



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
INTERMEDIOS
Correspondientes al período terminado al 30 de junio de 2010

- Estados Financieros Consolidados Intermedios
- Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios



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 revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Rebrisa S.A. y afiliadas al 30 de junio de 2010 y los estados de resultados integral consolidados intermedios por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2010 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa misma fecha. La Administración de Rebrisa S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con NIC 34 "Información financiera intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre esta información financiera intermedia basados en nuestra revisión.
2. Hemos efectuado la revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

4. Los estados financieros oficiales de Rebrisa S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2009 y 2008, 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. Asimismo, los estados financieros intermedios de Rebrisa S.A. y afiliadas al 30 de junio de 2009, fueron revisados por otros auditores, quienes en su informe de fecha 13 de agosto de 2009 expresaron no tener conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los mismos para que éstos estén de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile. Los estados financieros de apertura al 1 de enero de 2009, intermedios por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2009 y de cierre al 31 de diciembre de 2009, que se presentan sólo para fines comparativos, incluyen todos los ajustes significativos necesarios para presentarlos de acuerdo con NIIF, los cuales fueron determinados por la administración de Rebrisa S.A.. Nuestra revisión a los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2010, incluyo los referidos ajustes y la aplicación de otros procedimientos sobre los saldos de apertura, intermedios y cierre de 2009, con el alcance que estimamos necesario en las circunstancias. Dichos estados financieros de apertura, intermedios 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 afiliadas al 30 de junio de 2010.



Héctor Delgado Ñ.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 14 de septiembre de 2010

Índice de notas	Página
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios	
Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios	07
Estados de Resultados por Función Consolidados Intermedios	08
Estados de Flujos Efectivo Consolidados Directo	09
Estados Consolidados de Cambio en el Patrimonio	10
1 Información corporativa	11-12
2 Descripción del negocio	13
3 Base de presentación de los estados financieros consolidados intermedios	
3.1 Estados financieros intermedios	14
3.2 Comparación de información	14
3.3 Responsabilidad de la información y estados contables	15
4 Principales criterios contables aplicados	
a. Presentación de estados financieros	16
b. Periodo contable	16
c. Base de preparación	16
d. Base de consolidación	17
e. Moneda funcional	18
f. Bases de conversión	18
g. Bases de medición	18
h. Reconocimiento de ingresos (NIC 18)	18
i. Información por segmentos	19
j. Estado de flujos de efectivo	19
k. Activos corrientes	19-20
l. Activos no corrientes	21-27
m. Pasivos corrientes	28
n. Ganancia o pérdida por acción	28
5 Nuevas NIIF e interpretaciones del comité de interpretaciones NIIF (CINIIF)	29
6 Primera aplicación de las NIIF	30-32
7 Cambios en estimaciones y políticas contables	33
8 Efectivo y equivalentes al efectivo	34
9 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	35

Índice de notas	Página
10 Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	36-39
11 Directorio y personal clave de la sociedad	
a. Composición del directorio	40
b. Remuneración del directorio	40
c. Remuneraciones del directorio filiales	41
d. Garantías constituidas por la sociedad a favor de los directores	41
e. Remuneración del personal clave de la Sociedad y sus filiales	41
f. Garantías constituidas por la Sociedad y sus filiales a favor del personal clave	41
12 Inventarios	42
13 Activos por impuestos corrientes	43
14 Otros activos no financieros	44
15 Otros activos financieros, no corrientes	45
16 Inversiones en asociadas contabilizadas con el método de participación	46-47
17 Intangibles	48-49
18 Plusvalía	50
19 Propiedades, Plantas y Equipos	
a. Composición	51
b. Movimientos	52
c. Depreciación	53
d. Vida útil	53
e. Costo por intereses capitalizados	54
f. Costo por desmantelamiento	54
20 Propiedades de inversión	55-57
21 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	58-59
22 Activos financieros	60
23 Pasivos financieros	
a. Préstamos que devengan interés	61-62
b. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras corrientes y no corrientes	63
c. Transacciones de venta con retroarrendamiento	64-65
24 Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	66

Índice de notas	Página
25 Provisiones	67-68
26 Otros pasivos corrientes y no corrientes	69
27 Patrimonio neto	
27.1 Capital suscrito y pagado, y números de acciones	70
27.2 Políticas de dividendos	70
28 Administración de los riesgos financieros	
28.1 Riesgo de tasa de interés	71
28.2 Riesgo de inflación	71
28.3 Riesgo de crédito	71
28.4 Riesgo de liquidez	71
29 Contrato de derivados	72
30 Información por segmentos operativos	73
31 Garantías comprometidas con terceros	74
32 Contingencias y restricciones	
a. Contingencias	75
b. Restricciones	75
c. Prendas	75
33 Cauciones obtenidas de terceros	76
34 Hechos posteriores	76
35 Medio ambiente	76

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios	Nota	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
--	------	-------------------	-------------------	-------------------

Activos

Activos corrientes

Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8	62.983	340.832	26.859
Otros Activos No Financieros, Corriente	14	177.669	113.688	86.680
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	820.388	821.240	724.710
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	10	146.800	138.550	59.500
Inventarios	12	168.253	167.488	263.549
Activos por impuestos corrientes	13	7.129	4.654	13.424
Total Activos corrientes		1.383.222	1.586.452	1.174.722

Activos no corrientes

Otros activos financieros no corrientes	15	165.239	165.239	4.742
Otros activos no financieros no corrientes	14	19.163	17.607	15.358
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente	10	45.758	45.758	45.758
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	1.607.224	1.430.362	1.343.858
Plusvalía	18	226.781	226.781	226.781
Propiedades, Planta y Equipo	19	497.990	283.064	299.631
Propiedad de inversión	20	6.619.350	6.683.419	6.384.580
Activos por impuestos diferidos	21	743.131	685.037	671.669
Total Activos no corrientes		9.924.636	9.537.267	8.992.377

Total Activos

11.307.859	11.123.719	10.167.099
-------------------	-------------------	-------------------

Patrimonio y pasivos

Pasivos

Pasivos corrientes

Otros pasivos financieros corrientes	23	1.082.647	777.537	1.990.312
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24	968.952	929.365	579.170
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	10	-	8.377	293.324
Otras provisiones a corto plazo	25	8.924	8.924	-
Pasivos por Impuestos corrientes	13	101.921	116.581	87.241
Otros pasivos no financieros corrientes	26	80.729	135.979	68.937
Total Pasivos corrientes		2.243.173	1.976.763	3.018.984

Pasivos no corrientes

Otros pasivos financieros no corrientes	23	4.869.425	4.811.208	3.118.342
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corriente	10	545.287	605.080	191.560
Pasivo por impuestos diferidos	21	979.453	906.654	861.794
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	25	11.003	11.003	-
Otros pasivos no financieros no corrientes	26	69.805	42.880	70.096
Total Pasivos no corrientes		6.474.973	6.376.825	4.241.792

Patrimonio

Capital emitido	27	14.290.912	14.290.912	14.627.340
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(12.037.628)	(11.857.210)	(11.721.017)
Otras reservas		336.429	336.429	-

Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

Participaciones no controladoras		-	-	-
----------------------------------	--	---	---	---

Patrimonio total

2.589.713	2.770.131	2.906.323
------------------	------------------	------------------

Total de patrimonio y pasivos

11.307.859	11.123.719	10.167.099
-------------------	-------------------	-------------------

