6.991.197	6.482.529
Clases de pagos	-	-
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.816.398)	(2.832.771)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(2.965.497)	(2.658.808)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(944.765)	(918.273)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	<u>264.538</u>	<u>72.677</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	-	(370.839)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	355.443
Compras de propiedades, planta y equipo	(925.808)	(394.906)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Cobros a entidades relacionadas	-	210.693
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	<u>(925.808)</u>	<u>(199.609)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	-
Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	-	-
Pagos por otras participaciones en el patrimonio	-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	582.050	2.098.791
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	664.732	650.282
Total importes procedentes de préstamos	<u>1.246.782</u>	<u>2.749.073</u>
Préstamos de entidades relacionadas	163.099	565.492
Pagos de préstamos	(635.750)	(2.662.823)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	(163.092)	(210.693)
Importes procedentes de subvenciones del gobierno	-	-
Dividendos pagados	-	-
Intereses pagados	-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	<u>611.039</u>	<u>441.049</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	<u>(50.231)</u>	<u>314.117</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	(95)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>(50.231)</u>	<u>314.022</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	<u>340.881</u>	<u>26.859</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	<u>290.650</u>	<u>340.881</u>

Las notas adjuntas números 1 al 36 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de Cambios en el Patrimonio

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

	<u>Cambios en capital acciones ordinarias</u>		<u>Cambios en otras reservas</u>		<u>Cambios en</u>	<u>Cambios en</u>	<u>Cambios en</u>	<u>Total cambios en Patrimonio</u>
	<u>Capital en acciones</u>	<u>Prima de emisión</u>	<u>Reservas por revaluación</u>	<u>Otras reservas varias</u>	<u>Ganancias acumuladas (pérdidas acumuladas)</u>	<u>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</u>	<u>participaciones no controladoras</u>	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01.01.2010.	14.290.912	-	-	336.428	(11.805.166)	2.822.174	-	2.822.174
Resultado de ganancias (pérdidas) integrales	-	-	-	-	(293.199)	(293.199)	-	(293.199)
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos en efectivo declarados.	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31.12.2010.	14.290.912	-	-	336.428	(12.098.365)	2.528.975	-	2.528.975
Saldo Inicial al 01.01.2009.	14.627.340	-	-	-	(11.831.390)	2.795.950	-	2.795.950
Resultado de ganancias (pérdidas) integrales	-	-	-	-	453.403	453.403	-	453.403
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos en efectivo declarados.	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(336.428)	-	-	336.428	(427.179)	(427.179)	-	(427.179)
Saldo al 31.12.2009.	14.290.912	-	-	336.428	(11.805.166)	2.822.174	-	2.822.174

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

1. Información Corporativa

Rebrisa S.A. es una sociedad anónima abierta, RUT 96.563.820-2, y tiene su domicilio social en Avda. Las Condes 7300, comuna de Las Condes en Santiago de la República de Chile. La Sociedad fue constituida por escritura pública de fecha 9 de agosto de 1989 ante el Notario Público de Santiago don Alvaro Bianchi Rosas. Su extracto se publicó en el Diario Oficial con fecha 29 de agosto de 1989 y se inscribió en el Registro de Comercio de Santiago a fojas 21.941, N° 11.185 del año 1989. Se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el Número 0353 de fecha 4 de diciembre de 1989 y está bajo la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La sociedad divide su patrimonio en 5.290.298.492 acciones y se compone de:

- Serie A : 4.105.097.437 acciones
- Serie B : 1.185.201.055 acciones.

Las acciones de la Serie A tienen derecho a elegir cinco de los siete Directores titulares y sus respectivos suplentes.

Las acciones de la Serie B tienen derecho a elegir dos de los siete Directores titulares y sus respectivos suplentes.

El detalle de los principales accionistas por tipo de acción al 31 de diciembre de 2010 se presenta a continuación:

Acciones Serie A

Rut	Nombre o Razón Social	N° Acciones	Participación
		Rebrisa-A	%
76.698.800	INMOBILIARIA E INVERSIONES LOS BOLDOS SA	2.231.775.954	54,3660
96.536.850	INVERSIONES Y ASESORIAS ICULPE SA	485.994.109	11,8388
96.515.580	VALORES SECURITY S A C DE B	325.901.688	7,9390
5.546.791	GUERRERO GUTIERREZ IGNACIO	228.136.463	5,5574
96.571.220	BANCHILE C DE B S A	51.089.092	1,2445
5.797.366	ANDREWS GARCIA SERGIO JAVIER	40.000.000	0,9744
96.683.200	SANTANDER S A C DE B	27.196.580	0,6625
78.578.760	INV Y ASESORIAS PROF MAGALLANES LTDA	20.000.000	0,4872
96.519.800	BCI C DE B S A	13.342.492	0,3250
80.537.000	LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	9.270.193	0,2258
	Otros Accionistas	672.390.866	16,3794
		4.105.097.437	100,00

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

1. Información Corporativa (continuación)**Acciones Serie B**

Rut	Nombre o Razón Social	Nº Acciones	Participación
		Rebrisa-B	%
96.536.850	INVERSIONES Y ASESORIAS ICULPE SA	390.357.060	32,9359
76.698.800	INMOBILIARIA E INVERSIONES LOS BOLDOS SA	283.557.429	23,9248
5.546.791	GUERRERO GUTIERREZ IGNACIO	82.998.479	7,0029
96.515.580	VALORES SECURITY S A C DE B	61.383.867	5,1792
96.571.220	BANCHILE C DE B S A	36.539.649	3,0830
84.360.700	JAIME LARRAIN Y CIA C DE B LTDA	30.000.000	2,5312
96.683.200	SANTANDER S A C DE B	26.242.038	2,2141
7.730.937	ANDREWS GARCIA JAIME	17.098.514	1,4427
78.578.760	INV Y ASESORIAS PROF MAGALLANES LTDA	15.000.000	1,2656
6.013.888	HIP SOTO HECTOR RAUL	13.000.000	1,0969
	Otros Accionistas	619.381.079	52,2596
		1.185.201.055	100,00

El controlador de la compañía es Inmobiliaria e Inversiones Los Boldos S.A., RUT 76.698.800-8, empresa que posee un 54,3660 % de las acciones Serie A y un 23,9248 % de las acciones Serie B, considerando ambas series dicha Sociedad posee un 47,5462 % de las acciones de Rebrisa S.A.

El controlador final de la compañía es Inmobiliaria Carmel Ltda., RUT 96.640.990-8, empresa que posee el 99% de las acciones, de serie única, de Inmobiliaria Los Boldos S .A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

2. Descripción del Negocio

La Sociedad se dedica principalmente a efectuar inversiones en empresas subsidiarias, constituyéndose en la empresa "holding" del grupo Rebrisa. A través de sus filiales se desarrollan las siguientes líneas de negocio:

- Servicios de sistema de monitoreo de seguridad
- Venta de artículos de seguridad
- Arriendo de bienes inmuebles
- Servicios logísticos de administración y distribución de inventarios

Rebrisa S.A. es una Sociedad que tiene un giro social que le permite desarrollar actividades de asesorías e inversiones en diversos sectores de la economía, tanto en el ámbito local como en el extranjero, sin embargo actualmente la empresa ha concentrado sus esfuerzos en el área de seguridad a través de su filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A, y el arriendo de bienes inmuebles a través de la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A.

La filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A. ha logrado cumplir, en gran medida, con, los objetivos planteados, posesionando su marca en los segmentos definidos como su mercado objetivo y consolidándose como una alternativa real para el mercado chileno del monitoreo electrónico de seguridad. La estrategia definida para la Sociedad, le permitió ingresar rápidamente en esta industria, y es la única empresa que junto al líder del mercado, ofrece una gama de servicios de seguridad amplia, con alternativas de monitoreo de alarmas vía telefónica y radial (inalámbrica), con vehículos de patrullaje y reacción propios, variables claves para la diferenciación de los servicios.

El mercado chileno está liderado por ADT, filial de la empresa norteamericana Tyco FIRE & Security sin embargo, Seguridad y Telecomunicaciones S.A., continúa en pleno crecimiento, basado fundamentalmente en su diferenciación de los servicios, lo que es percibido y reconocido por sus clientes.

La filial American Logistic S.A ha logrado rentabilizar sus operaciones en el mercado de los servicios logísticos, a través de la generación de recursos propios para financiar los costos fijos asociados a su unidad básica de operación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

2. Descripción del Negocio (continuación)

La filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A ha mantenido como única actividad la operación del Condominio Empresarial Buenaventura, a través del arriendo de bodegas, sin embargo en 2009 la administración se planteó como objetivo la transformación de dichas bodegas desde centro de bodegaje, a tiendas destinadas a ser arrendadas para marcas premium, convirtiéndolo en “Buenaventura Premium Outlet”. Hoy el sector en que está ubicado el inmueble (comuna de Quilicura) también está cambiando su carácter desde industrial a comercial especializado en tiendas outlet. Al cierre del ejercicio 2010, se encuentra en proceso de término la primera etapa del proyecto que corresponde al edificio de San Ignacio 500.

3. Base de Presentación de los Estados Financieros Consolidados**3.1 Estados financieros**

Los Estados Financieros Consolidados de REBRISA que se presentan en el año 2010 comparativo con los períodos del 2009, son los primeros Estados Financieros Consolidados que la compañía ha preparado de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante “IASB”), y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 30 de marzo de 2011.

La fecha de transición de REBRISA es el 1 de enero de 2009 y ha preparado su Estado de Situación Financiera de apertura a dicha fecha, de acuerdo a NIIF 1.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los Estados Financieros Consolidados antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación de las NIIF.

El estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2009 y el estado de situación financiera consolidado al 1° de enero de 2009, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración de la Sociedad como parte del proceso de convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”) para el año que termina el 31 de diciembre de 2010. Para fines estatutarios, los estados financieros consolidados de Rebrisa S.A. y subsidiarias (Grupo Rebrisa) al 31 de diciembre de 2009, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile, los cuales fueron considerados como los principios de contabilidad previos, tal como es definido en la NIIF 1.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

3. Base de Presentación de los Estados Financieros Consolidados (continuación)**3.1 Estados financieros (continuación)**

En la preparación de estos estados de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2009, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones que serán aplicadas y los hechos y circunstancias actuales, los cuales pueden estar sujetos a cambios, por ejemplo, modificaciones a las normas o interpretaciones adicionales que pueden ser emitidas por el IASB y que pueden cambiar la normativa vigente.

Los estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera consolidada de Rebrisa S.A. al 31 de diciembre de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y al 1° de enero de 2009, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

3.2 Comparación de información

Las fechas asociadas al proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera que afectan a la Sociedad son: el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2009, que es la fecha de transición y el 1 de enero de 2010 es la fecha de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera, lo anterior producto de que la Sociedad ha optado por la alternativa planteada en la circular N°427, letra b) de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), lo que se traduce en presentar los Estados Financieros en forma comparativa bajo normas locales en el año 2009. A partir del ejercicio 2010, se presenta la información financiera bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2009.

3.3 Responsabilidad de la información y estados contables

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio del Grupo Rebrisa, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF, y que presentan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo a lo descrito en la NIC 1.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

3. Base de Presentación de los Estados Financieros Consolidados (continuación)**3.3 Responsabilidad de la información y estados contables (continuación)**

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Administración de la Sociedad, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La valoración de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones o fondos de comercio) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes estados financieros consolidados futuros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere NIC 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF, y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

a) Presentación de estados financieros**Estado de situación financiera consolidado**

Rebrisa S.A. y sus subsidiarias han determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera clasificado consolidado la clasificación por función en corriente y no corriente.

Estado integral de resultados

Rebrisa S.A. y sus subsidiarias han optado por presentar sus estados de resultados clasificados por función.

Estado de flujo de efectivo

Rebrisa S.A. y sus filiales ha optado por presentar su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método directo.

Estado de cambio en el patrimonio**b) Período contable**

Los presentes estados financieros consolidados de Rebrisa S.A. y subsidiarias cubren los siguientes ejercicios:

- Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009.
- Estado de Resultados por Función Consolidado por los años terminados al 31 de diciembre 2010 y 31 de diciembre 2009.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados al 31 de diciembre de 2010 y el 31 de diciembre de 2009.
- Estado de Flujo de Efectivo Directo Consolidado por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**c) Bases de preparación**

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera (“NIIF” o “IFRS” en inglés). Además, se han considerado las disposiciones específicas sobre sociedades anónimas contenidas en la Ley 18.046, su reglamento y las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

d) Base de consolidación

Los presentes estados financieros consolidados comprenden los estados financieros consolidados de Rebrisa S.A. (“la Sociedad”) y sus subsidiarias (“el Grupo” en su conjunto) lo cual incluye los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades filiales consolidadas se presenta, en el rubro “patrimonio neto”, en el estado de situación financiera.

(i) Filiales - Una filial es una entidad sobre la cual Rebrisa S.A. tiene la capacidad de poder regir las políticas operativas y financieras para obtener beneficios a partir de sus actividades. Esta capacidad se manifiesta en general aunque no únicamente, por la propiedad directa o indirecta del 50% o más de los derechos políticos de la Sociedad. Asimismo se consolidan por este método aquellas entidades en las que, a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de Rebrisa S.A., estando expuesta a todos los riesgos y beneficios de la entidad dependiente. Los estados financieros consolidados incluyen todos los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de caja de la Sociedad y sus filiales, después de eliminar los saldos y transacciones entre las empresas del Grupo.

En el cuadro adjunto, se detallan las sociedades filiales directas e indirectas, que han sido consolidadas:

RUT	Nombre sociedad	Porcentaje de participación				
		31/12/2010			31/12/2009	01/01/2009
		Directo	Indirecto	Total	Total	Total
96.801.360-2	INMOBILIARIA RENTA REBRISA S.A.	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.842.950-7	GLOBAL SYSTEMS CHILE S.A.	99,0000	1,0000	100,0000	100,0000	100,0000
96.936.470-0	SEGURIDAD Y TELECOMUNICACIONES S.A.	99,9852	0,0148	100,0000	100,0000	100,0000
96.940.310-2	AMERICAN LOGISTIC S.A.	99,9827	0,0173	100,0000	100,0000	100,0000

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**d) Base de consolidación (continuación)**

(ii) Coligadas o asociadas - Una asociada es una entidad sobre la cual Rebrisa S.A. está en posición de ejercer una influencia significativa, pero no control, ni control conjunto, por medio del poder de participar en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras. La participación del grupo en los activos netos, los resultados después de los impuestos y las reservas después de la adquisición de las asociadas se incluyen en los estados financieros. Esto exige registrar la inversión en un comienzo al costo para el grupo y luego, en períodos posteriores, ajustando el valor libro de la inversión para reflejar la participación de Rebrisa S.A. y filiales en los resultados de la asociada, menos el deterioro del menor valor y otros cambios en los activos netos de la asociada, como por ejemplo, dividendos.

