



# **CORESA S.A.**

## **CONTENEDORES, REDES Y ENVASES Y FILIAL**

**ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**  
Correspondiente a los ejercicios terminados el  
31 de diciembre de 2010 y 2009

MUS\$	Miles de dólares estadounidenses
US\$	Dólares estadounidenses
\$	Pesos chilenos
M\$	Miles de pesos chilenos
UF	Unidad de fomento

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas y Directores  
Coresa S.A. Contenedores, Redes y Envases

1. Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Coresa S.A. Contenedores, Redes y Envases y Filial al 31 de diciembre de 2010 y 2009, del estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2009 y de los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009. La preparación de dichos estados financieros consolidados (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Coresa S.A. Contenedores, Redes y Envases. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros con base en las auditorías que efectuamos.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros consolidados está exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Coresa S.A. Contenedores, Redes y Envases y Filial al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.
4. Según se indica en Nota 2, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2009 fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas de la Superintendencia de Valores y Seguros, y no coinciden con los estados financieros consolidados adjuntos a la misma fecha, debido a que estos han sido re-expresados para propósitos comparativos con los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Santiago, 30 de marzo de 2011  
Coresa S.A. Contenedores, Redes y Envases  
2

5. Según se indica en Nota 1, en Junta de accionistas de fecha 28 de octubre de 2009, se acordó dividir la sociedad en cuatro sociedades, Coresa S.A. (continuadora), que conserva su razón social y se crean tres sociedades, Soltex S.A., Tradecor S.A. y Fibropac S.A.. La división de las sociedades, se considera con efecto al 1 de enero de 2009.



Heraldo Hetz Vorpahl

BDO Auditores & Consultores

**CORESA S.A. CONTENEDORES, REDES Y ENVASES Y FILIAL**  
**Estados financieros consolidados**

	Página
<b>Informe de los Auditores Independientes</b>	
<b>Estados Consolidados de Situación Financiera Clasificados</b>	<b>3</b>
<b>Estados Consolidados de Resultados Integrales</b>	<b>5</b>
<b>Otros Resultados Integrales Consolidados</b>	<b>6</b>
<b>Estados de Cambios en el Patrimonio Neto</b>	<b>7</b>
<b>Estados de Flujos de Efectivo Consolidados</b>	<b>9</b>
<b>Notas a los Estados Financieros Consolidados</b>	
1 INFORMACIÓN GENERAL	10
2 BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	12
2.1 Bases de preparación y presentación	13
2.2 Bases de consolidación	13
2.3 Información financiera por segmentos operativos	14
2.4 Nuevas normas e interpretaciones emitidas no vigentes	15
2.5 Transacciones en moneda extranjeras	15
2.6 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas	16
3 POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS	16
3.1 Propiedades, plantas y equipos	17
3.2 Activos intangibles	18
3.3 Deterioro de valor de los activos no financieros	18
3.4 Activos financieros	18
3.5 Inventarios	19
3.6 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	19
3.7 Efectivo y equivalentes al efectivo	20
3.8 Capital social	20
3.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20
3.10 Pasivos financieros	20
3.11 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos	20
3.12 Beneficios a los empleados	21
3.13 Provisiones	21
3.14 Reconocimiento de ingresos	22
3.15 Arrendamientos	22
3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes	22
3.17 Activos no corrientes mantenidos para la venta	22
3.18 Distribución de dividendos	22
3.19 Medio ambiente	23
3.20 Estado de Flujo de Efectivo directo	23
4 TRANSICIÓN A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)	23
4.1 Base de la transición a las NIIF	23
4.1.1 Aplicación de NIIF 1	23
4.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sociedad Matriz y Filial	23