Estados de Resultados por Función Consolidados Intermedios	ACUMULADO		TRIMESTRALES	
	01/01/2010	01/01/2009	01/04/2010	01/04/2009
	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2010	30/06/2009
Ganancia (pérdida)				
Ingresos de actividades ordinarias	2.979.857	2.711.141	1.582.463	1.386.312
Costo de ventas	(2.220.892)	(2.074.567)	(1.182.599)	(1.082.945)
Ganancia bruta	758.965	636.574	399.864	303.367
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado	-	-	-	-
Otros ingresos, por función	-	-	-	-
Costos de distribución	-	-	-	-
Gasto de administración	(615.113)	(553.116)	(325.953)	(276.112)
Otros gastos, por función	-	-	-	-
Otras ganancias (pérdidas)	(35.592)	185.821	(21.904)	1.470
Ingresos financieros	2.953	994	2.299	373
Costos financieros	(208.324)	(241.451)	(106.780)	(129.705)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(4.861)	2.552	(6.328)	2.129
Resultado por unidades de reajuste	(58.360)	115.785	(45.495)	5.766
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	(160.334)	147.159	(104.296)	(92.713)
Gasto por impuestos a las ganancias	(20.084)	(47.288)	(19.103)	335
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	(180.418)	99.871	(123.399)	(92.378)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(180.418)	99.871	(123.399)	(92.378)
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(180.418)	99.871	(123.399)	(92.378)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Ganancia (pérdida)	(180.418)	99.871	(123.399)	(92.378)
Ganancias por acción				
Ganancia por acción básica				
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	-0,000034104	0,000018878	-0,000023326	-0,000017462
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica	-0,000034104	0,000018878	-0,000023326	-0,000017462
Ganancias por acción diluidas				
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas	-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción	-	-	-	-

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Directo	01/01/2010	01/01/2009
	30/06/2010	30/06/2009

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	2.905.018	3.020.035
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.525.480)	(2.829.543)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(240.725)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	138.813	190.492

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión

Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	-	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	-	-
Préstamos a entidades relacionadas	-	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(24.097)	(203.345)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	-
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(24.097)	(203.345)

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	926.375	2.004.758
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	1.494.517	50.000
Total importes procedentes de préstamos	2.420.892	2.054.758
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos	(2.626.410)	(1.980.367)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(187.097)	-
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(60.000)
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	(392.615)	14.391
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(277.899)	1.537

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	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(277.899)	1.537
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	340.882	26.859
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	62.983	28.396

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010	14,290,912	-	-	-	-	-	-	-	-	336,429	336,429	(11,857,210)	2,770,131	-	2,770,131
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	14,290,912	-	-	-	-	-	-	-	-	336,429	336,429	(11,857,210)	2,770,131	-	2,770,131
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)												(180,418)	(180,418)	-	(180,418)
Otro resultado integral															
Resultado integral													(180,418)		(180,418)
Emisión de patrimonio	-	-													
Dividendos															
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(180,418)	(180,418)	-	(180,418)
Saldo Final Período Anterior 30/6/2010	14,290,912	-	-	-	-	-	-	-	-	336,429	336,429	(12,037,628)	2,589,713	-	2,589,713

	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Otras participaciones en el patrimonio	Superávit de Revaluación	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias y pérdidas por planes de beneficios	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009	14,627,340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,721,017)	2,906,323	-	2,906,323
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	14,627,340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,721,017)	2,906,323	-	2,906,323
Cambios en patrimonio															
Resultado Integral															
Ganancia (pérdida)												99,871	99,871	-	99,871
Otro resultado integral															
Resultado integral													99,871		99,871
Emisión de patrimonio	-	-													
Dividendos															
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,871	99,871	-	99,871
Saldo Final Período Anterior 30/06/2009	14,627,340	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,621,146)	3,006,194	-	3,006,194

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.

El detalle de los principales accionistas por tipo de acción al 30 de Junio de 2010 se presenta a continuación:

Acciones Serie A

Num. Registro	Rut	Nombre o Razón Social	N° Acciones	Participación
			Rebrisa-A	%
11099059	76698800-8	INMOBILIARIA E INVERSIONES LOS BOLDOS SA	2.231.775.954	54,3660
319813	96536850-7	INVERSIONES Y ASESORIAS ICULPE SA	484.886.512	11,8118
319103	96515580-5	VALORES SECURITY S A C DE B	324.901.688	7,9146
132304	5546791-9	GUERRERO GUTIERREZ IGNACIO	228.136.463	5,5574
320614	96571220-8	BANCHILE C DE B S A	50.389.092	1,2275
140194	5797366-8	ANDREWS GARCIA SERGIO JAVIER	40.000.000	0,9744
323069	96683200-2	SANTANDER S A C DE B	27.696.580	0,6747
304974	78578760-9	INV Y ASESORIAS PROF MAGALLANES LTDA	20.000.000	0,4872
319232	96519800-8	BCI C DE B S A	13.342.492	0,3250
310869	80537000-9	LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	9.270.193	0,2258
		Otros Accionistas	674.698.463	16,4356
			4.105.097.437	100,00

Acciones Serie B

Num. Registro	Rut	Nombre o Razón Social	N° Acciones	Participación
			Rebrisa-B	%
319813	96536850-7	INVERSIONES Y ASESORIAS ICULPE SA	386.205.870	32,5857
11099059	76698800-8	INMOBILIARIA E INVERSIONES LOS BOLDOS SA	283.557.429	23,9248
132304	5546791-9	GUERRERO GUTIERREZ IGNACIO	82.998.479	7,0029
319103	96515580-5	VALORES SECURITY S A C DE B	61.383.867	5,1792
320614	96571220-8	BANCHILE C DE B S A	39.077.936	3,2972
85239	4016173-2	MAFFEI BELLONI JAIME JOSE	30.000.000	2,5312
323069	96683200-2	SANTANDER S A C DE B	27.854.941	2,3502
201719	7730937-3	ANDREWS GARCIA JAIME	17.098.514	1,4427
304974	78578760-9	INV Y ASESORIAS PROF MAGALLANES LTDA	15.000.000	1,2656
146529	6013888-5	HIP SOTO HECTOR RAUL	13.000.000	1,0969
310869	80537000-9	LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	11.995.997	1,0121
		Otros Accionistas	217.028.022	18,3115
			1.185.201.055	100,0000

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.

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 manejo de inventarios

3.- Base de presentación de los estados financieros consolidados

3.1 Estados financieros intermedios.

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 14 de septiembre de 2010.

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 IFRS 1.

De acuerdo a IFRS 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 IFRS.

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.

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 intermedios reflejan fielmente la situación financiera consolidada de Rebrisa S.A. al 30 de Junio 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 períodos terminados al 30 de junio 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 la 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 34.

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 intermedios, 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.

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 NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 1 de enero de 2009, 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 neto

b) Período contable

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

- Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado Intermedio por los períodos terminados al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009.
- Estado de Resultados por Función Consolidado Intermedio al 30 de junio 2010 y 30 de junio 2009 y por los trimestres abril-junio, 2010 y 2009.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados Intermedios por los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y el 30 de junio de 2009.
- Estado de Flujo de Efectivo Directo Consolidado intermedio por los períodos terminados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009

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				
		30/06/2010			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

(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 periodo dentro de otras partidas financieras. La Sociedad ha establecido que su moneda de presentación es el peso chileno

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:

	30-06-2010	31-12-2009	01-01- 2009
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento	21.202,16	20.942,88	21.452,57
Dólar	547,19	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 periodo en los cuales se devengan de acuerdo a lo indicado en NIC 18 "Ingresos ordinarios".