(iii) Adquisiciones y enajenaciones - Los resultados de los negocios adquiridos durante el año se introducen a los estados financieros consolidados desde la fecha efectiva de adquisición; los resultados de los negocios vendidos durante el año se incluyen en los estados financieros consolidados para el período hasta la fecha efectiva de enajenación. Las ganancias o pérdidas de la enajenación se calculan como la diferencia entre los ingresos obtenidos de las ventas (netos de gastos) y los activos netos atribuibles a la participación que se ha vendido.

e) Moneda funcional

De acuerdo a las indicaciones y definiciones entregadas en la NIC 21, la moneda funcional es la moneda del entorno económico principal del negocio en que opera la entidad. En base a lo anterior, la Sociedad ha establecido que su moneda funcional es el peso chileno. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras. La Sociedad ha establecido que su moneda de presentación es el peso chileno.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**f) Bases de conversión**

Al cierre de cada período los activos y pasivos en unidades de fomento y dólares han sido expresados en moneda corriente de acuerdo a las siguientes paridades:

	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
	\$	\$	\$
Unidad de fomento	21.455,55	20.942,88	21.452,57
Dólar	468,01	507,10	636,45

Los reajustes y diferencias de cambio se registran en los resultados del período.

g) Bases de medición

Los estados financieros son preparados sobre la base del costo, excepto por los instrumentos financieros derivados los cuales son valorizados a valor razonable.

h) Reconocimientos de ingresos (NIC18)

Los ingresos de actividades ordinarias se reconocen cuando a) el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, b) es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y c) se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad sino hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. Los ingresos por arriendos de equipos y bienes inmuebles se reconocen en los resultados del período en los cuales se devengan de acuerdo a lo indicado en NIC 18 "Ingresos ordinarios".

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**i) Información por segmentos**

El Grupo revela información de sus segmentos operativos. Ello para permitirles a los usuarios de sus estados financieros evaluar la naturaleza y los efectos financieros de las actividades de negocios en los cuales participa y los ambientes económicos en los que opera.

Los segmentos operativos que se informarán son los siguientes:

- Servicios de sistema de monitoreo de seguridad
- Venta de artículos de seguridad
- Arriendo de bienes inmuebles
- Servicios logísticos de administración y distribución de inventarios

j) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivos o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento; actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

k) Activos corrientes

Un activo debe clasificarse como corriente cuando:

- 1) Su saldo se espera realizar, o se tiene para su venta o consumo, en el transcurso del ciclo normal de la operación, que para la Sociedad se define dentro del año calendario.
- 2) Se mantiene fundamentalmente por motivos comerciales, o para un plazo corto de tiempo, y se espera realizar dentro del período de doce meses tras la fecha del estado de situación; o
- 3) Se trata de efectivo u otro medio líquido equivalente, cuya utilización no esté restringida.

k.1 Efectivo y efectivo equivalente

El Grupo considerará como efectivo equivalente los saldos en caja y valores en cuentas corrientes bancarias sin restricción y cuotas de fondos mutuos de renta fija cuyo vencimiento sea inferior a 90 días.

Bajo el concepto de flujos originados por actividades de operación se incluirán todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo, incluyendo además todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Bajo el concepto de flujos originados por actividades de inversión se incluirán todos aquellos flujos de efectivo provenientes de la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Bajo el concepto de flujos originados por actividades de financiación se incluirán todos aquellos flujos de efectivo provenientes de actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

k.2 Activos financieros a valor razonable

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

Estos activos se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en resultados del ejercicio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**k) Activos corrientes (continuación)****k.3 Deterioro de cuentas por cobrar**

La Sociedad y sus filiales determinan el deterioro para deudas sobre la base del riesgo de incobrabilidad de sus cuentas por cobrar.

k.4 Inventarios

Las existencias se valorizan al costo de adquisición el que no excede su valor neto de realización. El valor neto de realización representa el valor estimado de venta del inventario, menos todos los costos de producción faltantes y los costos necesarios para realizar la venta.

La sociedad aplica el método del costo promedio para la valorización de sus existencias, los castigos y deterioros son reconocidos como gastos del período.

La estimación de obsolescencia es calculada en base a los períodos de inactividad de las existencias.

l) Activos no corrientes

A diferencia del activo corriente, un activo no corriente (o fijo) es el que se incorpora al proceso productivo en un período superior a un año, de difícil liquidación en el corto plazo. Por ejemplo, una maquinaria, un inmueble, o instalaciones.

l.1 Propiedad, planta y equipo

Los bienes de propiedad, planta y equipo se registran al costo, excluyendo los costos de mantenimiento periódica, menos depreciación acumulada y deterioros acumulados. Tal costo incluye el costo de reemplazar partes del activo fijo cuando esos costos son incurridos, si se cumplen los criterios de reconocimiento. El activo fijo se deprecia linealmente durante su vida útil económica.

Cuando se realizan mantenciones mayores, su costo es reconocido en el valor libro del activo fijo como reemplazo si se satisfacen los criterios de reconocimiento.

En caso de elementos adicionales que afecten la valoración de plantas y equipos y sus correspondientes depreciaciones, se aplica la política y criterios contables que sean consecuentes.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros, reconociendo el cargo o abono a resultado del período.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**l) Activos no corrientes (continuación)****1.2 Depreciación**

Los elementos de propiedad, planta y equipo, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los elementos.

El activo fijo se deprecia linealmente durante su vida útil económica. Las vidas útiles de los activos son revisadas anualmente para establecer si se mantienen o han cambiado las condiciones que permitieron fijar las vidas útiles determinadas inicialmente.

La Sociedad y sus filiales evalúan, al menos anualmente, la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de propiedades, plantas y equipos. Cualquier reverso de la pérdida de valor por deterioro, se registra en resultado del ejercicio.

Propiedades plantas y equipos	Tabla vida útil (meses)		
	Mínima	Máxima	Infinita
Equipos de tecnología de la información	1	40	
Instalaciones fijas y accesorios	5	36	
Vehículos	1	24	
Otras propiedades, planta y equipos	3	36	
Obras en curso			No se deprecia
Terrenos			No se deprecia

1.3 Costos de financiamiento

En los activos fijos de la Sociedad y filiales, se incluye el costo de financiamiento incurrido para la construcción y/o adquisición de bienes de uso. Dicho costo se activa hasta que los bienes queden en condiciones de ser utilizables, de acuerdo a lo establecido en la NIC 23. El concepto financiamiento activado, corresponde a la tasa de interés de los créditos asociados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**l) Activos no corrientes (continuación)****1.4 Activos bajo arrendamiento financiero**

La determinación de si un contrato es o contiene un arrendamiento, se basa en el análisis de la naturaleza del acuerdo y requiere la evaluación de si el cumplimiento del contrato recae sobre el uso de un activo específico y si el acuerdo confiere al arrendatario el derecho de uso del activo.

Estos se reconocerán al valor actual de las cuotas periódicas y de la opción de compra descontados a la tasa de interés implícita en el contrato.

Los activos mantenidos en leasing financiero, se deprecian durante el período que sea más corto, entre la vigencia del contrato de arriendo y su vida útil.

1.5 Activos intangibles

La Sociedad reconoce como activos intangibles aquellos que reporten un beneficio futuro para la Sociedad, de costo medible y fiable. Los activos intangibles se reconocen inicialmente a su costo de adquisición o a valor razonable según el caso, y posteriormente se valorizan al costo neto de la amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro. La amortización es reconocida en resultado en base al método lineal según la vida útil estimada para cada activo intangible, a contar de la fecha que se encuentre disponible para su uso.

Intangibles	Tabla vida útil (meses)			Saldo por amortizar
	Mínima	Máxima	Infinita	
Frecuencia de radiodifusión	3	5		2
Contratos de monitoreo	3	3		Periódica
Contrato Municipalidad de las condes		5		2,5

1.6 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión corresponden principalmente a terrenos y bodegas las cuales son mantenidas para arrendamiento o apreciación de los valores invertidos, las cuales serán medidas al costo de adquisición, el cual incluye los costos incurridos al inicio debido a su adquisición, menos la amortización acumulada y las eventuales provisiones acumuladas por deterioro de su valor. Los bienes son amortizados linealmente en el plazo de 80 años.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**l) Activos no corrientes (continuación)****1.7 Deterioro de propiedad, planta y equipos y activos intangibles (excluido el menor valor)**

Se revisan los bienes de propiedad, planta y equipo y los activos intangibles de vida útil limitada en cuanto a su deterioro, a fin de verificar si existe algún indicio que el valor libro no puede ser recuperable. Si existe dicho indicio, el valor recuperable del activo se estima para determinar el alcance del deterioro. En caso que el activo no genere flujos de caja que sean independientes de otros activos, el Grupo determina el valor recuperable de la unidad generadora de ingresos a la cual pertenece el activo. Se somete a prueba de deterioro todo activo intangible con una vida útil indefinida en cuanto a su deterioro en forma anual y cada vez que exista un indicio que el activo pueda verse deteriorado.

El valor recuperable es el más alto del valor justo, menos los costos de vender y el valor en uso. Al evaluar este último valor, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las transacciones de mercado vigentes del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo, para los cuales no se han ajustado estimaciones de flujos de caja futuros.

Si el valor recuperable de un activo o unidad generadora de ingresos se estima que es menor que su valor libro, este último disminuye al valor recuperable. Se reconoce un deterioro de inmediato como otra depreciación. En caso que se reverse un deterioro posteriormente, el valor libro aumenta a la estimación revisada del valor recuperable, pero solo hasta el punto que no supere el valor libro que se habría determinado, si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Se reconoce un reverso como una disminución del cargo por depreciación de inmediato.

1.8 Plusvalía

La plusvalía representa la diferencia entre el costo de adquisición y el valor justo de los activos adquiridos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida. La plusvalía es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo menos cualquier pérdida por deterioro, en el caso de existir.

La plusvalía es revisada anualmente para determinar si existe o no, deterioro o, eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor libro se ha deteriorado. El deterioro es determinado, para el menor valor, por medio de evaluar el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo al cual está relacionada dicha plusvalía. Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor al valor libro de la unidad generadora de efectivo a las cuales se ha asignado el menor valor de inversión, se reconoce una pérdida por deterioro.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**l) Activos no corrientes (continuación)****1.9 Inversiones en asociadas (“coligadas”)**

La inversión de Rebrisa S.A. y filiales en sus compañías asociadas es contabilizada usando el método del valor patrimonial (VP). Una asociada es una entidad en la cual la Sociedad tiene influencia significativa y que no es ni una filial ni un joint venture. Bajo el método de VP, la inversión en la asociada es registrada en el estado de situación financiera al costo más cambios post adquisición en la proporción de participación de la Sociedad en los activos netos de la asociada.

El menor valor relacionado con una asociada es incluido en el valor libro de la inversión y no es amortizado. El estado de resultados refleja la participación de la Sociedad en los resultados de las operaciones de la asociada. Cuando ha habido un cambio reconocido directamente en el patrimonio de la asociada, la Sociedad reconoce su porción de cualquier cambio y lo revela, si corresponde, en el estado de cambios en el patrimonio. Las utilidades y pérdidas que resulten de transacciones entre la Sociedad y sus filiales y la asociada son eliminadas en la medida de la participación en la asociada.

Las fechas de reporte de la asociada y Rebrisa S.A. y filiales son idénticas y las políticas de la asociada concuerdan con las usadas por la Sociedad para transacciones equivalentes y eventos bajo circunstancias similares.

1.10 Deterioro de activos no financieros

A cada fecha de reporte, la Sociedad y sus filiales evalúan si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, se realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo, menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean claramente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**l) Activos no corrientes (continuación)****1.10 Deterioro de activos no financieros (continuación)**

Al evaluar el valor en uso, los futuros flujos de efectivo estimados son descontados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de acciones cotizadas para filiales cotizadas públicamente u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas, son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido en patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos excluyendo menor valor, se realiza una evaluación a cada fecha de reporte respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Sociedad y sus filiales estiman el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida, es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo, desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido en el estado de resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación. Las pérdidas por deterioro reconocidas, relacionadas con menor valor, no son reversadas por aumentos posteriores en su monto recuperable. Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**l) Activos no corrientes (continuación)****1.10 Deterioro de activos no financieros (continuación)**

- (i) Menor valor de inversión** - El menor valor de inversión es revisado anualmente, para determinar si existe o no deterioro o más frecuentemente si eventos o cambios en circunstancias, indican que el valor libro puede estar deteriorado. El deterioro para menor valor es determinado por medio de, evaluar el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) al cual está relacionado el menor valor. Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) es menor al valor libro de la unidad generadora de efectivo (grupo de unidades generadoras de efectivo) a las cuales se ha asignado menor valor de inversión, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con menor valor no pueden ser reversadas en períodos futuros. La Sociedad y sus filiales realizan su prueba anual de deterioro al 31 de diciembre de cada año.
- (ii) Inversiones en asociadas** - Luego de la aplicación del valor patrimonial, la Sociedad determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro adicional de la inversión en sus asociadas. La Sociedad y sus filiales determinan a cada fecha del balance general, si existe evidencia objetiva que la inversión en la asociada está deteriorada. Si ese es el caso el Grupo calcula el monto de deterioro, como la diferencia entre el valor justo de la asociada y el costo de adquisición y reconoce el monto en el estado de resultados.
- (iii) Inversiones y otros activos financieros** - Los activos financieros dentro del alcance de NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor justo a través de resultados, créditos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta, según corresponda. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo más (en el caso de inversiones no a valor justo a través de resultados) costos de transacción directamente atribuibles.
- (iv) Método de tasa de interés efectiva** - El método de tasa de interés efectiva, corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses, durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de Rebrisa S.A y filiales de largo plazo, se encuentran registrados bajo éste método.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**l) Activos no corrientes (continuación)****1.10 Deterioro de activos no financieros (continuación)**

La Sociedad y sus filiales determinan la clasificación de sus activos financieros luego del reconocimiento inicial y, cuando es permitido y apropiado, reevalúan esta designación a fines de cada ejercicio financiero. Todas las compras y ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de venta, que es la fecha en la cual se compromete a comprar el activo. Las compras y ventas de manera regular son compras o ventas de activos financieros, que requieren la entrega de activos dentro del período generalmente establecido por regulación o convención del mercado. Las clasificaciones de las inversiones que se usan son las siguientes:

- (v) Activos financieros a valor justo a través de resultado** - Los activos a valor justo a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para la venta y activos financieros designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.

Los activos financieros son clasificados como mantenidos para la venta si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo.

Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, también son clasificados como mantenidos para comercialización a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos, o como contratos de garantía financiera. Las utilidades o pérdidas por instrumentos mantenidos para su venta son reconocidas en resultados.

Cuando un contrato contiene uno o más derivados implícitos, el contrato híbrido completo puede ser designado como un activo financiero a valor justo a través de resultado, excepto cuando el derivado implícito no modifica significativamente los flujos de efectivo, o es claro que la separación del derivado implícito está prohibida.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**l) Activos no corrientes (continuación)****1.10 Deterioro de activos no financieros (continuación)**

(vi) Inversiones mantenidas hasta su vencimiento - Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento son activos financieros no derivados que tienen pagos fijos o determinables, tienen vencimientos fijos, y que la Sociedad tiene la intención positiva y habilidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Luego de la medición inicial, las inversiones financieras mantenidas hasta su vencimiento son posteriormente medidas al costo amortizado. Este costo es calculado como el monto inicialmente reconocido menos prepagos de capital, más o menos la amortización acumulada usando el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el monto inicialmente reconocido y el monto al vencimiento, menos cualquier provisión por deterioro. Este cálculo incluye todas las comisiones y "puntos" pagados o recibidos entre las partes en el contrato, que son una parte integral de la tasa efectiva de interés, costos de transacción y todas las primas y descuentos. Las utilidades o pérdidas son reconocidas en el estado de resultados, cuando las inversiones son dadas de baja o están deterioradas, así como también a través del proceso amortización.