<b>Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)</b>	<b>Página</b>
4.2 Conciliación del Patrimonio neto al 01 de enero de 2009 los cuales fueron preparados bajo PCGA	24
4.3 Conciliación del Patrimonio neto y de Resultados a la fecha de los últimos estados financieros anuales preparados bajo PCGA	24
4.4 Explicación de los principales ajustes efectuados en la transición a las NIIF	24
4.4.1 Menor valor de inversiones	25
4.4.2 Revaluación de Activos fijos a valor justos como costo atribuido	25
4.4.3 Beneficio a los empleados	25
4.4.4 Reserva de conversión	25
4.4.5 Impuestos diferidos	25
4.4.6 Interés Minoritario	25
4.4.7 Corrección monetaria	26
4.4.8 Resultado No Realizado en venta de bienes a relacionadas	26
4.4.9 Existencias	26
4.4.10 Dividendo mínimo	26
5 GESTIÓN DE RIESGOS	27
5.1 Riesgo financiero	27
5.2 Riesgo de crédito	27
5.3 Riesgos de liquidez	29
5.4 Riesgo de mercado	29
5.5 Riesgos Operacionales	31
6 ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIOS DE CONTABILIDAD	32
6.1. Estimaciones y criterios contables importantes	23
6.2 Estimación de pérdidas por contingencias judiciales	33
7 Información financiera por segmentos	33
8 Efectivo y equivalente al efectivo	35
9 Instrumentos financieros	36
9.1 Instrumentos financieros por categoría	36
9.2 Calidad crediticia de los activos financieros	37
10 Otros activos financieros	37
11 Deudores comerciales y Otras cuentas a cobrar	37
12 Saldos y transacciones con entidades relacionadas	40
13 Inventarios	43
14 Otros activos no financieros	43
15 Cuentas por cobrar /pagar por impuestos corrientes	43
16 Activos no corrientes mantenidos para la venta	44
17 Activos intangibles distintos de plusvalía	45
18 Propiedades, plantas y equipos	47
19 Arrendamientos	50
20 Impuestos diferidos	51
21 Activos y pasivos en moneda extranjera	52
22 Otros pasivos financieros	54
23 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	58
24 Obligaciones por beneficios a los empleados	58
25 Patrimonio neto	60
26 Ingresos	61
27 Costos y gastos por naturaleza	61
28 Resultado financiero	62
29 Resultado por impuesto a las ganancias	62
30 Utilidad por acción	63

<b>Notas a los Estados Financieros Consolidados (Continuación)</b>		<b>Página</b>
31	Contingencias, juicios y otros	63
32	Cauciones obtenidas de terceros	66
33	Otra información	66
34	Medio ambiente	66
35	Efectos del terremoto de febrero de 2010	66
36	Hechos posteriores	66

MUS\$	Miles de dólares estadounidenses
US\$	Dólares estadounidenses
\$	Pesos chilenos
M\$	Miles de pesos chilenos
UF	Unidades de fomento

CORESA S.A. CONTENEDORES, REDES Y ENVASES Y FILIAL  
 ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS  
 Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009  
 (expresados en miles de pesos - M\$)

	Nota	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
<b>Activos</b>				
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		1.027.010	2.902.445	2.668.116
Otros activos financieros, corrientes		0	0	15.510
Otros activos no financieros, corrientes	14	101.676	241.269	178.366
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes		2.398.874	2.205.927	4.350.731
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes		2.747.154	1.711.969	846.635
Inventarios	13	4.687.008	4.695.825	5.529.315
Activos por impuestos, corrientes	15	622.342	110.455	35.781
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		11.584.064	11.867.890	13.624.454
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	16	2.828.285	2.828.285	0
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		2.828.285	2.828.285	0
Activos corrientes totales		14.412.349	14.696.175	13.624.454
<b>Activos no corrientes</b>				
Otros activos financieros, no corrientes		13.502	13.502	13.502
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		83.197	79.359	72.801
Activos intangibles distintos de la plusvalía	17	255.693	279.115	13.404
Propiedades, Planta y Equipo	18	16.430.771	18.015.289	22.747.988
Activos por impuestos diferidos				0
Total de activos no corrientes		16.783.163	18.387.265	22.847.695
<b>Total de activos</b>		<b>31.195.512</b>	<b>33.083.440</b>	<b>36.472.149</b>

Las Notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**CORESA S.A. CONTENEDORES, REDES Y ENVASES Y FILIAL**  
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADOS**  
 Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009  
 (expresados en miles de pesos - M\$)