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, entendiéndose 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.

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 balance; 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 flujos originados por actividades de operación se incluirán todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro social, incluyendo, además, los ingresos financieros y, en general, todos aquellos flujos que no están definidos como de inversión o financiamiento. Cabe destacar que el concepto operacional utilizado en este estado, es más amplio que el considerado en el estado de resultados.

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.

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 periodos 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.

1.1 Propiedad, planta y equipo

Los bienes de propiedad, planta y equipo se registran al costo, excluyendo los costos de mantención 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.

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

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 período.

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.

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 periodo 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.

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 medio entre 60 años con excepción de los bienes que tienen una vida útil indefinida.

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 Menor valor(plusvalía)

El menor valor 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. El menor valor es inicialmente medido al costo y posteriormente medido al costo menos cualquier pérdida por deterioro, en el caso de existir.

El menor valor de inversión es revisado 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 esta relacionado dicho menor valor. 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.

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 balance general 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 disminuído a su monto recuperable.

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:

(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 determina 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.

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.

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

(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 30 de junio 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.

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 periodo de doce meses desde la fecha del balance.

Todos los demás pasivos deben clasificarse como no corrientes.

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.

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.

3) Pasivo Financiero

Es un compromiso que supone una obligación contractual:

- (a) De entregar dinero u otro activo financiero a otra empresa, o
- (b) De intercambiar instrumentos financieros con otra empresa, bajo condiciones que son potencialmente desfavorables.

n) Ganancia (pérdida) por acción

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

5.- Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)

Nuevas NIIF y Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010
Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La Administración de la Sociedad y sus filiales, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en sus estados financieros consolidados intermedios en el período de su aplicación inicial.

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.

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.

(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, reconociendo, utilizando el método de pasivos, 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.

c. Conciliación

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ha requerido, en su oficio Circular N°457 de fecha 20 de junio de 2008, a las Sociedades Anónimas inscritas en dicha entidad fiscalizadora, que adopten NIIF a partir del 1 de enero de 2009, incluyendo a aquellas que se acogerán a la alternativa planteada en el Oficio Circular 427 letra a), esto es, adoptar NIIF a partir del ejercicio 2010, comparativo con el ejercicio 2009.

En la letra a), b), c), d) y e) de este título se presentan las conciliaciones exigidas

La siguiente es una descripción detallada de 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,

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		
Reverso Pérdida diferida venta activo fijo	40.527	
Reverso Impuestos Diferidos Pérdida diferida activo fijo	6.890	
Reverso pasivo Utilidad diferida leasing	425.042	
Reverso Impuestos Diferidos ajuste Utilidad Diferida leasing	(72.257)	
Reverso Impuestos Diferidos activos leasing por ajuste Utilidad Diferi	18.561	
Subtotal efectos de la transición		418.763
Total patrimonio atribuible a tenedores		2.906.323
Más: Participación minoritaria		-
Patrimonio neto total		2.906.323

Conciliación del Patrimonio neto consolidado entre PCGA e IFRS al 30 de junio de 2009	Parciales M\$	Totales M\$
Patrimonio de acuerdo a PCGA		2.249.293
Efectos de la Transición a IFRS		
Utilidad diferida leasing	637.564	
Impuestos diferidos	62.865	
Menor valor Inversión Inm.Renta Rebrisa S.A	17.301	
Ajuste Pérdida diferida venta activo fijo	40.527	
Otros efectos	(1.355)	
Subtotal efectos de la transición	<u>756.902</u>	
Total patrimonio atribuible a tenedores		<u>3.006.195</u>
Más: Participación minoritaria		<u>-</u>
Patrimonio neto total		<u>3.006.195</u>

Conciliación del Resultado entre PCGA e IFRS al 30 de junio de 2009	Parciales M\$	Totales M\$
Estado de resultados de acuerdo a PCGA		(181.054)
Efectos de la transición a IFRS		
Amortización Utilidad diferida leasing	206.924	
Corrección Monetaria	104.309	
Reverso amortización menor valor inversiones	12.085	
Efecto impuestos diferidos	(42.008)	
Reversa amortización Pérdida Diferida venta activo fijo	(423)	
Impuestos Diferidos	40	
Subtotal efectos de la transición	<u>280.926</u>	
Estado de resultados de acuerdo a IFRS		<u>99.872</u>

7. - Cambios en estimaciones y políticas contables

a) Cambios en estimaciones contables

La Sociedad no presenta 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 30 de junio de 2010 no presentan cambios en las políticas contables respecto al período anterior.

Los estados financieros consolidados intermedios al 30 de junio 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

Bajo 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 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es la siguiente:

Concepto	Tipo de moneda	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Caja y bancos	Pesos	62.983	90.832	26.859
Fondos mutuos	Pesos	-	250.000	-
Totales		62.983	340.832	26.859

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 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, se compone como sigue:

Rubro	Total corriente		
	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Deudores por ventas	1.279.809	1.116.637	969.216
Deterioro de cuentas por cobrar	(592.709)	(516.442)	(319.908)
Documentos por cobrar	73.278	182.195	56.553
Deudores varios	60.010	38.850	18.849
Totales	820.388	821.240	724.710

El deterioro de cuentas por cobrar al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, se compone como sigue:

Movimientos Deterioro de cuentas por cobrar	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Saldo inicial	516.442	319.908	378.149
Incrementos en la estimación	76.267	196.534	178.314
Usos de la estimación	-	-	(236.555)
Totales	592.709	516.442	319.908

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

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.

El saldo por cobrar corriente a persona relacionada corresponde a un ejecutivo de la Sociedad, y no devenga 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		
						30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
96.640.990-8	INMOBILIARIA CARMEL LTDA.	Chile	Pesos	Relacionada con matriz	Dic.2010	8.932	7.682	7.357
6.972.677-1	ENRIQUE GONZALEZ BRAVO	Chile	Pesos	Gerente General	Dic.2010	91.000	84.000	12.252
6.972.677-1	ENRIQUE GONZALEZ BRAVO	Chile	UF	Gerente General	Dic.2010	46.868	46.868	39.891
Totales						146.800	138.550	59.500

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		
						30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
6.972.677-1	ENRIQUE GONZALEZ BRAVO	Chile	Pesos	Gerente General	Dic.2011	45.758	45.758	45.758
Totales						45.758	45.758	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.

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

RUT	Sociedad	País	Moneda	Naturaleza de la relación	Plazo	Total corriente		
						30/06/2010 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.

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		
					30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
96.640.990-8	INMOBILIARIA CARMEL LTDA.	Chile	UF	Relacionada con matriz	164.318	156.909	169.574
96.640.990-8	INMOBILIARIA CARMEL LTDA.	Chile	Pesos	Relacionada con matriz	137.972	216.320	-
96.536.850-7	INVERSIONES Y ASESORIAS ICULPE LTDA.	Chile	UF	Relacionada con Presidente Directorio	41.966	40.085	21.986
96.536.850-7	INVERSIONES Y ASESORIAS ICULPE LTDA.	Chile	Pesos	Relacionada con Presidente Directorio	112.970	107.660	-
5.546.791-9	IGNACIO GUERRERO G.	Chile	UF	Presidente Directorio	40.539	38.730	-
77.005.880-5	SOC.DE INVERSIONES PUERTO ALCUDIA LTDA.	Chile	UF	Relacionada con Director	19.273	19.125	-
77.005.880-5	SOC.DE INVERSIONES PUERTO ALCUDIA LTDA.	Chile	Pesos	Relacionada con Director	28.249	26.251	-
Totales					545.287	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%.