(vii) Inversiones financieras disponibles para la venta - Los activos financieros disponibles para la venta, son los activos financieros no derivados designados como disponibles para la venta o no están clasificados en ninguna de las tres categorías anteriores. Estas inversiones se registran a su valor razonable cuando es posible determinarlo en forma fiable. Luego de la medición inicial, los activos financieros disponibles para la venta, son medidos a valor justo con las utilidades o pérdidas no realizadas reconocidas directamente en patrimonio, en la reserva de utilidades no realizadas. Cuando la inversión es enajenada, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en patrimonio, son reconocidas en el estado de resultados. Los intereses ganados o pagados sobre la inversión, son reportados como ingresos o gastos por intereses usando la tasa efectiva de interés. Los dividendos ganados son reconocidos en el estado de resultados como "Dividendos recibidos", cuando el derecho de pago ha sido establecido.

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009, 1 de enero de 2009, no existen activos financieros clasificados como disponibles para la venta.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**l) Activos no corrientes (continuación)****1.10 Deterioro de activos no financieros (continuación)**

(viii) Deterioro de activos financieros - Los activos financieros, distintos de aquellos valorizados a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

En el caso de los activos financieros valorizados al costo amortizado, la pérdida por deterioro corresponde a la diferencia entre el valor libro del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Considerando que al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, la totalidad de las inversiones financieras de la Sociedad han sido realizadas en instituciones de la más alta calidad crediticia y que tienen vencimiento en el corto plazo (menor a 90 días), las pruebas de deterioro realizadas indican que no existe deterioro observable.

(ix) Instrumentos financieros derivados y de cobertura - La Sociedad y sus filiales usan instrumentos financieros derivados tales como contratos swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y de tipo de cambio. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo, en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos (otros activos financieros) y como pasivos (otros pasivos financieros).

1.11 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Grupo contabiliza el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

Los impuestos diferidos originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos se registran de acuerdo con las normas establecidas en NIC 12 "Impuesto a la renta".

Los activos netos por concepto de impuestos diferidos originados por pérdidas tributarias y otras diferencias temporarias se registran hasta el monto recuperable cuando las sociedades han formalizado un estudio para su recuperación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

m) Pasivos corrientes

Un pasivo debe clasificarse como corriente cuando:

- (a) se espera liquidar en el curso normal de la operación de la empresa, o bien
- (b) debe liquidarse dentro del período de doce meses desde la fecha del balance.

Todos los demás pasivos deben clasificarse como no corrientes.

m.1 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo al cierre de cada período en los estados financieros, en función de la política de dividendos acordada por la Junta General de Accionistas.

m. 2 Obligaciones con bancos y con el público

Los préstamos y obligaciones bancarias son inicialmente reconocidos al valor justo del pago recibido menos los costos de transacción directamente atribuibles.

Luego del reconocimiento inicial, los créditos que devengan intereses y préstamos son posteriormente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa efectiva de interés.

Las deudas financieras se presentan como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses o Rebrisa S.A y filiales tiene el derecho incondicional de aplazar la liquidación durante al menos doce meses desde la fecha de cierre.

m.3 Pasivo financiero

Es un compromiso que supone una obligación contractual:

m.3.1 De entregar dinero u otro activo financiero a otra empresa, o

m.3.2 De intercambiar instrumentos financieros con otra empresa, bajo condiciones que son potencialmente desfavorables.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

4. Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**n) Ganancia (pérdida) por acción**

La ganancia (pérdida) básica por acción, para ambas series, se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la sociedad matriz y el número de acciones suscritas y pagadas (Nota 27).

ñ) Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados

La Sociedad constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por años de servicio, cuya obligación nace en la terminación del contrato de sus empleados, en base a lo estipulado en los contratos individuales del personal clave de gerencia. La obligación se trata, de acuerdo con NIC 19, de la misma manera que los beneficios por término de contrato y es registrada como un pasivo y como un gasto en el Estado de Resultados por Función. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera representa el valor presente de la obligación el beneficio más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas no reconocidas y los costos por servicios pasados. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se imputan íntegramente en el estado de resultados por función durante el ejercicio económico que se registran. Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

5. Nuevos Pronunciamientos IFRS

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período 2010 se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros, estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía no ha aplicado ninguna en forma anticipada:

5.1 Nuevas normas**a) IFRS 9 “Instrumentos Financieros”****Fecha de aplicación obligatoria: 1 de enero de 2013**

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2013, se permite la adopción anticipada para los estados financieros de 2010.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no tiene efectos en los estados financieros.

b) IFRIC 19 “Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio”**Fecha de aplicación obligatoria: 1 de enero de 2011**

El 26 de noviembre de 2009, fue emitido el IFRIC 19 “Cancelación de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio”. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la cancelación de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio, El IFRIC concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación lo constituye el monto pagado. El monto pagado deberá ser medido al valor justo del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor justo no sea fiablemente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor justo de la obligación extinguida. Su aplicación es efectiva para períodos anuales que comiencen después del 1 de enero de 2011, con opción de aplicación anticipada. La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no tiene efectos en los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

5. Nuevos Pronunciamientos IFRS (continuación)**5.2 Mejoras y modificaciones****a) IFRS 7 “Instrumentos financieros: Revelaciones”**

Las modificaciones a IFRS 7 emitidas en mayo de 2010 por el IASB incorporan algunas aclaraciones a las revelaciones a los estados financieros, principalmente respecto de la naturaleza y alcance de los riesgos derivados de los estados financieros, así como respecto de la interacción entre las revelaciones cuantitativas y cualitativas. Su aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2011.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no tiene efectos en los estados financieros.

b) IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

Previo a la emisión de las modificaciones a IAS 1, la norma requería que la entidad presentara una reconciliación de los cambios en cada componente de patrimonio. En las modificaciones a IFRS emitidas en mayo de 2010, el IASB aclara que las entidades pueden presentar las reconciliaciones requeridas para cada componente de otros resultados integrales, ya sea en el estado de cambios en el patrimonio o en las notas a los estados financieros. Su aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2011. La Compañía ha evaluado el impacto generado por la mencionada modificación, presentando las reconciliaciones requeridas en la nota de patrimonio.

c) IAS 12 - Impuesto a las ganancias

Con fecha 20 de diciembre de 2010, el IASB emitió el documento “Impuesto diferido: recuperación de activos subyacentes (modificación a NIC 12)” que regula la determinación del impuesto diferido de las entidades que utilizan el valor razonable como modelo de valorización de las Propiedades de Inversión de acuerdo al IAS 40 Propiedades de Inversión. Además, la nueva regulación incorpora la SIC-21 “Impuesto a la Ganancias—Recuperación de Activos no Depreciables” en el cuerpo de la IAS 12. Las entidades están obligadas a aplicar las modificaciones en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2012.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

5. Nuevos Pronunciamientos IFRS (continuación)**c) IAS 12 - Impuesto a las ganancias (continuación)**

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no tiene efectos en los estados financieros.

Mejoras y Modificaciones**Fecha de aplicación obligatoria**

IFRS 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones	1 de enero 2011
IAS 1 Presentación de Estados Financieros	1 de enero 2011
IAS 12 Impuesto a las ganancias	1 de enero 2012
IAS 24 Partes Relacionadas	1 de enero 2011
IAS 27 Estados financieros consolidados y separados	1 de enero 2011
IAS 34 Información Financiera Intermedia	1 de enero 2011
IFRIC 14 Prepago de requisitos mínimos de financiación	1 de enero 2011

d) IAS 24 “Partes Relacionadas”

En noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a IAS 24. La norma revisada simplifica los requerimientos de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. Su aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. La Compañía no posee empresas relacionadas controladas conjuntamente por entidades gubernamentales, por lo que no se ve afectada por esta modificación.

e) IAS 27 “Estados financieros consolidados y separados”

Las modificaciones a IAS 27 emitidas en mayo de 2010 por el IASB, especifica algunos requerimientos de transición para las modificaciones que surjan como resultado de dicha normativa. Estas modificaciones están relacionadas a IAS 21 “Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera”, donde se señala que las modificaciones deben ser aplicadas prospectivamente, situación que antes no era mencionada en la norma. Una situación similar ocurre con IAS 28 “Inversión en Asociadas” e IAS 31 “Participaciones en Negocios conjuntos”. Su aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2011.

La Compañía evaluó el impacto generado por la mencionada norma, concluyendo que no tiene efectos en los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

5. Nuevos Pronunciamientos IFRS (continuación)**f) IAS 34 “Información Financiera Intermedia”**

En las mejoras a IFRS emitidas en mayo de 2010, el IASB abordó las solicitudes de aclaración de las revelaciones requeridas por IAS 34, cuando se consideraba que esta norma estaba en contra de los cambios en los requerimientos de revelación de otras IFRS. IAS 34 establece los principios de revelación para determinar qué información debería ser revelada en un informe interino. El IASB concluyó que la modificación de IAS 34 mejoraría la información financiera intermedia, haciendo mayor hincapié en los principios y la inclusión de ejemplos adicionales relativos a requisitos de información más recientes. Su aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2011. La Compañía no presentará cambios significativos por aplicación de esta modificación que en lo sustancial, añade requerimientos de revelación.

6. Primera aplicación de las NIIF**a) Bases de transición a las NIIF**

Hasta el 31 de diciembre de 2009, Rebrisa S.A. y sus filiales prepararon sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros. A contar del 1 de enero de 2010, los estados financieros de Rebrisa S.A. y filiales son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo anteriormente indicado, Rebrisa S.A. y filiales definieron como su período de transición a las NIIF, el año 2009, definiendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero de 2009.

Aplicación de NIIF 1

- i)** Con base en el análisis de los factores primarios y secundarios establecidos en la NIC 21, Rebrisa S.A. y sus filiales han determinado que la moneda funcional de sus operaciones, es el peso chileno.
- ii)** De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros consolidados, se han aplicado todas las exenciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

6. Primera aplicación de las NIIF (continuación)**b) Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Rebrisa S.A. y sus filiales**

- (i) Combinaciones de negocios:** El grupo ha analizado que no se remedirán las adquisiciones realizadas antes del 1 de enero de 2009.
- (ii) Menor valor:** La Sociedad y sus filiales a la fecha de transición mantienen menores valores de inversión generados bajo la aplicación de combinaciones de negocios bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. La amortización de los menores valores de inversión ha sido suspendida, pero son sometidos anualmente a pruebas de deterioro.
- (iii) Diferencias de conversión acumuladas:** Rebrisa S.A. y filiales han determinado que las diferencias de conversión acumuladas, serán cero a la fecha de transición. Por lo tanto, todas las ganancias o pérdidas en enajenaciones posteriores por estas operaciones, excluirán diferencias de conversión que surjan antes de la fecha de transición.
- (iv) Costo atribuido de propiedad, planta y equipo:** Rebrisa S.A. y filiales han considerado como costo atribuido de los bienes de propiedad, planta y equipo, el valor determinado bajo principios contables anteriores a la fecha de la adopción.
- (v) Instrumentos financieros y contratos de cobertura de riesgos:** Rebrisa S.A. y filiales han definido la política de cobertura de riesgos y los sistemas mediante los cuales se controlará y medirá la efectividad de la política de coberturas. La política de contabilidad de cobertura será aplicada para las operaciones de cobertura de flujos.
- (vi) Cuentas complementarias de impuestos diferidos** A partir del 1 de enero del año 2000, la Compañía registró el impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus correspondientes modificaciones, utilizando el método del pasivo. Los efectos por impuesto diferido de las diferencias temporales entre la base financiera y tributaria de los activos y pasivos. Como una provisión de transición, se ha registrado contra activo o pasivo por el efecto de activos y pasivos por impuesto diferido no registrados antes del 1 de enero de 2000. Tales activos o pasivos complementarios eran amortizados contra resultado durante los períodos estimados de reversión correspondientes a las diferencias temporales subyacentes a las cuales se relacionan los activos o pasivos por impuesto diferido.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

6. Primera aplicación de las NIIF (continuación)**c) Conciliación**

Estos Estados Financieros Consolidados fueron preparados bajo las NIIF entre los saldos de inicio y cierre del año terminado al 31 de diciembre de 2009 y los saldos iniciales al 1 de enero de 2009, resultantes de aplicar esta normativa.

A continuación se presentan las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA en Chile) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por el Grupo, y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, y sobre la ganancia neta por el año terminado al 31 de diciembre de 2009.

c.1) Conciliación del estado de flujo efectivo desde Principios Contables Generalmente Aceptados a Normas Internacionales de Información Financiera

Conciliación del estado de flujo efectivo entre PCGA e IFRS al 31 de Diciembre de 2009	Parciales M\$	Totales M\$
Saldo inicial efectivo y efectivo equivalente según PCGA		340.881
* Reclasificaciones		
Subtotal efectos de la transición	-	-
Saldo inicial efectivo y efectivo equivalente según IFRS		<u>340.881</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

6. Primera aplicación de las NIIF (continuación)**c) Conciliación (continuación)**

c.2) Reconciliación del Patrimonio desde Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera.

Conciliación del patrimonio neto consolidado entre PCGA e IFRS al 1 de enero de 2009	Parciales M\$	Totales M\$
Patrimonio de acuerdo a PCGA		2.487.560
* Efectos de la Transición a IFRS		
Ajuste amortización utilidad diferida leasing	413.541	
Ajuste impuesto diferido amortización utilidad diferida leasing	(70.302)	
Ajuste impuestos diferidos -cuentas complementarias	95.228	
Ajuste Pérdida diferida venta activo fijo	(40.527)	
Ajuste provisión IAS	(111.583)	
Ajuste impuestos diferidos pérdida diferida activo fijo	6.890	
Otros ajustes	15.144	
Subtotal efectos de la transición	308.390	
Total patrimonio atribuible a tenedores		2.795.950
Más: participación minoritaria		-
Patrimonio neto total		2.795.950

6. Primera aplicación de las NIIF (continuación)**Explicaciones de las principales diferencias**

- (i) Ajuste resultado devengado Utilidad diferida leasing por cambio en el criterio de amortización, bajo la aplicación de norma local la amortización se realizó en base a los años de vida útil del activo en leasing, bajo IFRS se aplica tratamiento establecido en la NIC 17, párrafo 59, el que señala que la amortización se calcula según el plazo del arrendamiento. Se ajusta además el impuesto diferido asociado a dicha partida.
- (ii) Eliminación de cuentas complementarias de impuesto diferido, de acuerdo a NIIF cualquier diferencia entre el valor contable y tributario de un activo o pasivo representa la existencia de un impuesto diferido que debe registrarse en el estado de situación financiera. Bajo PCGA en Chile la determinación de los impuestos diferidos sigue un esquema similar, excepto porque los PCGA en Chile permitían contabilizar el efecto de la primera aplicación de los impuestos diferidos contra una cuenta complementaria del estado de situación financiera. Dichos activos (pasivos) complementarios eran amortizados contra resultados en los períodos estimados de reverso de la diferencia temporaria que le dio origen, lo cual origina una diferencia con las NIIF, que debió ser ajustada en resultados retenidos en el proceso de adopción.
- (iii) Reverso de la pérdida diferida en venta de activo fijo, efecto que se ha reportado con abono en resultados acumulados y se descontinúa la aplicación de la amortización y corrección monetaria tal como establecen estas normas. Se ajusta además el impuesto diferido asociado a dicha partida.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

6. Primera aplicación de las NIIF (continuación)

Conciliación del Patrimonio neto consolidado entre PCGA e IFRS al 31 de diciembre de 2009	Parciales M\$	Totales M\$
Patrimonio de acuerdo a PCGA		1.986.188
* Efectos de la Transición a IFRS		
Ajuste utilidad diferida leasing	782.945	
Ajuste activo fijo	178.992	
Ajuste provisión IAS	59.373	
Ajuste menor valor inversión	29.387	
Ajuste pérdida diferida venta activo fijo	(38.748)	
Ajuste impuestos diferidos	(130.406)	
Ajuste otros activos financieros	130.025	
Ajuste deterioro cuentas por cobrar	(24.459)	
Otros ajustes	(151.124)	
Subtotal efectos de la transición		835.985
Total patrimonio atribuible a tenedores		<u>2.822.173</u>
Más: Participación minoritaria		-
Patrimonio neto total		<u>2.822.173</u>

Conciliación del Resultado entre PCGA e IFRS al 31 de diciembre de 2009	Parciales M\$	Totales M\$
Estado de resultados de acuerdo a PCGA		(354.470)
Efectos de la transición a IFRS		
Efecto corrección monetaria otras cuentas de Patrimonio al 31/12/2009	279.215	
Ajuste amortización utilidad diferida leasing	380.894	
Ajuste corrección monetaria	283.623	
Ajuste impuestos diferidos	(160.724)	
Ajuste gastos financieros	83.759	
Ajuste provisión IAS	59.373	
Ajuste amortización intangibles	44.219	
Ajuste amortización menor valor inversión	24.171	
Ajuste pérdida diferida venta activo fijo	847	
Ajuste depreciación	(1.912)	
Ajuste deterioro cuentas por cobrar	(24.459)	
Otros ajustes	(161.133)	
Subtotal efectos de la transición		807.873
Estado de resultados de acuerdo a IFRS		<u>453.403</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

7. Cambios en Estimaciones y Políticas Contables**a) Cambios en estimaciones contables**

La Sociedad y sus filiales no presentan cambios en las estimaciones contables a la fecha de cierre de los presentes estados financieros.

b) Cambios en políticas contables

Los estados financieros de Rebrisa S.A al 31 de diciembre de 2010 no presentan cambios en las políticas contables respecto al período anterior.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009, así como los resultados integrales, patrimonio neto y flujo de efectivo, han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados en forma consistente.

8. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

En este rubro del estado de situación financiera consolidado se registra el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios de su valor. Para los depósitos a plazo se consideran un máximo de duración de 3 meses.

La Sociedad ha estimado que el valor justo de este activo es igual a su importe en libros.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es la siguiente:

Concepto	Tipo de moneda	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Caja y bancos	Pesos	290.650	90.881	26.859
Cuotas de fondos mutuos	Pesos	-	250.000	-
Totales		290.650	340.881	26.859

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

9. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Estos saldos se generan por transacciones realizadas en el mercado nacional. Dado que estos saldos representan los montos efectivos que se cobrarán, la Sociedad ha estimado que el valor justo es igual a su importe en libros.

Este rubro al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, se compone como sigue:

Rubro	Total corriente		
	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Deudores por ventas	1.322.001	1.116.637	969.216
Deterioro de cuentas por cobrar	(669.422)	(540.902)	(319.908)
Documentos por cobrar	80.575	182.196	56.553
Deudores varios	80.616	38.850	19.101
Totales	813.770	796.781	724.962

El deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, se compone como sigue:

Movimientos Deterioro de cuentas por cobrar	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Saldo inicial	516.442	319.908
Incrementos en la estimación	152.980	220.994
Usos de la estimación	-	-
Totales	669.422	540.902

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del reporte es el valor en libros de las cuentas por cobrar.

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros no hay cuentas por cobrar en prenda o en garantía.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

10. Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas**a) Condiciones de cobro o pago de las operaciones**

La Sociedad y sus filiales han adoptado el criterio de informar todas las transacciones con entidades relacionadas, en virtud de que se trata de operaciones puntuales y claramente identificables.

Los saldos por cobrar, por pagar y transacciones con empresas relacionadas se detallan como sigue:

El saldo por cobrar corriente a Inmobiliaria Carmel Ltda., se origina en operaciones del giro, está expresado en pesos y no devenga intereses.

Los saldos por cobrar corriente a personas relacionadas corresponden a ejecutivos de la Sociedad, y no devengan intereses.

- El detalle de saldos por cobrar a entidades relacionadas corriente es el siguiente:

RUT	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	Plazo	Total corriente		
						31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
96.640.990-8	INMOBILIARIA CARMEL LTDA.	Chile	Pesos	Relacionada con matriz	Dic.2011	9.913	7.682	7.357
6.972.677-1	ENRIQUE GONZALEZ BRAVO	Chile	Pesos	Gerente General	Dic.2011	-	-	12.000
6.972.677-1	ENRIQUE GONZALEZ BRAVO	Chile	UF	Gerente General	Dic.2011	39.896	39.891	39.891
11.547.092-2	MARCO VALENZUELA SALINAS	Chile	Pesos	Gerente General AML	Dic.2011	4.750	-	-
Totales						54.559	47.573	59.248

- El detalle de saldos por cobrar no corriente a entidades relacionadas corriente es el siguiente:

RUT	Sociedad/Persona	País	Moneda	Naturaleza de la relación	Plazo	Total No corriente		
						31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
6.972.677-1	ENRIQUE GONZALEZ BRAVO	Chile	Pesos	Gerente General	Dic.2012	221.258	129.758	45.758
Totales						221.258	129.758	45.758

El saldo por cobrar no corriente a persona relacionada corresponde a un ejecutivo de la Sociedad, está expresado en pesos y no devenga intereses.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

10. Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)**a) Condiciones de cobro o pago de las operaciones (continuación)**

- El detalle de saldos por pagar corriente a entidades relacionadas es el siguiente:

RUT	Sociedad	Pais	Moneda	Naturaleza de la relación	Plazo	Total corriente		
						31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
96.640.990-8	INMOBILIARIA CARMEL LTDA.	Chile	Pesos	Relacionada con matriz	Oct-09	-	-	100.660
96.640.990-8	INMOBILIARIA CARMEL LTDA.	Chile	UF	Relacionada con matriz	Ene-10	-	8.377	-
96.536.850-7	INVERSIONES Y ASESORIAS ICULPE LTDA.	Chile	Pesos	Relacionada con Presidente Directorio	Oct-09	-	-	97.097
96.536.850-7	INVERSIONES Y ASESORIAS ICULPE LTDA.	Chile	UF	Relacionada con Presidente Directorio	Oct-09	-	-	16.249
5.546.791-9	IGNACIO GUERRERO G.	Chile	UF	Presidente Directorio	Oct-09	-	-	36.961
77.005.880-5	SOC.DE INVERSIONES PUERTO ALCUDIA LTDA.	Chile	Pesos	Relacionada con Director	Oct-09	-	-	24.401
77.005.880-5	SOC.DE INVERSIONES PUERTO ALCUDIA LTDA.	Chile	UF	Relacionada con Director	Oct-09	-	-	17.543
77.669.650-1	DRD LTDA.	Chile	Pesos	Relacionada con matriz	Oct-09	-	-	413
Totales						-	8.377	293.324

Al 1/01/2009, el saldo por pagar corriente a Inmobiliaria Carmel Ltda., se origina por operaciones de financiamiento, está expresado en pesos y devenga un interés de 10,8% anual.

Al 1/01/2009, el saldo por pagar no corriente a Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda. se genera por operaciones de financiamiento, según las siguientes condiciones: operaciones expresadas en UF y que devengan un interés de 8% anual, operaciones expresadas en pesos y que devengan un interés anual de 10,8%.

Al 1/01/2009, el saldo por pagar corriente a Sr. Ignacio Guerrero se genera por operaciones de financiamiento, está expresado en UF y devenga un interés de 8% anual.

Al 1/01/2009, el saldo por pagar corriente a Sociedad de Inversiones Puerto Alcudia Ltda., se genera por operaciones de financiamiento, según las siguientes condiciones: operaciones expresadas en UF y que devengan un interés de 8% anual, operaciones expresadas en pesos y que devengan un interés anual de 10,8%.

Al 1/01/2009, el saldo por pagar corriente a DRD Ltda. se genera por operaciones del giro expresadas en pesos y no devenga intereses.

Al 31/12/2009, el saldo por pagar corriente a Inmobiliaria Carmel Ltda., se origina por servicios de dirección ejecutiva prestados por el Sr. Avram Fritch, Vice-Presidente ejecutivo de la Sociedad, está expresado en UF y no devenga intereses.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

10. Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)**a) Condiciones de cobro o pago de las operaciones (continuación)**

- El detalle de saldos por pagar a entidades relacionadas no corriente es el siguiente:

RUT	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	Total No corriente		
					30/09/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
96.640.990-8	INMOBILIARIA CARMEL LTDA.	Chile	UF	Relacionada con matriz	171.905	156.909	169.574
96.640.990-8	INMOBILIARIA CARMEL LTDA.	Chile	Pesos	Relacionada con matriz	147.367	216.320	-
96.536.850-7	INVERSIONES Y ASESORIAS ICULPE LTDA.	Chile	UF	Relacionada con Presidente Directorio	43.892	40.085	21.986
96.536.850-7	INVERSIONES Y ASESORIAS ICULPE LTDA.	Chile	Pesos	Relacionada con Presidente Directorio	118.222	107.660	-
5.546.791-9	IGNACIO GUERRERO G.	Chile	UF	Presidente Directorio	42.390	38.730	-
77.005.880-5	SOC.DE INVERSIONES PUERTO ALCUDIA LTDA.	Chile	UF	Relacionada con Director	13.564	19.125	-
77.005.880-5	SOC.DE INVERSIONES PUERTO ALCUDIA LTDA.	Chile	Pesos	Relacionada con Director	29.545	26.251	-
Totales					566.885	605.080	191.560

Al 1/01/2009, el saldo por pagar no corriente a Inmobiliaria Carmel Ltda., se origina por operaciones de financiamiento, está expresado en pesos y devenga un interés de 10,8% anual.

Al 1/01/2009, el saldo por pagar no corriente a Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda. se genera por operaciones de financiamiento, según las siguientes condiciones: operaciones expresadas en UF y que devengan un interés de 8% anual, operaciones expresadas en pesos y que devengan un interés anual de 10,8%.

Al 31/12/2009, el saldo por pagar no corriente a Inmobiliaria Carmel Ltda., se genera por operaciones de financiamiento, según las siguientes condiciones: operaciones expresadas en UF y que devengan un interés de 8% anual, operaciones expresadas en pesos y que devengan un interés anual de 10,8%.

Al 31/12/2009, el saldo por pagar no corriente a Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda., se genera por operaciones de financiamiento, según las siguientes condiciones: operaciones expresadas en UF y que devengan un interés de 8% anual, operaciones expresadas en pesos y que devengan un interés anual de 10,8%.

Al 31/12/2009, el saldo por pagar no corriente a Sr. Ignacio Guerrero, se genera por operaciones de financiamiento, están expresadas en UF y que devengan un interés de 8% anual.

Al 31/12/2009, el saldo por pagar no corriente a Sociedad de Inversiones Puerto Alcudia Ltda., se genera por operaciones de financiamiento, según las siguientes condiciones: operaciones expresadas en UF y que devengan un interés de 8% anual, operaciones expresadas en pesos y que devengan un interés anual de 10,8%.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

10. Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas (continuación)**a) Condiciones de cobro o pago de las operaciones (continuación)**

Al 31/12/2010, el saldo por pagar no corriente a Inmobiliaria Carmel Ltda., se genera por operaciones de financiamiento, según las siguientes condiciones: operaciones expresadas en UF y que devengan un interés de 8% anual, operaciones expresadas en pesos y que devengan un interés anual de 10,8%.

Al 31/12/2010, el saldo por pagar no corriente a Inversiones y Asesorías Iculpe Ltda., se genera por operaciones de financiamiento, según las siguientes condiciones: operaciones expresadas en UF y que devengan un interés de 8% anual, operaciones expresadas en pesos y que devengan un interés anual de 10,8%.

Al 31/12/2010, el saldo por pagar no corriente a Sr. Ignacio Guerrero, se genera por operaciones de financiamiento, están expresadas en UF y que devengan un interés de 8% anual.

Al 31/12/2010, el saldo por pagar no corriente a Sociedad de Inversiones Puerto Alcudia Ltda., se genera por operaciones de financiamiento, según las siguientes condiciones: operaciones expresadas en UF y que devengan un interés de 8% anual, operaciones expresadas en pesos y que devengan un interés anual de 10,8%.

b) Transacciones entre partes relacionadas

Sociedad	RUT	Tipo de relación	Descripción de la transacción	Acumulado 31.12.2010		Acumulado 31.12.2009		Acumulado 01.01.2009	
				Efecto en resultados		Efecto en resultados		Efecto en resultados	
				Monto	(cargo) abono	Monto	(cargo) abono	Monto	(cargo) abono
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
INMOBILIARIA CARMEL LTDA.	96.640.990-8	Matriz	Arriendo Inmueble	39.603	(39.603)	39.355	(39.355)	38.135	(38.135)
			Operación de financiamiento	-	-	99.600	-	120.928	-
			Intereses	25.422	(25.422)	15.747	(15.747)	3.131	(3.131)
			Reajustes	3.286	(3.286)	2.003	2.003	3.908	(3.908)
			Pago de Prestamo	-	-	99.600	-	-	-
			Asesoría Financiera	101.751	(101.751)	100.736	(100.736)	98.396	(98.396)
INVERSIONES Y ASESORIAS ICULPE LTDA.	96.536.850-7	Relacionada por director	Operación de financiamiento	-	-	-	-	96.461	-
			Intereses	13.591	(13.591)	13.240	(13.240)	1.863	(1.863)
			Reajustes	833	(833)	828	828	1.252	(1.252)
IGNACIO GUERRERO G.	5.546.791-9	Presidente Directorio	Intereses	2.861	(2.861)	2.563	(2.563)	2.788	(2.788)
			Reajustes	799	(799)	487	487	2.852	(2.852)
SOC.DE INVERSIONES PUERTO ALCUDIA LTDA.	77.005.880-5	Relacionada por director	Operación de financiamiento	-	-	-	-	23.489	-
			Intereses	3.946	(3.946)	3816	(3.816)	1.727	(1.727)
			Reajustes	385	(385)	235	235	1.445	(1.445)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

11. Directorio y Personal Clave de la Sociedad**a) Composición del Directorio**

Rebrisa S.A. es administrada por un Directorio compuesto por catorce miembros. El Directorio fue elegido en Junta General de Accionistas de fecha 29 de abril de 2009 lo componen las siguientes personas:

Presidente Ignacio Guerrero G.

Vicepresidente Avram Fricth Vaturi

Directores Titulares

Sergio Vivanco Araya
 Alvaro Guell Villanueva
 Sergio Andrew García
 Fernando Perramont Sánchez
 Alejandro Hirmas Musalem

Directores Suplentes

Simón Daham Morali
 Mario Vergara Venegas
 Fernando Abud Cuevas
 Carlos Domenech Bernal
 Dieter Hausee Laclaustra
 Fernando Guerrero Gutiérrez
 Fernando Erbeta Doyharcabal

b) Remuneración del Directorio

Según lo establecido en el Art. n° 33 de la Ley n° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 29 de abril de 2010, fijó la remuneración del Directorio de Rebrisa S.A. en UF 15 y UF 10 por asistencia a cada sesión para el Presidente y Directores, respectivamente.