	Nota	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Otros pasivos financieros, corrientes	22	1.779.970	2.097.824	4.926.674
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	23	2.548.949	1.549.290	3.314.944
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes		0	545.458	0
Otras provisiones, corrientes		55.204	271.834	340.454
Pasivos por Impuestos, corrientes	15	0	71.975	4.448
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	24	295.315	271.943	207.094
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		4.679.438	4.808.324	8.793.614
Pasivos corrientes totales		4.679.438	4.808.324	8.793.614
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Otros pasivos financieros, no corrientes	22	2.454.145	3.355.278	1.523.438
Otras cuentas por pagar, no corrientes	23	54.694	223.861	435.023
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		0	245.794	0
Pasivo por impuestos diferidos	20	2.259.619	2.314.680	2.386.871
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	24	655.542	545.725	467.998
Total de pasivos no corrientes		5.424.000	6.685.338	4.813.330
Total pasivos		10.103.438	11.493.662	13.606.944
<b>Patrimonio</b>				
Capital emitido		19.663.287	19.663.287	19.663.287
Ganancias (pérdidas) acumuladas		1.428.412	1.924.984	3.198.187
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		21.091.699	21.588.271	22.861.474
Participaciones no controladoras		375	1.507	3.731
Patrimonio total		21.092.074	21.589.778	22.865.205
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>31.195.512</b>	<b>33.083.440</b>	<b>36.472.149</b>

Las Notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CORESA S.A. CONTENEDORES, REDES Y ENVASES Y FILIAL  
 ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
 (expresados en miles de pesos - M\$)

	Nota	Acumulado	
		01/01/2010 31/12/2010	01/01/2009 31/12/2009
		M\$	M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	26	16.964.973	14.084.813
Costo de ventas	27	(15.508.992)	(13.343.567)
Ganancia bruta		1.455.981	741.246
Otros ingresos, por función	26	51.080	99.118
Gasto de administración	29	(1.139.012)	(1.051.604)
Otros gastos, por función		(574.701)	(352.590)
Otras ganancias (pérdidas)			
Ingresos financieros	28	28.802	72.937
Costos financieros	28	(200.494)	(331.136)
Diferencias de cambio		(36.324)	303.841
Resultado por unidades de reajuste		(11.578)	(206.588)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(426.246)	(724.776)
Gasto por impuestos a las ganancias	29	(71.458)	(33.371)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(497.704)	(758.147)
Ganancia (pérdida)		(497.704)	(758.147)
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(496.572)	(756.711)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(1.132)	(1.436)
Ganancia (pérdida)		(497.704)	(758.147)
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		(0,00131)	(0,00199)

Las Notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

**CORESA S.A. CONTENEDORES, REDES Y ENVASES Y FILIAL**  
**OTROS ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION**  
 Por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
 (expresados en miles de pesos - M\$)

SVS Estado de Resultados Integral	Acumulado	
	01/01/2010	01/01/2009
	31/12/2010	31/12/2009
<b>Estado del resultado integral</b>		
Ganancia (pérdida)	(497.704)	(758.147)
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	0	0
Resultado integral total	(497.704)	(758.147)
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(496.572)	(756.711)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(1.132)	(1.436)
Resultado integral total	(497.704)	(758.147)

Las Notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CORESA S.A. CONTENEDORES, REDES Y ENVASES Y FILIAL  
 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2010  
 (expresados en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambios por conversión	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	19.663.287	-	-	1.924.984	21.588.271	1.507	21.589.778
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	19.663.287	-	-	1.924.984	21.588.271	1.507	21.589.778
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				(496.572)	(496.572)	(1.132)	(497.704)
Otro resultado integral				-	-	-	-
Resultado integral					(496.572)	(1.132)	(497.704)
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 subsidiarias que no impliquen pérdida de control							
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(496.572)	(496.572)	(1.132)	(497.704)
Saldo Final Período Actual 31/12/2010	19.663.287	-	-	1.428.412	21.091.699	375	21.092.074

CORESA S.A. CONTENEDORES, REDES Y ENVASES Y FILIAL  
 ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2009  
 (expresados en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambios por conversión	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2009	19.663.287	-	-	3.198.187	22.861.474	3.731	22.865.205
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	19.663.287	-	-	3.198.187	22.861.474	3.731	22.865.205
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				(756.711)	(756.711)	(1.436)	(758.147)
Otro resultado integral					-		-
Resultado integral					(756.711)	(1.436)	(758.147)
Emisión de patrimonio							
Dividendos				(535.003)	(535.003)		(535.003)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios							
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios							
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios				18.511	18.511	(788)	17.723
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera							
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control							
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	(1.273.203)	(1.273.203)	(2.224)	(1.275.427)
Saldo Final Período Actual 31/12/2009	19.663.287	-	-	1.924.984	21.588.271	1.507	21.589.778