Al 30/06/2010, 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 30/06/2010, 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 30/06/2010, 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 30/06/2010, 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 30.06.2010		Acumulado 30.06.2009		Trimestrales 01-04-2010 30-06-2010		Trimestrales 01-04-2009 30-06-2009	
				Efecto en resultados		Efecto en resultados		Efecto en resultados		Efecto en resultados	
				Monto	(cargo) abono	Monto	(cargo) abono	Monto	(cargo) abono	Monto	(cargo) abono
				M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
INMOBILIARIA CARMEL LTDA.	96.640.990-8	Matriz	Arriendo Inmueble	19.640	(19.640)	21.623	(21.623)	9.856	(9.856)	11.839	(11.839)
			Operación de financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-
			Intereses	10.491	(10.491)	5.105	(5.105)	4.002	(4.002)	(1.384)	1.384
			Reajustes	1.662	(1.662)	3.330	3.330	1.305	1.305	2.973	(2.973)
			Pago de Prestamo	-	-	-	-	-	-	-	-
			Asesoría Financiera	50.483	(50.483)	50.485	(50.485)	25.338	25.338	25.340	(25.340)
INVERSIONES Y ASESORIAS ICULPE LTDA.	96.536.850-7	Relacionada por director	Operación de financiamiento	-	-	-	-	-	-	-	-
			Intereses	6.698	(6.698)	6.523	(6.523)	3.395	(3.395)	3.220	(3.220)
			Reajustes	548	(548)	844	844	331	331	627	(627)
IGNACIO GUERRERO G.	5.546.791-9	Presidente Directorio	Intereres	1.404	(1.404)	1.227	(1.227)	733	733	556	(556)
			Reajustes	404	404	810	(810)	317	317	(230)	230
SOC.DE INVERSIONES PUERTO ALCUDIA LTDA.	77.005.880-5	Relacionada por director	Intereres	1.950	(1.950)	1.874	(1.874)	993	(993)	917	(917)
			Reajustes	195	195	391	(391)	153	(153)	349	(349)
ENRIQUE GONZALEZ BRAVO	6.972.677-1	Gerente General	Reajustes	529	529	7.925	7.925	315	315	-	-

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 Erbetta 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		Trimestrales	
	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Presidente	1.578	1.893	950	944
Directores	6.312	7.572	3.801	3.775
Totales	7.890	9.465	4.751	4.719

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 30 de junio de 2010 ascienden a M\$ 157.402 (M\$ 131.490 al 30 de junio 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.

12.- Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Detalle	Saldo al		
	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Materiales para instalaciones	125.461	180.111	257.213
Materiales para la venta	42.792	62.388	81.347
Estimación obsolescencia	-	(75.011)	(75.011)
Totales	168.253	167.488	263.549

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

Información adicional Inventario	Por los períodos comprendidos			
	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Costo inventario reconocido como costo de ventas	177.981	155.335	83.785	74.841
Totales	177.981	155.335	83.785	74.841

13.- Activos por Impuestos Corrientes

a) Impuestos por Recuperar

El detalle es el siguiente:

Detalle	Saldo al		
	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Iva crédito fiscal	1.448	279	9.221
Pagos provisionales mensuales	2.252	3.273	3.273
Créditos por capacitación	3.429	1.102	930
Totales	7.129	4.654	13.424

b) Resultados Tributarios

b.1) Utilidades tributarias

Al 30 de Junio de 2010 la filial Inmobiliaria Renta Rebrisa S.A determinó una provisión de impuesto por pagar de M\$ 15.322, debido a que determinó renta líquida imponible positiva

b.2) Pérdidas Tributarias

Al 30 de junio 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\$ 7.978.667 (M\$ 7.113.468 en 2009, M\$ 518.908, (M\$ 485.190 en 2009) y M\$ 1.657 (M\$ 11.926 en 2009), respectivamente.

14.- Otros Activos no financieros

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

Detalle	Saldo al		
	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Anticipo de importaciones	26.534	10.128	14.353
Contratos de publicidad	20.275	20.275	20.275
Pólizas de seguros	6.034	11.864	3.633
Gastos diferidos	73.638	37.728	24.813
Costos diferidos	40.913	33.559	4.734
Insumos	10.275	134	4.793
Desarrollo software	-	14.378	14.378
Amortización desarrollo software	-	(14.378)	(11.333)
Proyectos en ejecución	-	-	11.034
Totales	177.669	113.688	86.680

Al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, el saldo de Gastos Diferidos corresponde a partidas de gastos de administración que se correlacionan con más de un período de ingreso.

Al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, el saldo de Costos Diferidos 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:

Detalle	Saldo al		
	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Garantías entregadas	19.163	17.607	15.358
Totales	19.163	17.607	15.358

15.- Otros Activos Financieros, No Corrientes

Al 30 de junio 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 ha incluido también en esta clasificación el activo de cobertura con Corpbanca por el contrato swap de la filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A

RUT	Entidad		Saldo al		
			30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
96.524.320-8	Inversión Chilectra S.A	3.270	4.153	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 Corpbanca (activo de cobertura)	-	161.086	161.086	-
	Totales		165.239	165.239	4.742

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 30 de junio de 2010, la provisión de la mencionada inversión asciende a M\$ 140.489 (Nota 24).

b) Fertilizantes de Centroamérica FERTICA S.A.

Durante los años 2000, 2001 y 2002 la coligada Fertica S.A. experimentó un descenso importante en sus negocios debido entre otros aspectos a la eliminación de las ventas de ácido nítrico a Chile, siendo este un segmento importante en la composición de sus ingresos y a la disminución significativa en la venta de agroquímicos derivada de la crisis económica que experimentó el sector agrícola centroamericano caracterizada por bajos precios de los productos de exportación (café y banano) e importaciones masivas de productos agrícolas (frijol y arroz), y a que en el año 2002, se terminó la relación comercial con el proveedor principal de materia prima necesaria para la elaboración de los agroquímicos, ocasionando problemas de abastecimiento por varios meses del año con un impacto negativo en las ventas. Esto produjo que los inventarios bajaran a niveles que no permitieron atender adecuadamente el mercado durante varios meses.

Todo lo anterior obligó a la Administración a tomar fuertes medidas para contrarrestar los efectos negativos de las situaciones comentadas y se adoptó un plan de reestructuración que implicó reducciones de costos, reducción sustancial de personal y la renegociación de su deuda a través de un crédito sindicado que se amoldara a su capacidad operativa. Adicionalmente, en octubre del 2002, se concretó una alianza estratégica con un nuevo proveedor (Transammonia, Inc.) y se negoció una línea de crédito por US\$ 5.000.000 para importar materia prima, con lo cual desde finales del 2002 la Compañía había logrado reactivar la producción y las ventas.

A pesar de todos los esfuerzos realizados, no se pudo evitar el incurrir en pérdidas importantes a nivel operativo y de resultado neto. En los años que terminaron el 31 de diciembre del 2003, 2002 y 2001, la compañía incurrió en pérdidas netas por US\$ 2,7 millones, US\$ 3,6 millones y US\$ 5,8 millones, respectivamente y presentó pérdidas acumuladas que superaban el capital social. Adicionalmente, la compañía mostraba un alto grado de endeudamiento que incluía compromisos importantes con los bancos acreedores y con su principal y único proveedor de materias primas. En 2004, a pesar de las medidas adoptadas, la coligada no cumplió con los presupuestos establecidos para ese período alcanzando pérdidas por US\$ 2,8 millones aproximadamente en el primer semestre.