A continuación se detallan las remuneraciones del Directorio por el período 2010 y 2009:

Remuneraciones del Directorio	Acumulado	
	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Presidente	3.501	3.778
Directores	14.004	15.108
Totales	17.505	18.886

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

11. Directorio y Personal Clave de la Sociedad (continuación)

c) Remuneraciones del Directorio de Filiales

Los directores de las filiales no perciben remuneraciones.

d) Garantías constituidas por la Sociedad a favor de los Directores

No existen garantías constituidas a favor de los Directores.

e) Remuneración del personal clave de la Sociedad y sus filiales

El personal clave de la Sociedad y sus filiales está compuesto por los siete cargos siguientes:

- Gerente General
- Gerente de Operaciones
- Gerente Comercial
- Gerente de Calidad de Servicio
- Gerente de Recursos Humanos
- Contador General
- Jefe de Finanzas y Administración

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Sociedad y sus filiales al 31 de diciembre de 2010 ascienden a M\$ 354.945 (M\$ 284.851 al 31 de diciembre de 2009).

No existen planes de incentivo para el personal clave de la empresa.

f) Garantías constituidas por la Sociedad y sus filiales en favor del personal clave

No existen garantías constituidas a favor del personal clave de la empresa.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

12. Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	Saldo al		
	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Materiales para instalaciones	117.184	180.111	257.213
Materiales para la venta	34.694	62.388	81.347
Deterioro de existencias	-	(75.011)	(75.011)
Importaciones en tránsito	15.410	-	-
Totales	167.288	167.488	263.549

Los consumos de Inventario reconocidos como costo de venta son los siguientes:

Información adicional Inventario	Por los ejercicios comprendidos al	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Costo inventario reconocido como costo de ventas	179.922	128.760
Totales	179.922	128.760

Deterioro Inventario	Por los ejercicios comprendidos al	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Saldo inicial	75.011	75.011
Baja de activos	(75.011)	-
Totales	-	75.011

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

13. Activos por Impuestos Corrientes**a) Impuestos por Recuperar**

El detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo al		
	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Iva crédito fiscal	1.368	279	9.221
Pagos provisionales mensuales	9.833	3.274	3.273
Créditos por capacitación	3.170	1.102	930
Totales	14.371	4.655	13.424

b) Resultados tributarios**b.1) Utilidades tributarias**

Al 31 de diciembre de 2010 la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A determinó y registró un impuesto por pagar de M\$ 35.474, debido a que determinó renta líquida imponible positiva.

b.2) Pérdidas Tributarias

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad no presenta provisión de impuesto renta debido a que determinó renta líquida imponible negativa.

Las filiales Seguridad y Telecomunicaciones S.A., American Logistic S.A. y Global Systems Chile S.A., presentan pérdidas tributarias acumuladas por M\$ 8.083.696 (M\$ 7.464.685 en 2009, M\$ 453.481, (M\$ 506.015 en 2009) y M\$ 7.366 (M\$ 8.559 en 2009), respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

14. Otros Activos no Financieros, Corriente

El detalle del saldo de activos no financieros corriente es el siguiente:

Detalle	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Anticipo de importaciones	11.159	10.128	14.353
Contrato de publicidad	-	-	20.275
Pólizas de seguros	18.791	11.864	3.633
Gastos pagados por anticipado	17.143	23.019	24.813
Costos pagados por anticipado	46.725	33.559	4.734
Insumos menores para instalación	13.456	135	4.793
Desarrollo software	-	14.378	14.378
Amortización desarrollo software	-	(14.378)	(11.333)
Proyectos en ejecución	-	-	11.034
Totales	107.274	78.705	86.680

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, el saldo de gastos pagados por anticipado corresponde a partidas de gastos de administración que se correlacionan con más de un período de ingreso.

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, el saldo de costos pagados por anticipado corresponde a partidas de costo de ventas que se correlacionan con ingresos por devengar en períodos siguientes.

El detalle del saldo de activos no financieros no corriente es el siguiente:

	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Garantías entregadas	18.951	17.607	15.358
Totales	18.951	17.607	15.358

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

15. Otros Activos Financieros, No Corrientes

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad presenta una provisión por el saldo de la inversión en I-Latin Holding Inc., dado que no se han recibido estados financieros de la sociedad, ni otra información referida a sus operaciones o curso del negocio. La provisión de la mencionada inversión asciende a M\$ 99.843 (Nota 25).

Se incluye en esta clasificación el activo de cobertura con Banco Internacional por el contrato swap de la filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A

RUT	Entidad	N° acciones	Saldo al		
			31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
96.524.320-8	Inversión Chilectra S.A	3.270	3.666	4.153	4.742
	0-E Inversión I-Latin Holding Inc.	169.200	99.843	99.843	99.843
	- Provisión Inversión I -Latin Holding Inc.	-	(99.843)	(99.843)	(99.843)
97.023.000-9	Banco Internacional - Contrato swap	-	137.725	200.635	-
Totales			141.391	204.788	4.742

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

16. Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de Participación

a) En abril del año 2001, Rebrisa S.A e Internet Holdings S.A., constituyen la sociedad Circuito Cerrado Chile S.A., con el objeto de incursionar en el área de seguridad vía internet. En la actualidad esta coligada se encuentra sin operaciones, y no se han recibido estados financieros de la sociedad. En consideración a lo anterior al 31 de diciembre de 2003 la Sociedad provisionó completamente el saldo de esta inversión, en la coligada. Rebrisa S.A. no tiene compromiso de solventar eventuales déficit de patrimonio en esta coligada. Al 31 de diciembre de 2010, la provisión de la mencionada inversión asciende a M\$ 140.489 (Nota 24).

b) Fertilizantes de Centroamérica FERTICA S.A.

A contar del 30 de junio de 2004 la coligada Fertica S.A. presentaba patrimonio negativo, por lo cual la Sociedad dió reconocimiento a su participación proporcional en las pérdidas del semestre, reduciendo la inversión a \$ 1 y procediendo a discontinuar la aplicación del método de Valor Patrimonial Proporcional. Al 31 de diciembre de 2004, la mencionada coligada paralizó sus operaciones, y entró en un proceso de liquidación del 100% de sus activos. Rebrisa S.A no tiene compromiso de solventar el déficit de patrimonio de la coligada, por lo cual la Administración al 31 de diciembre de 2010 no ha efectuado provisión por participación proporcional en el patrimonio negativo de la coligada Fértica S.A., debido a que no espera que de dicha situación se deriven en pérdidas para la Sociedad.

RUT	Sociedad	País	Número de acciones	Porcentaje participación 31-12-2010	Saldo al 01/01/2010	Patrimonio Sociedades	Bajas	Resultado del ejercicio	Dividendos	Reserva patrimonio	Valor contable de la inversión 31-12-2010
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.954.440-7	Circuito Cerrado S.A	Chile	1.678.074	39,144%	-	-	-	-	-	-	-
0-E	Fertica S.A	Costa Rica	3.355.354	33,554%	-	-	-	-	-	-	-
Total					-	-	-	-	-	-	-

RUT	Sociedad	País	Número de acciones	Porcentaje participación 31-12-2009	Saldo al 01-01-2009	Patrimonio Sociedades	Bajas	Resultado del ejercicio	Dividendos	Reserva patrimonio	Valor contable de la inversión 31-12-2009
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.954.440-7	Circuito Cerrado S.A	Chile	1.678.074	39,144%	-	-	-	-	-	-	-
0-E	Fertica S.A	Costa Rica	3.355.354	33,554%	-	-	-	-	-	-	-
Total					-	-	-	-	-	-	-

RUT	Sociedad	País	Número de acciones	Porcentaje participación 01-01-2009	Saldo al 01-01-2009	Patrimonio Sociedades	Bajas	Resultado del ejercicio	Dividendos	Reserva patrimonio	Valor contable de la inversión 01-01-2009
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.954.440-7	Circuito Cerrado S.A	Chile	1.678.074	39,144%	-	-	-	-	-	-	-
0-E	Fertica S.A	Costa Rica	3.355.354	33,554%	-	-	-	-	-	-	-
Total					-	-	-	-	-	-	-

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

17. Intangibles

En este rubro se clasifican los costos de los Contratos de Monitoreo, dichas partidas son activadas sobre la base de los costos asociados incurridos para su adquisición e instalación y son amortizados en línea recta sobre la base de la duración de los contratos con clientes (36 meses).

La Sociedad retiene la propiedad de los activos, que consisten en un kit básico de seguridad, los que son entregados a los clientes en comodato.

En el saldo asociado al contrato de la Municipalidad de la Condes se han clasificado los costos de habilitación de botones de pánico debidamente conectados a una central de monitoreo, dichas partidas se han diferido para ser amortizadas en línea recta según la duración del contrato (60 meses).

El detalle del saldo al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

Intangibles, bruto	Saldo al		
	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Frecuencias de radiodifusion	7.696	7.696	7.696
Contratos de monitoreo	5.753.767	5.035.328	4.318.432
Contratos por conectar	198.736	105.128	51.577
Contrato Municipalidad de Las Condes	706.170	345.479	560.313
Derechos			7.743
Totales	6.666.369	5.493.631	4.945.761

Intangibles, amortización acumulada	Saldo al		
	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Amortizacion frecuencias de radiodifusion	7.529	6.393	5.081
Amortizacion contratos de monitoreo	4.671.456	4.056.876	3.491.125
Amortización acumulada contrato Municipalidad de Las Condes	372.291	-	105.697
Totales	5.051.276	4.063.269	3.601.903

Intangibles, neto	Saldo al		
	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Frecuencias de radiodifusion	167	1.303	2.615
Contratos de monitoreo	1.082.311	978.452	827.307
Contratos por conectar	198.736	105.128	51.577
Contrato Municipalidad de Las Condes	333.879	345.479	454.616
Derechos	-	-	7.743
Totales	1.615.093	1.430.362	1.343.858

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

17. Intangibles (continuación)

El detalle de la vida útil y el saldo por amortizar a la fecha del reporte es el siguiente:

Intangibles	Tabla vida útil (meses)			Saldo por amortizar
	Mínima	Máxima	Infinita	
Frecuencia de radiodifusión	3	5		2
Contratos de monitoreo	3	3		Periodica
Contrato Municipalidad de las condes		5		2,5

La amortización del período se presenta en costos de ventas, según se indica en el siguiente detalle:

Amortización Intangibles	Por los ejercicios comprendidos	
	01-01-2010 al 31-12-2010 M\$	01-01-2009 al 31-12-2009 M\$
	Frecuencias de radiodifusion	1.135
Contratos de monitoreo	614.581	474.494
Contrato Municipalidad de Las Condes	145.356	82.876
Totales	761.072	558.537

La conciliación de movimientos de Intangibles se muestra en el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2010

Movimientos	Frecuencia de Radiodifusión M\$	Contrato de Monitoreo M\$	Contratos por Conectar				Contrato Municipalidad de las Condes M\$	Total M\$
			Comisiones por Vta. M\$	Costo Materiales M\$	Papeleria	Meses Gratis		
Saldo neto inicial al 1 de enero de 2010	1.302	978.452	35.653	69.467	9	-	345.479	1.430.362
Adiciones	-	718.440	247.226	387.430	1.754	-	133.755	1.488.605
Devoluciones	-	-	-	(53.478)	-	-	-	(53.478)
Activaciones de contrato	-	-	(252.498)	(240.311)	(1.763)	-	-	(494.572)
Otros ajustes	-	-	1.440	3.808	-	-	-	5.248
Gasto por amortización	(1.135)	(614.581)	-	-	-	-	(145.356)	(761.072)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	167	1.082.311	31.821	166.916	0	-	333.878	1.615.093

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

17. Intangibles (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009

Movimientos	Frecuencia de Radiodifusión	Contrato de Monitoreo	Contratos por Conectar				Contrato Municipalidad de las Condes	Total
			Comisiones por Vta.	Costo Materiales	Papelería	Meses Gratis		
			M\$	M\$				
Saldo neto inicial al 01 de enero de 2009	2.616	827.307	8.347	46.038	-	4.934	454.616	1.343.858
Adiciones	-	716.896	322.056	440.786	5.835	-	4.696	1.490.269
Devoluciones	-	-	-	(67.584)	-	-	-	(67.584)
Activaciones de contrato	-	-	(248.235)	(225.349)	(5.826)	(4.934)	-	(484.344)
Otros ajustes	-	-	(46.515)	(124.424)	-	-	-	(170.939)
Gasto por amortización	(1.314)	(565.751)	-	-	-	-	(113.833)	(680.898)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de Diciembre de 2009	1.302	978.452	35.653	69.467	9	-	345.479	1.430.362

18. Plusvalía

Representa el mayor valor pagado respecto del valor patrimonial proporcional (VPP) originado en la adquisición de acciones de la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A.

El detalle del saldo es el siguiente:

Plusvalía	Saldo al		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Menor valor inversión Inm. Renta Rebrisa S.A.	226.781	226.781	226.781
Totales	226.781	226.781	226.781

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

19. Propiedades, Plantas y Equipos**a) Composición**

El detalle de los saldos al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009, 1 de enero de 2009 es el siguiente:

Propiedades , planta y equipos, bruto	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Terreno	30.517	30.517	30.517
Equip.tecn.de la información	163.222	149.571	126.165
Instalac. fijas y accesorios	235.082	208.761	185.646
Vehículos	4.895	28.864	28.864
Otras propiedades, plantas y equipos	337.536	342.921	482.636
Obra en curso	544.821	67.815	12.813
Vehículos de motor en leasing	145.060	70.158	74.030
Otros activos en leasing	122.558	122.558	227.107
Total propiedades, planta y equipos, bruto	1.583.691	1.021.165	1.167.778

Propiedades , planta y equipos	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
Depreciación Acumulada	M\$	M\$	M\$
Equip.tecn.de la información	136.422	127.166	118.879
Instalac. fijas y accesorios	198.463	173.130	152.072
Vehículos	4.581	26.918	25.287
Otras propiedades, plantas y equipos	307.934	279.624	442.931
Vehículos de motor en leasing	50.302	26.713	24.429
Otros activos en leasing	122.558	104.550	104.549
Total Dep.Acumulada Propiedades, planta y equipos	820.260	738.101	868.147

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

19. Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)**a) Composición (continuación)**

Propiedades , planta y equipos,neto	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Terreno	30.517	30.517	30.517
Equip.tecn.de la información	26.800	22.405	7.285
Instalac. fijas y accesorios	36.619	35.631	33.574
Vehículos	314	1.946	3.577
Otras propiedades, plantas y equipos	29.602	63.297	39.705
Obra en curso	544.821	67.815	12.813
Vehículos de motor en leasing	94.758	43.445	49.601
Otros activos en leasing	0	18.007	122.558
Total propiedades, planta y equipos, neto	763.431	283.063	299.631

b) Movimientos

El detalle de movimientos de Propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Movimientos	Terrenos	Equip.Tecn.de la Información	Instalac. Fijas y Accesorios	Vehículos	Otras propiedades, plantas y equipos	Obras en curso	Vehículos de Motor en Leasing	Otros Activos en Leasing	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto inicial al 01 de enero de 2010	30.517	22.405	35.631	1.946	63.297	67.815	43.445	18.009	283.065
Adiciones	-	13.652	26.319	-	17.526	477.006	74.903	-	609.406
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	(9.256)	(25.332)	(1.632)	(33.990)	-	(23.589)	(18.009)	(111.808)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	(17.232)	-	-	-	(17.232)
Saldo final al 31 de diciembre 2010	30.517	26.801	36.618	314	29.601	544.821	94.759	-	763.431