Las Notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

CORESA S.A. CONTENEDORES, REDES Y ENVASES Y FILIAL  
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO  
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009  
(expresados en miles de pesos - M\$)

	N° Nota	01/01/2010 31/12/2010	01/01/2009 31/12/2009
<b>Estado de flujos de efectivo directo</b>		M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		16.772.026	16.471.934
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(16.435.469)	(14.520.863)
Otros pagos por actividades de operación		(286.425)	(234.693)
Intereses pagados		(187.860)	(282.664)
Intereses recibidos		12.921	74.646
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(36.326)	(4.448)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(167.508)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(161.133)	1.336.404
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Compras de propiedades, planta y equipo		(560.635)	(42.798)
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	29.817
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(560.635)	(12.981)
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		461.448	5.090.360
Total importes procedentes de préstamos		461.448	5.090.360
Pagos de préstamos		(1.615.115)	(5.641.050)
Dividendos pagados		-	(535.003)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	(3.401)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(1.153.667)	(1.089.094)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.875.435)	234.329
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
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		(1.875.435)	234.329
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		2.902.445	2.668.116
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	1.027.010	2.902.445

Las Notas adjuntas números 1 a 36 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



## CORESA S.A. CONTENEDORES, REDES Y ENVASES Y FILIAL NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Expresados en miles de pesos (M\$)

### **NOTA 1 – INFORMACION GENERAL**

Coresa S.A. Contenedores, Redes y Envases nace en el año 1966 con el objeto de producir unidades selladas, compresores de refrigeración y elementos para equipos de frío.

Durante el año 1980 se amplía el objeto social a la fabricación y comercialización de envases y tambores de acero, sacos de polipropileno, telas y mallas, filmes, bolsas y baldes de polietileno mediante la transformación de resinas plásticas. Adicionalmente este año se produce la adquisición de una planta de envases metálicos en Santiago, y una planta de envases tejidos y bolsas industriales en San Antonio

En el año 1991 se produce la incorporación de la filial Industria Comercializadora de Sacos Limitada SAACO en el área de envases flexibles

Debido a los planes de expansión determinadas por la administración de realizan importantes inversiones en la planta productiva existente en la ciudad de San Antonio, ampliando en un 120% las construcciones industriales y en un 30% su capacidad productiva.

Durante el año 1996, y como producto de la exploración de nuevos mercados, se inician las operaciones de la filial Coresa Perú S.A., para la comercialización de productos exportados desde Chile, y de Coresa Argentina S.A., con una planta en la localidad de San Antonio de Areco, para la fabricación y comercialización de sacos y telas para el mercado argentino y de los países del Mercosur.

En el año 2001 y debido a la necesidad de crear nuevos productos para satisfacer la creciente demanda, se realizan importantes inversiones destinadas a desarrollar la producción de sacos Ad-Star, exclusivos en Latinoamérica.

Durante el año 2002, y producto de inversiones en la planta de San Antonio, la sociedad logra incrementar de manera significativa la capacidad productiva de esta, superando de esta manera los 10 millones de sacos mensuales.

En el año 2005 la sociedad obtiene la certificación ISO 9001:2000 para las divisiones Flexibles, Maxisacos y Polietileno.

En el año 2007, y producto del mejoramiento continuo de los estándares de calidad impuestos por la administración, la Sociedad obtiene la certificación ISO 14001:2004 para la Planta San Antonio, incluyendo las divisiones Flexibles, Maxisacos y Polietileno y sus operaciones relacionadas.

Durante el ejercicio 2009 se acordó la división de la Sociedad en cuatro sociedades: una continuadora (sociedad actual) y otras tres sociedades anónimas cerradas, SolTex S.A., Tradecor S.A y Fibropac S.A., que se constituyen con parte del patrimonio de la sociedad original, el cual se divide. Corresponderá a los señores accionistas de Coresa S.A., la misma proporción en el capital de las nuevas sociedades que aquella que poseían en Coresa S.A.

Actualmente Coresa S.A. exporta sus productos a países tales como Estados Unidos, México, Perú, Argentina, Ecuador, Colombia, España y Portugal.



Coresa S.A.Contenedores, Redes y Envases, (en adelante, “la Sociedad”, “la Compañía” o “Coresa S.A.”) en su forma jurídica actual, se estableció por escritura pública del 21 de junio de 1966, otorgada ante el Notario Público don Rafael Zaldivar Díaz.