De acuerdo a lo antes señalado 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, encontrándose los accionistas en proceso de análisis de alternativas ya sea de venta de los activos de la coligada u otras alternativas de venta. La mencionada coligada Fertica S.A., entró en un proceso de liquidación del 100% de sus activos, lo que implicó que durante el mes de abril de 2005, se concretará exitosamente la operación de venta de todos sus activos fijos, relacionados al proceso de fabricación de fertilizantes a Empresas Fertica El Salvador. El total del

producto de esta venta se destinó a pagar parte de las obligaciones bancarias mantenidas por la coligada.

El amoneoducto, tanques, compresores y terrenos donde se ubican éstos, era el único activo fijo restante, los cuales se dieron en pago por el saldo de las obligaciones bancarias pendientes.

Los otros activos menores de la coligada se encuentran también en proceso de liquidación y su producto será totalmente aplicado a la cancelación de otros pasivos Rebrisa S.A no tiene compromiso de solventar el déficit de patrimonio de la coligada, por lo cual la Administración al 30 de junio 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 30-06-2010	Saldo al 01/01/2010	Patrimonio Sociedades	Bajas	Resultado del ejercicio	Dividendos	Reserva patrimonio	Valor contable de la inversión 30-06-2010
			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					-	-	-	-	-	-	-

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 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

Intangibles, bruto	Saldo al		
	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Frecuencias de radiodifusion	7.696	7.696	7.696
Contratos de monitoreo	5.385.281	5.035.328	4.318.432
Contratos por conectar	295.160	105.128	59.320
Contrato Municipalidad de Las Condes	697.367	565.009	560.313
Totales	6.385.504	5.713.161	4.945.761

Intangibles, amortización acumulada	Saldo al		
	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Amortizacion frecuencias de radiodifusion	7.003	6.394	5.080
Amortizacion contratos de monitoreo	4.355.891	4.056.876	3.491.125
Amortización acumulada contrato Municipalidad de Las Condes	284.645	219.530	105.697
Totales	4.647.539	4.282.799	3.601.902

Intangibles, neto	Saldo al		
	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Frecuencias de radiodifusion	693	1.302	2.616
Contratos de monitoreo	1.029.390	978.452	827.307
Contratos por conectar	164.419	105.129	59.319
Contrato Municipalidad de Las Condes	412.722	345.479	454.616
Totales	1.607.224	1.430.362	1.343.858

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

Intangibles	Tabla Vida Útil (años)			Saldo por amortizar
	Mínima	Máxima	Infinita	
Frecuencias de Radiodifusion	3	5	-	2
Contratos de Monitoreo	3	3	-	Peródica
Contrato Municipalidad de Las Condes	0	5	-	2,5

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

Amortización Intangibles	Acumulado		Trimestrales	
	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Frecuencias de radiodifusion	609	657	292	328
Contratos de monitoreo	299.015	271.715	147.125	135.264
Contrato Municipalidad de Las Condes	65.115	56.781	36.340	28.361
Totales	364.739	329.153	183.757	163.954

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

Al 30 de junio 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\$	Papelería	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	-	349.953	169.936	130.386	-	-	132.358	782.632
Devoluciones	-	-	-	(16.008)	-	-	-	(16.008)
Activaciones de Contrato	-	-	(129.260)	(107.555)	-	-	-	(236.814)
Otros Ajustes	-	-	(27.079)	38.871	-	-	-	11.792
Gasto por Amortización	(609)	(299.015)	-	-	-	-	(65.115)	(364.739)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de Junio de 2010	693	1.029.390	49.250	115.160	9	-	412.722	1.607.224

Al 31 de diciembre de 2009

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\$	Papelería	Meses Gratis		
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		
	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Menor valor inversión Inm. Renta Rebrisa S.A.	226.781	226.781	226.781
Totales	226.781	226.781	226.781

19. - Propiedades, plantas y equipos

a) Composición

El detalle es el siguiente:

Propiedades , planta y equipos, bruto	30/06/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Terreno	30.517	30.517	30.517
Equip.Tecn.de la Información	161.076	149.571	126.166
Instalac. Fijas y Accesorios	216.397	208.761	185.646
Vehículos	28.864	28.864	28.864
Otras propiedades, plantas y equipos	531.511	535.637	783.773
Obra en curso	332.096	67.815	12.813
Total Propiedades, planta y equipos, bruto	1.300.461	1.021.165	1.167.778

Propiedades , planta y equipos,neto	30/06/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Terreno	30.517	30.517	30.517
Equip.Tecn.de la Información	29.660	22.405	7.286
Instalac. Fijas y Accesorios	30.512	35.631	33.573
Vehículos	1.130	1.946	3.577
Otras propiedades, plantas y equipos	74.075	124.751	211.864
Obra en curso	332.096	67.815	12.813
Total Propiedades, planta y equipos, neto	497.990	283.065	299.631

Propiedades , planta y equipos	30/06/2010	31/12/2009	01/01/2009
Depreciación Acumulada	M\$	M\$	M\$
Equip.Tecn.de la Información	131.416	127.166	118.879
Instalac. Fijas y Accesorios	185.885	173.130	152.072
Vehículos	27.734	26.918	25.287
Otras propiedades, plantas y equipos	457.435	410.886	571.909
Total Dep.Acumulada Propiedades, planta y equipos	802.470	738.100	868.147

Propiedades, planta y equipos	Acumulado		Trimestrales	
	01-01-2010 al	01-01-2009 al	01-04-2010 al	01-04-2009 al
	30-06-2010	30-06-2009	30-06-2010	30-06-2009
Depreciación	M\$	M\$	M\$	M\$
Equip.Tecn.de la Información	4.251	4.420	2.205	2.102
Instalac. Fijas y Accesorios	12.754	9.269	2.082	5.487
Vehículos	816	816	408	399
Otras propiedades, plantas y equipos	47.015	41.241	20.048	30.204
Totales	64.836	55.746	24.743	38.192

b) Movimientos

El detalle de movimientos de Propiedades, planta y equipo al 30 de junio de 2010, es el siguiente:

Movimientos	Terrenos	Equip. I.ecn.de la Información	Instalac. Fijas y Accesorios	Vehículos	Otras propiedades, plantas y equipos	Obras en curso	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto inicial al 01 de enero de 2010	30.517	22.405	35.631	1.946	124.751	67.815	283.065
Adiciones	-	11.506	7.635	-	-	264.281	283.422
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	-	-	-	(3.661)	-	(3.661)
Gasto por depreciación	-	(4.251)	(12.754)	(816)	(47.015)	-	(64.836)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de Junio de 2010	30.517	29.660	30.512	1.130	74.075	332.096	497.990