El detalle de movimientos de Propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

Movimientos	Terrenos	Equip.Tecn.de la Información	Instalac. Fijas y Accesorios	Vehículos	Otras propiedades, plantas y equipos	Obras en curso	Vehículos de Motor en Leasing	Otros Activos en Leasing	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto inicial al 01 de enero de 2009	30.517	7.286	33.573	3.577	39.705	12.813	49.601	122.558	299.630
Adiciones	-	23.405	23.117	-	53.353	55.002	20.556	-	175.433
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	(8.286)	(21.059)	(1.631)	(29.761)	-	(26.713)	(104.549)	(191.999)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre 2009	30.517	22.405	35.631	1.946	63.297	67.815	43.444	18.009	283.064

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

19. Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)**c) Depreciación**

La depreciación de presenta en el rubro Gastos de administración según el siguiente detalle:

Propiedades, planta y equipos Depreciación	Por los ejercicios comprendidos al	
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Equip.Tecn.de la Información	9.256	8.286
Instalac. Fijas y Accesorios	25.332	21.059
Vehículos	1.632	1.631
Otras propiedades, plantas y equipos	33.990	29.761
Vehículos de Motor en Leasing	23.589	26.713
Otros Activos en Leasing	18.009	104.549
Totales	111.808	191.999

d) Vida útil

Propiedades plantas y equipos	Tabla vida útil (meses)		
	Mínima	Máxima	Infinita
Equipos de tecnología de la información	1	40	
Instalaciones fijas y accesorios	5	36	
Vehículos	1	24	
Otras propiedades, planta y equipos	3	36	
Obras en curso			No se deprecia
Terrenos			No se deprecia

e) Costo por intereses capitalizados

Al cierre de los presentes estados financieros el detalle es el siguiente:

Propiedades, planta y equipos Intereses capitalizados	Saldo al		
	31-12-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01/01/2009 M\$
Obras en curso	9.885	-	-
Totales	9.885	-	-
Tasa de capitalización de intereses	6,36%		

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

19. Propiedades, Plantas y Equipos (continuación)**f) Costo por desmantelamiento**

Al cierre de los presentes estados financieros no se han estimado costo por desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

20. Propiedades de Inversión

Las propiedades de inversión corresponden a bienes raíces y terreno, que son considerados en su totalidad por parte de la Sociedad para obtener rentas, vale decir, los ingresos por las rentas que se obtienen fluyen directamente como beneficios económicos para la misma, considerando en todo caso que los contratos suscritos con las partes arrendadoras le aseguran ingresos fiables en el corto y largo plazo, lo que va en concordancia con la plusvalía del lugar en que se encuentran tales bienes.

La Sociedad tiene clasificados en este rubro los siguientes activos:

- Terreno, ubicado en la comuna de Quilicura, destinado a arriendo,
- Oficina en Edificio de Capitales, ubicada en la comuna de Las Condes destinada a arriendo,
- Módulos para bodegas, ubicados en la comuna de Quilicura, Condominio Empresarial Buenaventura.

El modelo de costo corresponde al valor de inversión menos depreciaciones acumuladas (del bien raíz), no afectándole, pérdidas por deterioro. Se considera que el modelo de costo satisface en su valor de libros el valor razonable de las Propiedades de Inversión.

El detalle de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009, 1 de enero de 2009, es el siguiente:

Propiedades de Inversión Bruto	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Terreno	173.824	173.824	173.824
Módulos propios	2.700.481	2.700.481	2.687.935
Módulos en leasing	4.631.188	4.241.366	3.837.659
Otros inmuebles propios	483.341	483.341	483.341
Otros inmuebles leasing	238.242	238.242	238.241
Total propiedades de Inversión, bruto	8.227.076	7.837.254	7.421.000

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

20. Propiedades de Inversión (continuación)

Propiedades de Inversión Depreciación acumulada	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Módulos propios	356.142	327.980	302.257
Módulos en leasing	615.294	565.428	520.971
Otros inmuebles propios	153.051	138.451	123.851
Otros inmuebles leasing	148.901	119.121	89.341
Total depreciación acumulada	1.273.388	1.150.980	1.036.420

Propiedades de Inversión Neto	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Terreno	173.824	173.824	173.824
Módulos propios	2.344.339	2.372.501	2.385.678
Módulos en leasing	4.015.894	3.675.938	3.316.688
Otros inmuebles propios	330.290	344.890	359.490
Otros inmuebles leasing	89.341	119.121	148.900
Total propiedades de Inversión, neto	6.953.688	6.686.274	6.384.580

El detalle de movimientos de Propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Movimientos	Terrenos	Modulos Propios	Modulos en Leasing	Otros Inmuebles Propios	Otros Inmuebles Leasing	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto inicial al 01 de enero de 2010	173.824	2.372.501	3.673.083	344.890	119.121	6.683.419
Adiciones	-	-	389.821	-	-	389.821
Reclasificaciones	-	-	2.856	-	-	2.856
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	(28.162)	(49.866)	(14.600)	(29.780)	(122.408)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de Diciembre de 2010	173.824	2.344.339	4.015.894	330.290	89.341	6.953.688

El detalle de movimientos de Propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Movimientos	Terrenos	Modulos Propios	Modulos en Leasing	Otros Inmuebles Propios	Otros Inmuebles Leasing	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto inicial al 01 de enero de 2009	173.824	2.385.678	3.316.688	359.490	148.900	6.384.580
Adiciones	-	12.546	1.379.641	-	-	1.392.187
Reclasificaciones	-	-	(952.384)	-	-	(952.384)
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	(25.723)	(68.007)	(14.600)	(29.779)	(138.109)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre 2009	173.824	2.372.501	3.675.938	344.890	119.121	6.686.274

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

20. Propiedades de Inversión (continuación)

La depreciación de Propiedades de inversión se presenta en el rubro costos de venta según el siguiente detalle:

Propiedades de Inversión Depreciación	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Costo de ventas	122.408	125.654
Totales	122.408	125.654

Los Módulos en leasing corresponden a un contrato con Banco Internacional, expresados en UF, tasa de interés 5,9% anual, y pagaderos en 143 cuotas cada uno hasta noviembre de 2021; Banco Corpbanca, expresado en UF, tasa de interés 6,29% anual y pagadero en 145 cuotas hasta octubre de 2019, BCI Leasing S.A, un contrato expresado en UF tasa de interés 5,76% anual a pagar en 97 cuotas hasta octubre de 2013.

a) Ingresos y gastos asociados a propiedades de inversión

El detalle de los conceptos es el siguiente:

Propiedades de Inversión Ingresos y gastos	Por los ejercicios comprendidos al	
	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Ingresos por arriendos	1.113.564	786.898
Gastos directos de operación		
Depreciación	(122.408)	(125.654)
Contribuciones de bienes raíces	(40.645)	(40.548)
Gastos generales	(141.488)	(92.957)
Totales	809.023	527.739

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

20. Propiedades de Inversión (continuación)**b) Costo por desmantelamiento**

Al cierre de los presentes estados financieros no se han estimado costo por desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

c) Deterioro y valor razonable propiedades de inversión

Al cierre de los presentes estados financieros la Sociedad evaluó el deterioro de las propiedades de inversión utilizando como prueba el valor razonable de dichos activos, el que es comparado con el saldo contable de los mismos lo cual se muestra en el siguiente cuadro:

Propiedades de Inversión valor razonable	Saldo al					
	31/12/2010 UF	31/12/2010 M\$	31/12/2009 UF	31/12/2009 M\$	01/01/2009 UF	01/01/2009 M\$
Terreno	12.000	257.467	12.000	251.315	12.000	257.423
Módulos propios y en leasing	429.202	9.208.765	356.641	7.469.090	356.641	7.650.620
Otros inmuebles propios	14.608	313.423	14.608	305.934	14.608	313.369
Otros inmuebles leasing	18.000	386.200	18.000	376.972	18.000	386.134
Total propiedades de inversión	473.810	10.165.855	401.249	8.403.311	401.249	8.607.551
Valor contable neto		6.953.688		6.686.274		6.384.580

Los valores razonables se obtuvieron de una tasación realizada por el Banco Crédito e Inversiones.

21. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo, en una transacción distinta de una combinación de negocios, que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

21. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos (continuación)

Los Activos y Pasivos por Impuestos diferidos consolidados son los siguientes:

Activo por Impuestos Diferidos	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Activo por impuestos diferidos por pérdidas fiscales			
Deterioro activo por impuestos diferidos por pérdidas fiscales			
Activo por impuestos diferidos por pérdidas fiscales	-	566.789	519.616
Activo por impuestos diferidos relativos a estimaciones	870.226	115.426	77.577
Activo por impuestos diferidos relativos a activo fijo	12.140	2.822	74.476
Total activo por impuestos diferidos	882.366	685.037	671.669

Pasivo por Impuestos Diferidos	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Pasivo por impuestos diferidos relativas a leasing	229.682	232.500	268.302
Pasivo por impuestos diferidos relativas a cargos diferidos	867.682	674.155	593.491
Total pasivo por impuestos diferidos	1.097.364	906.655	861.793

Gasto (ingreso) por impuesto corriente a las ganancias	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Gasto (ingreso) por impuesto corriente	(31.687)	(10.250)
Total gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	(31.687)	(10.250)

Gasto por impuesto diferido a las ganancias	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporales	8.215	(33.951)
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a pérdidas tributarias no reconocidas	-	-
Gasto por impuesto diferido total	8.215	(33.951)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

21. Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos (continuación)

Conciliación tasa efectiva	Diciembre 2010			Diciembre 2009		
	Utilidad contable	Conc. Tasa impositiva	Conc. Gasto impto.	Utilidad contable	Conc. Tasa impositiva	Conc. Gasto impto.
	M\$		M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad contable (antes de impuestos)	(269.727)	17,00%	(45.854)	497.605	17,00%	84.593
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imposables	(97.900)	6,23%	(16.643)			
Efecto impositivo de pérdidas tributarias no utilizadas	226.811	-14,30%	38.558	129.435	4,42%	22.004
Ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal, total	128.911	-8,07%	21.915	129.435	4,42%	22.004
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	(140.816)	8,93%	(23.939)	627.040	21,42%	106.597
Tasa de impuesto a la renta teórica (impuesto a la renta / utilidad contable antes de impuesto)	(269.727)	8,88%	(23.939)	497.605	21,42%	106.597

22. Activos financieros

a) Los instrumentos financieros de Rebrisa S.A. y filiales están compuestos por:

- Activos financieros valorizados a valor justo: Cuotas de fondos mutuos.
- Activos financieros valorizados a costo amortizado: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

El detalle es el siguiente:

Activos financieros	31/12/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Valor Libro M\$	Valor razonable M\$	Valor Libro M\$	Valor razonable M\$	Valor Libro M\$	Valor razonable M\$
Corrientes						
Efectivo y equivalentes al efectivo	290.650	290.650	90.881	90.881	26.859	26.859
Activos Financieros valor razonable con cambios en re	-	-	250.000	250.000	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	813.771	813.771	796.781	796.781	724.962	724.962
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	54.559	54.559	47.573	47.573	59.248	59.248
Totales	1.158.980	1.158.980	1.185.235	1.185.235	811.069	811.069
No corrientes						
Otros Activos Financieros	3.666	3.666	4.153	4.153	4.742	4.742
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	221.258	221.258	129.758	129.758	45.758	45.758
Banco Internacional -Valor justo swap de tasa	137.725	137.725	200.635	200.635	-	-
Totales	362.649	362.649	334.546	334.546	50.500	50.500

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

22. Activos financieros (continuación)

b) Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos se determinó de la siguiente forma:

- **Efectivo y equivalente al efectivo** - La Sociedad ha estimado que el valor justo de este activo es igual a su importe en libros.
- **Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas** - Dado que estos saldos representan los montos de efectivo que se consideran la Sociedad ha estimado que el valor justo es igual a su importe en libros.

23. Otros Pasivos Financieros

Se distingue los siguientes tipos de pasivo y su base de medición:

- Pasivos financieros valorizados a valor justo: Pasivos de cobertura.
- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado: Deuda bancaria, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Se aplican las siguientes presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable:

- **Préstamos que devengan interés** - Los pasivos financieros se registran en su origen por el efectivo recibido. En períodos posteriores se valoran a costo amortizado. La Sociedad ha estimado que el valor justo de estos pasivos financieros es igual a su importe en libros.
- **Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas** - Dado que estos saldos representan los montos de efectivo de los que la Sociedad se desprenderá para cancelar los mencionados pasivos financieros, la Sociedad ha estimado que su valor justo es igual a su importe en libros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

23. Otros Pasivos Financieros (continuación)

Pasivos financieros	31/12/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Valor Libro M\$	Valor razonable M\$	Valor Libro M\$	Valor razonable M\$	Valor Libro M\$	Valor razonable M\$
Corrientes						
Préstamos que devengan intereses	1.198.065	1.198.065	559.276	559.276	776.434	776.434
Otros pasivos financieros	300.433	300.433	218.261	218.261	1.213.878	1.213.878
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	920.989	920.989	829.530	829.530	579.154	579.154
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	-	8.377	8.377	293.324	293.324
Totales	2.419.487	2.419.487	1.615.444	1.615.444	2.862.790	2.862.790
No corrientes						
Préstamos que devengan intereses	2.591.977	2.591.977	2.358.557	2.358.557	1.903.361	1.903.361
Otros pasivos financieros	2.647.632	2.647.632	2.299.248	2.299.248	1.214.981	1.214.981
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	566.885	566.885	605.080	605.080	191.560	191.560
Pasivos de cobertura	-	-	70.610	70.610	-	-
Totales	5.806.494	5.806.494	5.333.495	5.333.495	3.309.902	3.309.902

a) Préstamos que devengan interés

Corresponden a préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses. La diferencia entre el monto neto recibido y el valor a pagar se reconoce como interés y es amortizado en base a los períodos que dura el préstamo en base a una tasa efectiva determinada.

Todos aquellos préstamos se clasifican como pasivos corrientes en la medida que su cancelación y devengamiento este dentro de los 12 meses a partir de la fecha de cierre de los Estados Financieros. Los préstamos cuyos plazos se extienden sobre los 12 meses, se clasifican como No Corrientes.

Los gastos financieros y eventualmente los otros gastos relativos al crédito son registrados como Gastos Financieros en el Estado Resultado por función.

Los pasivos financieros se registran en su origen por el efectivo recibido. En períodos posteriores se valoran a costo amortizado. La Sociedad ha estimado que el valor justo de estos pasivos financieros es igual a su importe en libros.