La Sociedad fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) con el N° 450.

La Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Resolución Exenta N° 118 de fecha 5 de febrero de 2010, comunica a la Sociedad la cancelación de la inscripción de sus acciones en el Registro de valores de esta Superintendencia, la cual fue solicitada por Coresa.

### **Antecedentes de Coresa S.A.**

a) Al 31 de diciembre de 2010, el Patrimonio de la Sociedad está distribuido en 381.204.668 acciones. El detalle de los catorce mayores accionistas es el siguiente:

<b>Accionistas</b>	<b>N° de acciones</b>	<b>% Participación</b>
Inversiones Puerto Tranquilo	92.942.628	24,3813%
Inversiones Beethoven S.A.	76.558.263	20,0832%
La Naviera Dos S.A.	45.930.024	12,0487%
Artical S.A.	28.330.500	7,4318%
Celfin Capital S.A. C.de B.	18.084.038	2,4790%
Forus S.A.	18.079.750	2,4790%
Energy Resources S.A.	15.779.390	2,1630%
Inmobiliaria Asim Dos S.A	12.122.694	1,6620%
Agrícola Archipiélago S.A.	11.544.530	1,5830%
Inversiones Puerto Laurel S.A.	5.245.389	0,7190%
Inversora Portobelo Ltda.	4.617.377	0,6330%
Inversiones Marañon Ltda.	4.531.292	0,6210%
Inversiones El Recuerdo Ltda.	4.325.491	0,5930%
Inversiones El Pelón Ltda.	4.000.006	0,5480%
Otros	39.113.296	22,5750%
<b>Total</b>	<b>381.204.668</b>	<b>100,0000%</b>



b) Personas Naturales o Jurídicas que posean o controlen directa o indirectamente acciones o derechos que representen el 10% o más del capital de la sociedad.

b.1) Personas Naturales o Jurídicas relacionadas con el Sr. Francisco Javier Vial Herrera

<b>Accionistas</b>	<b>Nº de acciones</b>	<b>% Participación</b>
Inversiones Puerto Tranquilo	92.942.628	24,3813%
Inversiones Beethoven S.A.	76.558.263	20,0832%
La Naviera Dos S.A.	45.930.024	12,0490%
Energy Resources S.A.	15.779.390	4,0139%
Inversiones Pelón Ltda.	4.000.006	1,0493%
Inversiones Puerto Laurel S.A.	5.245.389	1,3760%
Inmobiliaria Asim Dos S.A.	12.122.694	1,6620%
Betania S.A.	2.162.745	0,5673%
Inversiones Tata Ltda.	2.000.003	0,5247%
Inversiones Fairlane S.A.	1.062.517	0,2787%
Inversiones Rio Niblinto S.A.	300.000	0,0787%
Inversiones y Asesorias Puerto Canelo S.A.	410.000	0,1076%
Camila Vial Pellegrini	1.158.144	0,3038%
Inversiones Terra Ltda.	2.000.003	0,5247%
Molina y Swett C.de B.	9.285	0,2436%
<b>Total</b>	<b>261.681.091</b>	<b>67,2437%</b>

b.2) Personas Naturales o Jurídicas relacionadas con el Sra. María Teresa Pellegrini García-Moreno

<b>Accionistas</b>	<b>Nº de acciones</b>	<b>% Participación</b>
La Naviera Dos S.A.	22.965.012	6,0243%
Energy Resources S.A.	7.889.695	2,0697%
Soc. Agrícola Vista Hermosa Ltda.	2.235.962	0,5866%
Camila Vial Pellegrini	1.158.144	0,3038%
<b>Total</b>	<b>34.248.813</b>	<b>8,9844%</b>

Las sociedades Energy Resources S.A., La Naviera Dos S.A. y Artical S.A., han formalizado el 10 de enero de 2005 un pacto de accionistas y acuerdo de actuación conjunta.

## **NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

### **2.1. Bases de preparación y presentación**

Los presentes estados financieros consolidados, han sido preparados de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF (IFRS en su sigla en inglés) emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de la referida Norma Internacional. y han sido aprobados por el Directorio el 30 de marzo de 2011.

Los presentes estados financieros consolidados de Coresa S.A. y filial comprenden los estados de situación financiera consolidada al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 y los estados consolidados de resultados integrales, estado de cambio en el patrimonio neto y de flujo de efectivo directo por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y sus correspondientes notas explicativas. Estos estados financieros han sido preparados y presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el IASB.