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

Movimientos	Terrenos	Equip. I.ecn.de la Información	Instalac. Fijas y Accesorios	Vehículos	Otras propiedades, plantas y equipos	Obras en curso	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo neto inicial al 01 de enero de 2009	30.517	7.286	33.573	3.577	211.864	12.813	299.630
Adiciones	-	23.405	23.117	-	73.910	55.002	175.434
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	(8.286)	(21.059)	(1.631)	(161.023)	-	(191.999)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre 2009	30.517	22.405	35.631	1.946	124.751	67.815	283.065

c) Depreciación

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

Propiedades de Inversión Depreciación	Acumulados		Trimestrales	
	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Gastos de Administración	(64.835)	(58.019)	(29.177)	(29.144)
Totales	(64.835)	(58.019)	(29.177)	(29.144)

d) Vida útil

Propiedades Plantas y Equipos	Tabla Vida útil (meses)		
	Mínima	Máxima	Infinita
Equip. Tecn.de la Información	1	40	
Instalac. Fijas y Accesorios	5	36	
Vehículos	1	24	
Otras propiedades, plantas y equipos	3	36	
Obra en curso			No se deprecia
Terreno			No se deprecia

e) Costo por intereses capitalizados

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

Propiedades, planta y equipos	Acumulado		Trimestrales	
	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Obras en curso	2.140	-	2.140	-
Totales	2.140	-	2.140	-
Tasa de capitalización de intereses	6,36%		6,36%	

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

Son propiedades (terrenos o edificios considerados en su totalidad o en parte, o ambos) que se tienen por parte del dueño o por parte del arrendatario que haya acordado un arrendamiento financiero, para obtener rentas, plusvalías o ambas.

El detalle de Propiedades de Inversión al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009, 1 de enero de 2009, es el siguiente:

Propiedades de Inversión Bruto	30/06/2010 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	4.227.280	4.227.280	3.424.117
Otros Inmuebles Propios	483.341	483.341	483.341
Otros Inmuebles Leasing	238.242	238.242	238.241
Total Propiedades de Inversión, bruto	7.823.168	7.823.167	7.007.458

Propiedades de Inversión Neto	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Terreno	173.824	173.824	173.824
Módulos Propios	2.358.420	2.372.501	2.385.678
Módulos en Leasing	3.645.285	3.673.083	3.316.688
Otros Inmuebles Propios	337.590	344.890	359.490
Otros Inmuebles Leasing	104.231	119.121	148.900
Total Propiedades de Inversión, neto	6.619.350	6.683.419	6.384.580

Propiedades de Inversión Depreciación acumulada	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Módulos Propios	342.061	327.980	302.257
Módulos en Leasing	581.995	554.197	520.971
Otros Inmuebles Propios	145.751	138.451	123.851
Otros Inmuebles Leasing	134.011	119.121	89.341
Total depreciación acumulada	1.203.818	1.139.749	1.036.420

El detalle de movimientos de Propiedades de Inversión al 30 de junio 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	-	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	(7.615)	-	-	(7.615)
Ventas y bajas	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	(14.081)	(20.183)	(7.300)	(14.890)	(56.454)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 30 de Junio de 2010	173.824	2.358.420	3.645.285	337.590	104.231	6.619.350

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	-	-	(955.239)	-	-	(955.239)
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	3.673.083	344.890	119.121	6.683.419

La depreciación de Propiedades de Inversión se presenta en el rubro Costos de Venta según el siguiente detalle:

Propiedades de Inversión Depreciación	Acumulados		Trimestrales	
	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
	Costo de ventas	63.629	62.609	35.402
Totales	63.629	62.609	35.402	31.288

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	Acumulados		Trimestrales	
	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Ingresos y gastos				
Ingresos por arriendos	416.384	377.062	153.083	187.682
Gastos directos de operación				
Depreciación	(63.629)	(62.609)	(35.402)	(32.024)
Contribuciones bienes raíces	(18.294)	(18.308)	(11.433)	(11.534)
Gastos generales	(68.714)	(19.981)	(45.365)	(9.100)
Totales	265.747	276.164	60.884	135.024

b) Costo por desmantelamiento

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

c) Activos Fijos

A continuación se presenta un detalle de los principales términos de los contratos de leasing: Sociedad:

Contratos de leasing	Tipo de Contrato Leasing	Cantidad de Contratos	Cuotas Promedio Pactadas	Cuotas Saldo	Tipo de Bienes en Leasing	Condición Final
1.- En Unidades de fomento						
Banco de Creditos e Inversiones	Financiero	Uno	97	40	Inmuebles	Op. Compra
Banco de Creditos e Inversiones	Financiero	Uno	36	25	Vehiculo	Op. Compra
Corpbanca	Financiero	Uno	145	112	Inmuebles	Op. Compra
Corpbanca	Financiero	Uno	49	17	Inmuebles	Op. Compra
Corpbanca	Financiero	Uno	49	8	Vehiculo	Op. Compra
Corpbanca	Financiero	Uno	49	25	Vehiculo	Op. Compra
Banco Internacional	Financiero	Uno	144	137	Inmuebles	Op. Compra

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.

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

a) Activo por Impuestos Diferidos	30.06.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Activo por impuestos diferidos por pérdidas fiscales	627.919	566.789	519.616
Activo por impuestos diferidos relativos a estimaciones	113.670	115.426	77.577
Activo por impuestos diferidos relativos a leasing	1.542	2.822	74.476
Total activo por impuestos diferidos	743.131	685.037	671.669
b) Pasivo por Impuestos Diferidos	30.06.2009 M\$	30.12.2009 M\$	30.06.2010 M\$
Pasivo por impuestos diferidos relativas a leasing	238.952	232.499	268.303
Pasivo por impuestos diferidos relativas a cargos diferidos	740.501	674.155	593.491
Total pasivo por impuestos diferidos	979.453	906.654	861.794

c) Gasto por impuesto corriente a las ganancias	Acumulado	
	01.01.2010 30.06.2010 M\$	01.01.2009 30.06.2009 M\$
Gasto por impuesto corriente	15.322	-
Gasto por impuesto corriente referido a gastos rechazados	-	267
Ajustes al Impuesto Corriente del Período Anterior	(3.630)	-
Gasto por impuesto corriente total	11.692	267

d) Gasto por impuesto diferido a las ganancias	Acumulado	
	01.01.2010	01.01.2009
	30.06.2010	30.06.2009
	M\$	M\$
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporales	8.392	47.021
Gasto diferido (ingreso) por impuestos relativos a pérdidas tributarias no reconocidas	-	-
Gasto por impuesto diferido total	8.392	47.021

e) Gasto por impuesto a las ganancias total	Acumulado	
	01.01.2010	01.01.2009
	30.06.2010	30.06.2009
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente total	11.692	267
Gasto por impuesto diferido total	8.392	47.021
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias	20.084	47.288

Conciliación tasa efectiva	Junio 2010			Junio 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)	(160.334)	17,00%	(27.257)	147.158	17,00%	25.017
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles	-	0,00%	-	-	-	-
Efecto impositivo de pérdidas tributarias no utilizadas	299.828	-31,79%	50.971	129.435	14,95%	22.004
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	(21.352)	2,26%	(3.630)	1.571	0,18%	267
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	278.476	-29,53%	47.341	131.006	15,13%	22.271
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	118.142	-12,53%	20.084	278.164	32,13%	47.288
Tasa de impuesto a la renta teorica (impuesto a la renta / utilidad contable antes de impuesto)	(160.334)	-12,53%	20.084	147.158	32,13%	47.288

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	30/06/2010		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	62.983	62.983	90.832	90.832	26.859	26.859
Activos Financieros valor razonable con cambios en re	-	-	250.000	250.000	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	820.388	820.388	821.240	821.240	724.710	724.710
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	146.800	146.800	138.550	138.550	59.500	59.500
No corrientes						
Otros Activos Financieros	4.153	4.153	4.153	4.153	4.742	4.742
Banco Corpbanca (activo de cobertura)	161.086	161.086	161.086	161.086	-	-

b) Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros 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.
- **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.