El detalle de las obligaciones con bancos y compañías de leasing se muestra en el siguiente detalle:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

23. Otros Pasivos Financieros (continuación)**a) Préstamos que devengan interés (continuación)**

Detalle de obligaciones con bancos y compañías de leasing						
Institución financiera	Tipo endeudamiento	Número operación	Moneda	Tasa anual %	Tasa efectiva %	Tipo de amortización
Banco Internacional	Línea de sobregiro		Pesos			Tasa interés vigente al cierre de mes
Banco Corpbanca	Préstamo	N° 23651491	Pesos	10,44	10,44	Mensual
Banco Corpbanca	Préstamo	N° 23940060	Pesos	10,98	10,98	Mensual
Banco Corpbanca	Préstamo	N° 28797370	UF	6,19	6,190	Pago intereses trimestrales c/ swap de tasa
Banco Corpbanca	Préstamo		Pesos	4,908	4,908	Al vencimiento
Banco Corpbanca	Préstamo	N° 30881630	Pesos	6,24	6,240	Mensual
Banco Corpbanca	Préstamo	N° 32195032	Pesos	7,14	7,140	Mensual
Banco Corpbanca	Préstamo	N° 33307535	Pesos	5,4	5,400	Mensual
Banco Corpbanca	Préstamo	N° 33332980	Pesos	6,6	6,600	Mensual
Banco Corpbanca	Línea de sobregiro		Pesos			Mensual
Banco Internacional	Préstamo	N° 2061476	Pesos	3,72	3,720	Al vencimiento
Banco Internacional	Línea de sobregiro		Pesos			Mensual
Banco de Créd. e Invers.	Contrato de leasing		Pesos	8,567	8,912	Mensual
Banco Internacional	Préstamo	N° 2066490	Pesos	6,36	6,360	Mensual
Banco Internacional	Préstamo	N° 33389418	Pesos	7,08	0,590	Mensual
Banco Internacional	Línea de sobregiro		Pesos			Mensual
Banco Corpbanca	Contrato de leasing		UF	6,296	6,481	Mensual
Banco Corpbanca	Contrato de leasing		UF	14,21	15,173	Mensual
Banco Corpbanca	Contrato de leasing		UF	14,83	15,881	Mensual
Banco Corpbanca	Contrato de leasing		UF	17,28	18,716	Mensual
Banco Corpbanca	Contrato de leasing	N° 2004876	UF		4,34	Mensual
Banco Corpbanca	Contrato de leasing	N° 2004894	UF		4,34	Mensual
Banco Corpbanca	Contrato de leasing	N° 2005022	UF		4,771	Mensual
Banco Corpbanca	Contrato de leasing	N° 2005521	UF		5,179	Mensual
Banco Corpbanca	Contrato de leasing	N° 2005589	UF		5,038	Mensual
Banco Internacional	Contrato de leasing	N° 514	UF	4,604	5,19	Mensual
Banco Internacional	Contrato de leasing	N° 1001	UF		5,669	Mensual
Banco de Crédito e Inversione	Contrato de leasing		UF			Mensual

a.1) Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras corriente y no corriente:

a.1.1) El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Préstamos que devengan intereses Al 31 de Diciembre de 2010	Hasta 1 mes M\$	De 1 a 3 meses M\$	De 3 a 12 meses M\$	Total porción corriente	De 1 a 5 años	5 años o más	Total porción no corriente	Tipo de deuda	Modalidad de pago	N° contratos	Moneda	Capital Original	Interes nominal
Banco Corpbanca	21.123	42.433	188.434	251.991	374.005	-	374.005	Préstamos	Mensual	4	Pesos	990.000	9,22%
Banco Corpbanca	40.096	-	-	40.096	-	-	-	Préstamos	Al vcmto.	1	Pesos	80.000	4,91%
Banco Corpbanca	50.101	-	-	50.101	-	-	-	Préstamos	Al vcmto.	1	Pesos	70.000	3,00%
Banco Corpbanca	11.067	-	-	11.067	2.145.555	-	2.145.555	Préstamos	Al vcmto.	1	UF	2.145.555	6,19%
Banco Corpbanca	150.000	-	-	150.000	0	-	0	Préstamos	Al vcmto.	1	UF	0	6,19%
Banco Corpbanca - Líneas de sobregiro	30.000	-	-	30.000	-	-	-	Préstamos	Mensual	1	Pesos	30.000	3,72%
Banco Internacional	254.573	-	-	254.573	-	-	-	Préstamos	Al vcmto.	1	Pesos	250.000	3,72%
Banco Internacional	6.583	13.167	19.750	39.500	72.417	-	72.417	Préstamos	Mensual	1	Pesos	158.000	6,36%
Banco Internacional	321.000	-	-	321.000	-	-	-	Préstamos	Al vcmto.	1	Pesos	158.000	6,36%
Banco Internacional - Líneas de sobregiro	49.738	-	-	49.738	-	-	-					49.738	
Total Obligaciones arrendamiento financiero	25.036	50.072	225.325	300.433	1.502.165	1.040.885	2.543.051	Leasing	Mensual	7	UF		10,80%
Swap Banco Corpbanca (Cobertura de tipo de tasa de interés)					104.581		104.581	Préstamos	Al vcmto.		UF		
Total pasivos que devengan intereses	959.317	105.672	433.509	1.498.499	4.198.723	1.040.885	5.239.609						

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

23. Otros Pasivos Financieros (continuación)**a) Préstamos que devengan interés (continuación)****a.1) Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras corriente y no corriente: (continuación)**

a.1.2) El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Préstamos que devengan intereses Al 31 de diciembre de 2009	Hasta 1 mes M\$	De 1 a 3 meses M\$	De 3 a 12 meses M\$	Total porción corto plazo	De 1 a 5 años	5 años o más	Total porción largo plazo	Tipo de deuda	Modalidad de pago	Nº contratos	Moneda	Capital Original	Interes nominal
Banco Corpbanca	129.939	-	80.000	209.939	2.358.557	-	2.358.557	Préstamos	Al vcmto.	2	UF	2.098.793	6,19%
Banco Corpbanca	7.000	21.000	63.000	91.000	-	-	-	Préstamos	Al vcmto.	1	UF	420.000	6,19%
Banco Internacional -Lineas de sobregiro	8.264	-	-	8.264	-	-	-	Linea sobregiro	Mensual	2	Pesos	250.000	0,00%
Banco Internacional	250.073	-	-	250.073	-	-	-	Préstamos	Al vcmto.	1	Pesos	250.000	6,36%
Total Obligaciones arrendamiento financiero	18.059	36.119	162.534	216.712	1.083.562	1.215.686	2.299.248	Leasing	Mensual	7	UF		10,80%
Swap Banco Corpbanca (cobertura de tipo de tasa de interés)	-	-	-	-	70.609	-	70.609	Préstamos	Al vcmto.		UF		
Documentos por pagar	-	1.549	-	1.549	-	-	-						
Total pasivos que devengan intereses	413.335	58.668	305.534	777.537	3.512.728	1.215.686	4.728.414						

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

23. Otros Pasivos Financieros (continuación)**b) Arrendamiento financiero**

1. En octubre del año 1997, la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A suscribe un contrato de venta con retroarrendamiento con Santiago Leasing S.A y Leasing Andino S.A. Los bienes involucrados en esta transacción son los Módulos números 1, 2, 3, 4, 5, 6, 8, 11 y 12 del Condominio Empresarial Buenaventura. Las principales características del contrato son:
 - a) El precio de la compra venta fue de M\$ 3.672.293 (valor histórico).
 - b) El contrato de arrendamiento se pactó en 145 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de octubre de 1997.
 - c) El contrato rige desde octubre de 1997 hasta febrero de 2010.
 - d) La utilidad generada en este contrato fue de M\$ 729.312 (valor histórico).
2. En 2005, la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A., suscribe un contrato de arrendamiento con BCI Leasing S.A. por oficina 1401 ubicada en Apoquindo 3000, el bien involucrado fue vendido por Rebrisa S.A. a BCI Leasing S.A., los aspectos relevantes de esta transacción son:
 - a) El precio de venta fue de UF 11.369, M\$ 199.245 (valor histórico).
 - b) El valor libro del bien era de M\$ 320.182, por el ajuste del bien a valor de mercado se registró una pérdida de M\$ 85.182, con cargo a Otros Egresos Fuera de Explotación del mismo año.
 - c) El contrato de arrendamiento se pactó en 97 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de octubre de 2005, y rige hasta octubre de 2013.
3. En junio de 2007, la filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A, suscribe un contrato de arrendamiento con CTI Leasing, por la compra de equipamiento computacional, otro por la compra de software administrativo contable SAP Business One, los contratos de arrendamiento se pactaron en 32 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de julio de 2007, hasta diciembre de 2009.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

23. Otros Pasivos Financieros (continuación)**b) Arrendamiento financiero (continuación)**

4. En septiembre de 2007 la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A., renegoció el contrato de leasing con Banco Santander, cancelando la deuda que mantenía con dicha institución financiera y obteniendo un nuevo financiamiento del Banco Corpbanca. Lo anterior significó principalmente obtener mayores plazos para cumplir con esta obligación. Lo anterior no tuvo efectos significativos en resultados. El contrato de arrendamiento se pactó en 144 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de noviembre de 2007, y rige hasta octubre de 2019.
5. En septiembre de 2007, la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A., suscribe un contrato de arrendamiento con Banco Corpbanca, por dos camionetas, vehículos que son arrendados a la filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A. El contrato de arrendamiento se pactó en 49 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de noviembre de 2007, y rige hasta noviembre de 2011.
6. En enero de 2008, la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A., suscribe un contrato de arrendamiento con Banco Corpbanca, por una camioneta Ford, vehículo que es arrendado a la filial American Logistic S.A. El contrato de arrendamiento se pactó en 49 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de febrero de 2008, y rige hasta febrero de 2012.
7. En junio de 2008, la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A., suscribe un contrato de arrendamiento con Banco Corpbanca, por un minibus Hyundai, vehículo que es arrendado a la filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A. El contrato de arrendamiento se pactó en 49 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de julio de 2008, y rige hasta julio de 2012.
8. En diciembre de 2008, la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A., renegoció los contratos de arrendamiento con Banco Chile (ex Leasing Andino). Los nuevos contratos se pactaron en 17 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de diciembre de 2008, y rigen hasta abril de 2010.
9. En junio de 2009, la filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A., suscribe un contrato de arrendamiento con Banco Crédito e Inversiones, por dos minibuses Hyundai, el contrato de arrendamiento se pactó en 36 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de agosto de 2008, y rige hasta julio de 2012.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

23. Otros Pasivos Financieros (continuación)**b) Arrendamiento financiero (continuación)**

10. En octubre de 2009, la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A suscribe un contrato de venta con retroarrendamiento con Banco Internacional. Los bienes involucrados en esta transacción son los Módulos números 3, 4, 5, 6, 8, del Condominio Empresarial Buenaventura, las principales características del contrato son:

a)El precio de la compra venta fue de M\$ 1.379.641 (valor histórico).

b)El valor libro de los bienes al 31 de diciembre de 2010 es de M\$ 2.058.623.

c)El contrato de arrendamiento se pactó en 144 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de diciembre de 2009.

d)El contrato rige desde octubre de 2009 hasta noviembre de 2021.

11. En julio de 2010, la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A., suscribe dos contratos de arrendamiento con Banco Corpbanca, por dos camionetas Dodge, vehículos que son arrendados a la filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A. Los contratos de arrendamiento se pactaron en 49 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de septiembre de 2010, y rige hasta agosto de 2015.

12. En septiembre de 2010, la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A., suscribe un contrato de arrendamiento con Banco Corpbanca, por una camioneta Dodge, vehículo que es arrendado a la filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A. El contrato de arrendamiento se pactó en 49 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de octubre de 2010, y rige hasta septiembre de 2015.

13. En octubre de 2010, la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A., suscribe un contrato de arrendamiento con Banco Corpbanca, por una camioneta Dodge, vehículo que es para el uso de Gerencia de la filial. El contrato de arrendamiento se pactó en 49 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de noviembre de 2010, y rige hasta octubre de 2015.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

23. Otros Pasivos Financieros (continuación)**b) Arrendamiento financiero (continuación)**

- 14.** En octubre de 2010, la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A., suscribe un contrato de arrendamiento con Banco Internacional, por la compra del Módulo n° 9 del Condominio Empresarial Buenaventura .El contrato de arrendamiento se pactó en 145 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de marzo de 2011, y rige hasta octubre de 2015.
- 15.** En noviembre de 2010, la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A., suscribe un contrato de arrendamiento con Banco Corpbanca, por una station wagon Jeep Cherokee, vehículo que es para el uso de Gerencia de la filial. El contrato de arrendamiento se pactó en 49 cuotas (incluida la opción de compra) a partir de noviembre de 2010, y rige hasta febrero de 2023.

24. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los acreedores comerciales, y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009, y 1 de enero de 2009, es el siguiente:

Rubro	Total corriente		
	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Proveedores	288.840	236.461	330.029
Dividendos por pagar	69.765	69.765	71.477
Retenciones	215.805	203.127	75.178
Otras cuentas por pagar	346.579	320.177	102.486
Totales	920.989	829.530	579.170

El período medio para el pago de las cuentas por pagar comerciales es de 45 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

25. Provisiones

Según lo establecido en la NIC37 las provisiones corresponden a aquellos pasivos generados a partir de una obligación actual de la empresa, sea legal o constructiva, que proviene de eventos pasados y del cual se espere que su liquidación involucre una salida de recursos económicos de la Sociedad.

a) El detalle de las provisiones es el siguiente:

Concepto	Corriente			No corriente		
	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Indemnización por años de servicio (1)	-	-	-	119.116	105.266	111.583
Provisiones por beneficios a los empleados	-	-	-	119.116	105.266	111.583
Contingencias laborales (2)	4.991	6.924	-	-	-	-
Contingencias clientes (3)	-	2.000	-	-	-	-
Otras provisiones	4.991	8.924	-	-	-	-
Totales	4.991	8.924	-	119.116	105.266	111.583

- 1) Corresponde a la provisión para cubrir indemnización por años de servicio del Gerente General, pactada a todo evento.
- 2) Corresponde a contingencias por juicios laborales.
- 3) Corresponde a contingencias por juicios con clientes.

El movimiento de las provisiones corriente es el siguiente:

- 1) Al 31 de diciembre de 2010:

Otras Provisiones, Corriente	31/12/2010	
	Contingencias Clientes M\$	Contingencias Laborales M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2010	2.000	6.924
Provisiones adicionales	-	2.362
Provisión utilizada	(2.000)	(4.295)
Reverso provisión	-	-
Saldo final al 31 de Diciembre de 2010	-	4.991

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

25. Provisiones (continuación)

2) Al 31 de diciembre de 2009:

Otras Provisiones, Corriente	31/12/2009	
	Contingencias Clientes M\$	Contingencias Laborales M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2009	-	-
Provisiones adicionales	2.000	6.924
Provisión utilizada	-	-
Reverso provisión	-	-
Saldo final al 31 de Diciembre de 2009	2.000	6.924

El movimiento de las provisiones no corriente es el siguiente:

1) Al 31 de diciembre de 2010:

Provisiones, No Corriente	31/12/2010	
	Indemnización por años de servicio M\$	Otras provisiones M\$
Saldo al 1° de enero de 2010	105.266	-
Provisiones adicionales	13.850	-
Provisión utilizada	-	-
Reverso provisión	-	-
Saldo final al 31 de Diciembre de 2010	119.116	-

2) Al 31 de diciembre de 2009:

Provisiones, No Corriente	31/12/2009	
	Indemnización por años de servicio M\$	Otras provisiones M\$
Saldo al 1° de enero de 2009	111.583	-
Provisiones adicionales	-	-
Provisión utilizada	-	-
Reverso provisión	(6.317)	-
Saldo final al 31 de Diciembre de 2009	105.266	-

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

25. Provisiones (continuación)**b) Provisiones deducidas del activo.**

Al 31 de diciembre 2010, la Sociedad presenta una provisión por M\$ 140.489, asociada a su inversión en la coligada Circuito Cerrado S.A., según se indica en Nota 16, la que se presenta neta de dicho activo (M\$ 140.489 en 2009).