23.- Pasivos financieros

- 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.

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 los pasivos corrientes y no corrientes se muestra en el siguiente detalle:

Préstamos que devengan intereses	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
a.1) Corriente			
Préstamos de entidades financieras	858.467	559.276	776.434
Obligaciones por leasing netas	222.632	216.713	1.212.330
Documentos por Pagar	1.548	1.548	1.548
Totales	1.082.647	777.537	1.990.312
a.2) No corriente			
Préstamos de entidades financieras	2.501.947	2.358.557	1.903.361
Pasivos de cobertura	153.403	153.403	-
Obligaciones por leasing netas	2.214.075	2.299.248	1.214.981
Totales	4.869.425	4.811.208	3.118.342

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

Detalle de obligaciones con bancos y compañías de leasing

Institución financiera	Tipo endeudamiento	Moneda	Tasa efectiva %	Tipo de amortización
Banco Internacional	Línea de sobregiro	Pesos	0,310	Mensual
Banco Corpbanca	Préstamo	Pesos	1,740	Al vencimiento
Banco Corpbanca	Préstamo	Pesos	1,830	Al vencimiento
Banco Corpbanca	Préstamo	UF	1,032	Intereses trimestrales
Banco Corpbanca	Préstamo	Pesos	2,509	Mensual
Banco Corpbanca	Préstamo	Pesos	2,219	Al vencimiento
Banco Corpbanca	Línea de sobregiro	Pesos	1,740	Mensual
Banco Internacional	Préstamo	Pesos	0,031	Mensual
Banco Internacional	Línea de sobregiro	Pesos	0,031	Mensual
Banco de Créd. e Invers.	Contrato de leasing	Pesos	8,912	Mensual
Banco Internacional	Préstamo	Pesos	0,795	Mensual
Banco Internacional	Línea de sobregiro	Pesos	0,031	Mensual
Banco Corpbanca	Contrato de leasing	UF	6,481	Mensual
Banco Corpbanca	Contrato de leasing	UF	15,173	Mensual
Banco Corpbanca	Contrato de leasing	UF	15,881	Mensual
Banco Corpbanca	Contrato de leasing	UF	18,716	Mensual
Banco Internacional	Contrato de leasing	UF	4,702	Mensual
Banco de Crédito e Inversiones	Contrato de leasing	UF	10,8	Mensual

b) Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras corriente y no corriente:

b.1) El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios al 30 de junio de 2010 es el siguiente:

Préstamos que devengan intereses Al 30 de Junio de 2010	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	N° contratos	Moneda	Capital Original	Interes nominal
Banco Corpbanca	15.518	31.129	110.532	157.180	309.314	-	309.314	Préstamos	Mensual	4	Pesos	715.000	9,22%
Banco Corpbanca	2.007	-	80.000	82.007	-	-	-	Préstamos	Al vcmt.	1	Pesos	80.000	4,91%
Banco Corpbanca	163	70.000	-	70.163	-	-	-	Préstamos	Al vcmt.	1	Pesos	70.000	3,00%
Banco Corpbanca	128.706	-	-	128.706	-	-	-	Carta crédito	Al vcmt.	1	US\$	121.090	7,20%
Banco Corpbanca	10.573	-	-	10.573	2.120.216	-	2.120.216	Préstamos	Al vcmt.	1	UF	2.098.793	6,19%
Banco Corpbanca -Líneas de sobregiro	80.762	-	-	80.762	-	-	-	Préstamos	Mensual	1	Pesos	80.762	3,72%
Banco Internacional	-	250.000	-	250.000	-	-	-	Préstamos	Al vcmt.	1	Pesos	250.000	3,72%
Banco Internacional	6.583	13.166	59.328	79.077	72.417	-	72.417	Préstamos	Mensual	1	Pesos	158.000	6,36%
Total Obligaciones arrendamiento financiero	18.553	37.105	166.974	222.631	1.113.157	1.100.918	2.214.075	Leasing	Mensual	7	UF		10,80%
Documentos por Pagar	-	1.548	-	1.548	-	-	-	Préstamos	Al vcmt.				
Total pasivos que devengan intereses	262.864	402.948	416.834	1.082.647	3.615.104	1.100.918	4.716.022						

b.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	N° contratos	Moneda	Capital Original	Interes nominal
Banco Corpbanca	129.939	-	80.000	209.939	#####	-	2.358.557	Préstamos	Al vcmt.	2	UF	2.098.793	6,19%
Banco Corpbanca	7.000	21.000	63.000	91.000	-	-	-	Préstamos	Al vcmt.	1	UF	420.000	6,19%
Banco Internacional -Líneas de sobregiro	8.265	-	-	8.265	-	-	-	Linea sobregiro	Mensual	2	Pesos		0,00%
Banco Internacional	250.073	-	-	250.073	-	-	-	Préstamos	Al vcmt.	1	Pesos	250.000	6,36%
Total Obligaciones arrendamiento financiero	18.059	36.119	162.534	216.712	#####	#####	2.299.248	Leasing	Mensual	2	UF		10,80%
Documentos por Pagar	-	1.548	-	1.548									
Total pasivos que devengan intereses	413.336	58.667	305.534	777.537	3.442.118	1.215.686	4.657.805						

c) Transacciones de venta con retroarrendamiento

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 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 30 de junio de 2010 es de M\$ 1.367.066.
- 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.

3.- 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.

4.- 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.

5.- 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.

6.- 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.

7.- 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.

8.- 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.

9.- 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.

10.- 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.

24. – Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar

El detalle de los acreedores comerciales, y otras cuentas por pagar al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009, y 1 de enero de 2009, es el siguiente:

Rubro	Total corriente		
	30/06/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Proveedores	612.499	336.122	330.029
Dividendos por Pagar	69.765	69.765	71.477
Retenciones	164.637	92.152	75.178
Otras cuentas por pagar	122.051	431.326	102.486
Totales	968.952	929.365	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.

25.- Provisiones

De acuerdo a 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 Compañía.

a) El detalle de las provisiones es el siguiente:

Concepto	Corriente			No corriente		
	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$	30/06/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Indemnización por años de servicio (1)	-	-	-	11.003	11.003	-
Provisiones por beneficios a los empleados	-	-	-	11.003	11.003	-
Contingencias Laborales (2)	6.924	6.924	-	-	-	-
Contingencias Clientes (3)	2.000	2.000	-	-	-	-
Otras provisiones	8.924	8.924	-	-	-	-
Totales	8.924	8.924	-	11.003	11.003	-

1) Corresponde a la provisión para cubrir indemnización por años de servicio, del Gerente General, pactada a todo evento.

2) Corresponde contingencias por juicios laborales.

3) Corresponde a la provisión para cubrir indemnizaciones por juicios con clientes que la filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A ha registrado, dado que es lo que estima serán los costos ascendentes a las resoluciones finales de estos litigios.

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

1) Al 30 de junio de 2010

Concepto	30/06/2010	
	Indemnización por años de servicio M\$	Otras provisiones M\$
Saldo al 1° de enero de 2010	11.003	8.924
Provisiones adicionales	-	-
Provisión utilizada	-	-
Reverso provisión	-	-
Saldo final al 30 de junio de 2010	11.003	8.924

2) Al 31 de diciembre de 2009

Concepto	31/12/2009	
	Indemnización por años de servicio M\$	Otras provisiones M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2009	-	-
Provisiones adicionales	11.003	8.924
Provisión utilizada	-	-
Reverso provisión	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	11.003	8.924

b) Provisiones deducidas del activo.

Al 30 de junio 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 15, la que se presenta neta de dicho activo (M\$ 140.489 en 2009).

Al 30 de junio 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 16, la que se presenta neta de dicho activo (M\$ 99.843 en 2009).

Al 30 de junio 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		
	30/06/2010	31/12/2009	01/01/2009	30/06/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Garantías recibidas (1)	-	-	-	69.805	42.880	70.096
Ingresos diferidos (2)	80.729	135.979	68.937	-	-	-
Totales	80.729	135.979	68.937	69.805	42.880	70.096

1) Corresponde a garantías recibidas por el arriendo de módulos 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

27. – Patrimonio Neto

27.1 - Capital suscrito y pagado, y número de acciones

Al 30 de junio 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 períodos.

28. - Administración de los riesgos financieros

La Sociedad está expuesta a los siguientes riesgos financieros y los administra de las siguientes maneras.

28.1 - Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés proviene exclusivamente de las fuentes de financiamiento de la empresa, las cuales corresponden únicamente a deudas bancarias. La política de la empresa para eliminar el riesgo de tasa de interés, consiste en contratar todas sus deudas bancarias, de corto como de largo plazo, con tasas fijas, consiguiendo las mejores tasas de mercado del momento.

28.2 - Riesgo de inflación

La Sociedad está expuesta a los riesgos de la inflación, debido a que posee financiamiento expresado en UF. Sin embargo, cabe señalar que la gran mayoría de sus ingresos también son expresados en UF, por lo que minimiza el riesgo inflacionario.

28.3 - Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se puede presentar también con respecto a los instrumentos financieros mantenidos con bancos e instituciones financieras.

Para minimizar este riesgo, la empresa invierte sus excedentes de caja en fondos mutuos de renta fija y de corto plazo, y exclusivamente a través de bancos.

.

28.4 - Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se puede presentar por las diferencias generadas por necesidades de capital de trabajo. Dichas diferencias son cubiertas líneas bancarias.

.

29. - Contrato de derivados

a) Con fecha 1 de Junio de 2009, la filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A. y 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 generan las obligaciones bancarias de los créditos con el Banco Corpbanca (Nota 23).

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.

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.

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. Por todo 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:

Periodo terminado 30/06/2010	Servicios de Sistema de monitoreo de seguridad M\$\$	Venta de artículos de seguridad M\$\$	Arriendo de bienes inmuebles M\$\$	Servicios Logísticos de manejo de inventarios M\$\$	Total M\$\$
Total Ingresos Ordinarios	2.029.836	365.423	321.421	263.177	2.979.857
Ingresos por Interes Neto, Total	654	-	7.391	-	8.045
Depreciaciones y Amortizaciones	(364.739)	-	(56.454)	-	(421.193)
Sumas de Partidas Significativas de Ingresos, Total	(1.235.407)	(251.616)	(41.486)	(110.541)	(1.639.050)
Sumas de Partidas Significativas de Gastos, Total	(196.289)	(5.983)	(171.328)	(464)	(374.064)
Ganancia (Pérdida) del segmento informado, Total	234.054	107.824	59.544	152.172	553.594
Total Participación en asociadas, contabilizadas método de Participación	-	614	(48.353)	-	(47.738)
Gastos (Ingresos) sobre impuesto a la renta	-	-	(20.084)	-	(20.084)
Sumas de Otras Partidas significativas, No Monetarias, Total	(31.430)	(2.071)	(29.725)	5	(63.222)
Ganancia (Pérdida) por baja en cuentas de Activos No Corrientes no mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Resultado Segmentos Informados	202.624	106.367	(38.618)	152.177	422.550

Activos de los Segmentos	2.489.502	171.976	6.532.727	109.801	9.304.005
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación	-	33.578	3.796.867	-	3.830.445
Activos de los Segmentos (Total)	2.489.502	205.554	10.329.594	109.801	13.134.450
Pasivos de los Segmentos	3.834.098	21.158	2.635.565	48.750	6.539.571

Periodo terminado 30/06/2009	Servicios de Sistema de monitoreo de seguridad M\$\$	Venta de artículos de seguridad M\$\$	Arriendo de bienes inmuebles M\$\$	Servicios Logísticos de manejo de inventarios M\$\$	Total M\$\$
Total Ingresos Ordinarios	1.846.742	308.762	293.727	261.910	2.711.141
Ingresos por Interes Neto, Total	718	275	19.168	-	20.162
Depreciaciones y Amortizaciones	(329.153)	-	(62.609)	-	(391.762)
Sumas de Partidas Significativas de Ingresos, Total	(1.128.512)	(231.423)	(36.215)	(146.423)	(1.542.573)
Sumas de Partidas Significativas de Gastos, Total	(253.543)	(5.143)	(120.861)	(66)	(379.613)
Ganancia (Pérdida) del segmento informado, Total	136.252	72.472	93.210	115.421	417.355
Total Participación en asociadas, contabilizadas método de Participación	-	1.911	183.861	-	185.772
Gastos (Ingresos) sobre impuesto a la renta	-	-	(47.029)	(258)	(47.288)
Sumas de Otras Partidas significativas, No Monetarias, Total	45.637	3.326	66.813	9	115.786
Ganancia (Pérdida) por baja en cuentas de Activos No Corrientes no mantenidos para la venta	-	-	-	-	-
Resultado Segmentos Informados	181.889	77.709	296.855	115.172	671.625

Activos de los Segmentos	2.320.787	80.536	6.944.576	117.460	9.463.360
Importe en asociadas y negocios conjuntos contabilizadas bajo el método de la participación	-	33.426	4.206.755	-	4.240.181
Activos de los Segmentos (Total)	2.320.787	113.962	11.151.331	117.460	13.703.540
Pasivos de los Segmentos	3.144.507	32.208	1.191.910	19.136	4.387.761

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, el valor neto de dichos activos asciende a M\$ 2.358.420, al 30 de junio de 2010.

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.

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

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	Moneda	Valor Contable	30/06/2010	31/12/2009	01/01/2009	2011	2012 en adelante		
MUNICIPALIDAD DE LAS CONDES	SEGURIDAD Y TELECOMUNICACIONES S.A	FILIAL	BOLETA GARANTIA	UF	31.803							31.803
Totales					31.803	0	0	0	0	0		31.803

32.- Contingencias y restricciones

a) Contingencias

La filial Seguridad y Telecomunicaciones S.A., enfrenta seis juicios laborales. Al 30 de junio de 2010, la Sociedad ha realizado una provisión por M\$6.924 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. La Sociedad ha realizado una provisión por M\$2.000 dado que es lo que estima serán los costos ascendentes a las resoluciones finales de estos litigios (Nota 25).

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 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 Corpbanca.

33.-Cauciones obtenidas de terceros

Al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, la Sociedad no ha recibido cauciones de terceros.

34.- Hechos Posteriores

En Reunión celebrada con fecha 14 de septiembre de 2010, el Directorio ha autorizado la emisión y publicación de los presentes estados financieros consolidados.

Entre el 30 de junio de 2010 y la fecha de autorización y emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios no han ocurrido otros hechos que los puedan afectar en forma significativa.

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.