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad presenta una provisión por M\$ 99.843, asociada a su inversión en I-Latin Holding S.A., según se indica en Nota 15, la que se presenta neta de dicho activo (M\$ 99.843 en 2009).

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, la Sociedad presenta una provisión por M\$ 3.832, asociada a una cuenta por cobrar a Fertica S.A, la que se presenta neta de dicho activo.

26. Otros Pasivos no Financieros Corriente y no Corriente

El detalle es el siguiente:

Concepto	Corriente			No corriente		
	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Garantías recibidas (1)	-	-	-	88.065	42.880	56.598
Ingresos diferidos (2)	80.843	146.740	68.937	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	13.497
Totales	80.843	146.740	68.937	88.065	42.880	70.095

1) Corresponde a garantías recibidas por arriendo en la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A, expresadas en unidades de fomento al cierre de cada período.

2) Corresponde a ingresos percibidos de clientes, por servicios aún no prestados, en la filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

27. Patrimonio Neto**27.1 Capital suscrito y pagado, y número de acciones**

Al 31 de diciembre de 2010, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Serie	Capital suscrito	Capital pagado
	M\$	M\$
SERIE- A	11.519.115	11.519.115
SERIE- B	3.108.225	3.108.225

El número de acciones es el siguiente:

Serie	Nro acciones suscritas	Nro acciones pagadas	Nro acciones con derecho a voto
SERIE -A	4.105.097.437	4.105.097.437	4.105.097.437
SERIE-B	1.185.201.055	1.185.201.055	1.185.201.055

27.2 Política de dividendos

Durante el año 2010 y 2009 no han existido distribuciones de dividendos, debido a que la Sociedad ha registrado pérdidas durante ambos ejercicios.

27.3 Gestión del capital

El patrimonio neto incluye capital emitido, otras reservas y ganancias y pérdidas acumuladas.

El objetivo principal de la gestión del capital de la Sociedad es asegurar el mantenimiento de una calificación de crédito robusta e indicadores de capital sólidos de forma de soportar el negocio y maximizar el valor de los accionistas.

La Sociedad gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes a la misma según el cambio de las condiciones económicas.

No se realizaron cambios al procedimiento al cierre de los presentes estados financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

28. Administración de los Riesgos Financieros

Para la sociedad Rebrisa S.A. y cada una de sus filiales, los principales riesgos están relacionados al desarrollo y crecimiento de la economía nacional, la tasa inflacionaria que pueda existir y los movimientos que tienen las economías y tratados internacionales que puedan afectar los servicios y productos traídos desde el exterior. Esto dado que gran parte de los insumos utilizados son adquiridos en el extranjero, comprados principalmente en dólares.

A continuación se detallarán algunos de los aspectos más relevantes de los riesgos asociados a la sociedad.

Análisis de riesgos**a) Financieros**

- **Tasa de interés:** El riesgo asociado a la tasa de interés proviene principalmente de la fuente de financiamiento con instituciones financieras. Actualmente la compañía cuenta con financiamientos a tasa fija, con lo que se evita las variaciones de la TAB durante el año.
- **Tipo de cambio:** Los riesgos asociados a las variaciones de tipo de cambio afectan directamente a la importación de artículos electrónicos y de seguridad que realiza la filial Global Systems Chile S.A.

b) Créditos a clientes: El riesgo de crédito que tiene la sociedad proviene principalmente de las cuentas por cobrar que tienen la modalidad de pago contra factura, es decir, que no se recaudan bajo ningún proceso electrónico masivo. Para disminuir el riesgo la sociedad y sus filiales cuentan con procedimientos y controles establecidos por la administración, dentro de los cuales existe la publicación en el boletín comercial que es una herramienta útil para la recuperación de los ingresos. Este riesgo es administrado por el área de Cobranzas, y es analizado y controlado en forma permanente por la Gerencia y el Directorio de la Sociedad.

c) Liquidez: El riesgo a la liquidez corresponde al cumplimiento de las obligaciones de deuda al momento de vencimiento, el cual se concentra principalmente en las obligaciones bancarias, acreedores comerciales y cuentas por cobrar, y está relacionada con los requerimientos de caja y la administración de los flujos de efectivo.

La Gerencia General se encarga constantemente de revisar las proyecciones de caja, ya sea corto y largo plazo, con el fin de mantener alternativas de financiamiento disponible para cada necesidad. Como política de sociedad es mantener equilibrio en los excedentes y obligaciones adquiridas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

29. Contrato de derivados

- a) Con fecha 1 de junio de 2009, la filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A. y Banco Corpbanca suscribieron un contrato Swap de tasa de interés. En virtud de este acuerdo, la Sociedad pagará una tasa fija del 6,19% y cobrará una tasa Tab a 180 días anual más un spread de 2,25% por un monto de UF 100.000, con vencimientos semestrales hasta el 1 de junio de 2014.

Este acuerdo fue suscrito por la Sociedad como instrumento de cobertura de los flujos de caja que genera la obligación bancaria del crédito con el Banco Corpbanca, Contrato N° 28797370 (Nota 23). Al 31 de diciembre de 2010 es valor nocional asciende a M\$ 2.098.793.

- b) Con fecha 12 de noviembre de 2009, la filial Inmobiliaria Renta S.A. y Banco Internacional suscribieron un contrato Swap de tasa de interés. En virtud de este acuerdo, la Sociedad pagará una tasa fija del 5,9% y cobrará una tasa Tab a 180 días anual más un spread de 3,5% por un monto de UF 66.290, con vencimientos mensuales hasta el 10 de noviembre de 2021. Al 31 de diciembre de 2010 es valor nocional asciende a M\$ 1.422.243.

Este acuerdo fue suscrito por la Sociedad como instrumento de cobertura de los flujos de caja que generan las obligaciones de venta con retroarrendamiento financiero con el Banco Internacional, según contrato N° 514.

Ambos instrumentos son considerados como de inversión, y sus efectos (variaciones) son registrados en resultados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

30. Información por segmentos operativos (NIIF 8)

La NIIF 8 “Segmentos Operativos” establece que la Sociedad y sus filiales deben reportar información por segmentos. Esta norma fija estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros, así como también información sobre productos y servicios, áreas geográficas y principales clientes. Para ser definido un segmento operativo, se debe identificar un componente de una entidad sobre el cual se posee información financiera separada para su evaluación y toma de decisiones de la alta administración, la cual se realiza en forma regular y con el objetivo de asignar recursos y evaluar así, sus resultados. Según lo descrito anteriormente, la Sociedad y sus filiales han definido los siguientes segmentos operativos:

- Servicios de sistema de monitoreo de seguridad
- Venta de artículos de seguridad
- Arriendo de bienes inmuebles
- Servicios logísticos de administración y distribución de inventarios

Los ingresos consolidados de la Sociedad por la comercialización de sus productos y servicios son los siguientes:

Ejercicio terminado 31/12/2010	Servicios de Sistema de monitoreo de seguridad	Venta de artículos de seguridad	Arriendo de bienes inmuebles	Servicios Logísticos de manejo de inventarios	Total
	MSS	MSS	MSS	MSS	MSS
Total Ingresos Ordinarios	4.144.645	537.664	913.309	644.391	6.240.009
Ingresos por interes neto, total	809	-	2.299	-	3.108
Depreciaciones y amortizaciones	(761.072)	-	(138.139)	-	(899.211)
Sumas de partidas significativas de ingresos, total	(2.613.167)	(334.129)	(16.115)	(290.739)	(3.254.150)
Sumas de partidas significativas de gastos, total	(380.472)	(12.408)	(276.306)	(990)	(670.176)
Ganancia (pérdida) del segmento informado, total	390.743	191.127	485.048	352.662	1.419.580
Total participación en asociadas, contabilizadas método de participación	-	43.300	4.438.024	-	4.481.324
Gastos (ingresos) sobre impuesto a la renta	-	-	(26.611)	-	(26.611)
Sumas de otras partidas significativas, no monetarias, total	(50.390)	(2.459)	(63.520)	(35)	(116.405)
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Resultado segmentos informados	340.353	231.968	4.832.941	352.627	5.757.889
Activos de los segmentos	2.389.589	172.923	8.434.268	150.843	11.147.623
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación	-	43.300	4.438.024	-	4.481.324
Activos de los segmentos (total)	2.389.589	216.223	12.872.292	150.843	15.628.947
Pasivos de los segmentos	3.985.611	30.464	4.030.656	57.339	8.104.070

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

30. Información por segmentos operativos (NIIF 8) (continuación)

Ejercicio terminado 31/12/2009	Servicios de Sistema de monitoreo de seguridad	Venta de artículos de seguridad	Arriendo de bienes inmuebles	Servicios Logísticos de manejo de inventarios	Total
	MSS	MSS	MSS	MSS	MSS
Total ingresos ordinarios	3.741.681	401.976	601.490	522.876	5.268.023
Ingresos por interes neto, total	2.425	275	17.452	-	20.152
Depreciaciones y amortizaciones	(623.070)	-	(126.960)	-	(750.030)
Sumas de partidas significativas de ingresos, total	(2.345.662)	(268.420)	(177)	(287.292)	(2.901.551)
Sumas de partidas significativas de gastos, total	(460.986)	(11.405)	(318.827)	(159)	(791.377)
Ganancia (pérdida) del segmento informado, total	314.388	122.426	172.978	235.425	845.217
Total participación en asociadas, contabilizadas método de participación	-	-	-	-	-
Gastos (ingresos) sobre impuesto a la renta	-	(132)	(9.860)	(258)	(10.250)
Sumas de otras partidas significativas, no monetarias, total	45.896	3.358	(147.643)	12	(98.377)
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Resultado segmentos informados	360.284	125.652	15.475	235.179	736.590
Activos de los segmentos	2.537.659	65.137	6.885.769	94.305	9.582.870
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación	-	43.748	4.412.841	-	4.456.589
Activos de los segmentos (total)	2.537.659	108.885	11.298.610	94.305	14.039.459
Pasivos de los segmentos	3.691.366	11.046	2.484.950	41.891	6.229.253

31. Garantías Comprometidas con Terceros

- a) La filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A., para garantizar obligaciones bancarias de Seguridad y Telecomunicaciones S.A, entregó en garantía 13 módulos de bodegas y oficinas de su propiedad, ubicadas en San Ignacio número 500, Condominio Empresarial Buenaventura, al 31 de diciembre de 2010, el valor neto de dichos activos asciende a M\$ 2.156.122.
- b) Por contrato de monitoreo con Municipalidad de Las Condes, la filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A entregó boleta de garantía número 27495 del Banco Corpbanca, por UF 1.500, con vencimiento al 31/10/2012.

Acreedor de la garantía	Deudor		Activos comprometidos			Saldo pendiente de pago a la fecha de cierre de los estados financieros			Liberación de Garantías	
	Nombre	Relación	Tipo	Mededa	Valor Contable	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009	2011	# 2012 en adelante
MUNICIPALIDAD DE LAS CONDES	SEGURIDAD Y TELECOMUNICACIONES S.A	FILIAL	BOLETA GARANTIA	UF	32.183					32.183
Totales					32.183	0	0	0	0	32.183

- c) La Sociedad y los accionistas de ésta han comprometido su apoyo financiero a sus filiales.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

32. Contingencias y Restricciones**a) Contingencias**

La filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A., enfrenta seis juicios laborales. Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad ha realizado una provisión por M\$ 4.991 dado que es lo que estima serán los costos ascendentes a las resoluciones finales de estos litigios (Nota 25).

La filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A. enfrenta varios juicios con clientes por perjuicios en razón de supuesta responsabilidad contractual y por supuesta infracción a la Ley N° 19.496 sobre protección de los derechos del consumidor. La cuantía de los juicios asciende a M\$ 89.354 aproximadamente, por daño emergente y daño moral. En opinión de la Administración y sus abogados, estiman que dichos litigios corren mayoritariamente a favor de la Sociedad y que difícilmente los tribunales acogerán la demanda civil deducida y montos solicitados por los demandantes, sin perjuicio de las demás instancias en las cuales pueda solicitarse la revocación de un fallo desfavorable a los intereses de la Sociedad.

b) Restricciones

Por obligaciones contraídas con Banco Corpbanca la filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A. tiene la obligación referida principalmente a la entrega de información financiera periódica, obtener consentimiento del Banco para efectuar modificaciones esenciales a sus estatutos, vender parte importante de sus activos y constituirse en aval. Además sus actuales accionistas deben mantener el control accionario de la Sociedad.

c) Prendas

Producto del contrato de leasing de la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A. mencionado en Nota 10, se constituye prenda mercantil a favor de Banco Corpbanca sobre los créditos que nazcan de los contratos de subarrendamiento que la Sociedad mantiene con sus clientes, referidos a los módulos inmobiliarios, que se encuentran en leasing con el mismo banco.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

33. Estados Financieros Resumidos de Filiales

Los estados financieros de filiales al 31 de diciembre de 2010, y 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

31.12.2010	American Logistic S.A	Seguridad y Telecomunicaciones S.A	Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A	Global Systems Chile S.A
Activos corrientes	163.161.972	814.414.151	541.752.127	196.909.617
Activos no corrientes	169.617.772	3.219.222.215	7.767.370.151	45.407.279
Total activos	332.779.744	4.033.636.366	8.309.122.278	242.316.896
Pasivos corrientes	66.688.929	1.668.409.859	958.390.079	30.896.130
Pasivos no corrientes	85.868.565	4.824.727.378	2.941.644.281	171.935.720
Total pasivos	152.557.494	6.493.137.237	3.900.034.360	202.831.850
Ingresos	676.417.105	4.725.143.811	1.115.387.856	231.770.696
Gastos	(609.286.207)	(5.022.749.614)	(902.888.127)	(229.953.851)
Ganancias (Pérdidas)	67.130.898	(297.605.803)	212.499.729	1.816.845

31.12.2009	American Logistic S.A	Seguridad y Telecomunicaciones S.A	Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A	Global Systems Chile S.A
Activos corrientes	152.349.153	1.230.454.010	391.505.613	159.370.751
Activos no corrientes	103.727.435	2.949.044.230	7.007.665.371	49.514.828
Total activos	256.076.588	4.179.498.240	7.399.170.984	208.885.579
Pasivos corrientes	49.231.983	1.902.530.849	317.210.214	11.046.242
Pasivos no corrientes	93.753.252	4.438.862.962	2.585.259.184	160.171.136
Total pasivos	142.985.235	6.341.393.811	2.902.469.398	171.217.378
Ingresos	563.142.248	4.162.278.729	1.380.526.689	253.769.135
Gastos	(570.620.370)	(4.491.656.216)	(522.535.510)	(227.211.585)
Ganancias (Pérdidas)	(7.478.122)	(329.377.487)	857.991.179	26.557.550

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(cifras en miles de pesos M\$)

34. Cauciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

35. Medio Ambiente

Por la naturaleza de la industria, al cierre de estos estados financieros consolidados, la Sociedad y sus filiales no han efectuado desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversiones de procesos productivos, verificación y control del cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales, o cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta la protección del medio ambiente, así como tampoco se encuentran comprometidos desembolsos futuros por este concepto.

36. Hechos Posteriores

En reunión de Directorio celebrada con fecha 30 de marzo de 2011, el Directorio ha autorizado la emisión y publicación de los presentes estados financieros consolidados.

Entre el 31 de diciembre de 2010 y la fecha de autorización y emisión de los presentes estados financieros consolidados no han ocurrido otros hechos que los puedan afectar en forma significativa.