La preparación de los presentes estados financieros consolidados conforme a las NIIF requiere del uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 6 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados.

La información contenida en los presentes estados financieros es responsabilidad de la Administración de Coresa S.A.

Los estados financieros consolidados de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 28 de abril de 2010 y, posteriormente presentados a la Junta Ordinaria de Accionistas con fecha 28 de abril de 2010, quien aprobó los mismos. Estos estados financieros al 31 de diciembre de 2009, fueron preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (“PCGA en Chile”) y normas de la SVS y no coinciden con los saldos del ejercicio 2009 que han sido incluidos en los presentes estados financieros consolidados, debido a que estos han sido re-expresados de acuerdo a las NIIF.

La fecha de transición a las NIIF de Coresa S.A. es el 1 de enero de 2009, para lo cual ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF 1 a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF es el 1 de enero de 2010.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros consolidados antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

## 2.2 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de Coresa S.A. (la “Matriz”) y su filial. Los estados financieros de la filial son preparados en los mismos ejercicios que la matriz, aplicando consistentemente las mismas políticas contables.

### (a) Filial

Filial es la entidad sobre la que Coresa S.A. tiene poder para dirigir las políticas financieras y operacionales y sobre las cuales tiene una participación superior a la mitad de los derechos de voto. La filial se consolida a partir de la fecha en que se transfiere el control y se excluyen de la consolidación en la fecha que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de una filial se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor justo de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor de la participación de Coresa S.A. en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como goodwill (menor valor). Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

A continuación se presenta el detalle de la filial incluida en la consolidación

RUT	Sociedad	País	Moneda Funcional	PARTICIPACIONES				
				Directa	Indirecta	Total	Total	Total
				31/12/2010	31/12/2010	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
79.519.460-6	SAACO S.A.	Chile	Peso	99,0301%	0,0000%	99,0301%	99,0301%	99,0301%

Para los efectos de los presentes estados financieros se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

A continuación se presenta un resumen de la información financiera de la filial

Rubros	SAACO S.A.		
	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Activos corrientes	446.381	479.205	944.044
Activos no corrientes	121.245	131.924	3.522.704
Pasivo corriente	80		-
Pasivo no corriente	493.104	455.801	676.636
Margen Operacional	(66.693)	(79.882)	-
Resultado del ejercicio	(116.770)	(220.473)	-

(b) Transacciones y participaciones no controladoras

La participación no controladora representa la porción de utilidades o pérdidas y activos netos que no son propiedad de la Compañía y son presentados separadamente en el estado de resultados, pero contenido en el patrimonio en el estado consolidado de situación financiera, separado del patrimonio de la Matriz.

La Compañía considera que las transacciones entre las participaciones no controladoras y los accionistas de las empresas donde se comparte la propiedad, son transacciones cuyo registro se realiza dentro del patrimonio y, por lo tanto, se muestran en el estado de cambios del patrimonio.

### 2.3 Información financiera por segmentos operativos

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a la administración de Coresa S.A., la cual es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos. La Administración identifica sus segmentos operativos según los mercados en los cuales participa a nivel geográfico (mercado nacional y extranjero) y de productos.

Esta información se detalla en Nota 7.

## 2.4 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.

Las siguientes NIIF e interpretaciones del CINIIF han sido emitidas, las cuales no son de aplicación obligatoria a la fecha de emisión de los presentes estados financieros:

Normas y enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria (*)
Enmienda a la NIC 24(2)	Partes relacionadas. Revelaciones	01 de enero de 2011
Interpretaciones CINIIF 19(1)	Extinción de pasivos financieros utilizado instrumentos patrimonios	01 de julio de 2011
Enmienda IFRS 1(2)	Adopción por primera vez	01 de enero de 2011
Enmienda a la CINIIF 14(2)	Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	01 de enero de 2011
Enmienda NIIF 3(2)	Combinación de negocios	01 de enero de 2011
Enmiendas NIIF 7(2)	Instrumentos financieros: Revelaciones	01 de enero de 2011
Enmienda NIC 1(2)	Presentación de estados financieros	01 de enero de 2011
Enmienda NIC 27(2)	Estados financieros consolidados y separados	01 de enero de 2011
Enmienda NIC 32(2)	Instrumentos financieros: Presentación	01 de enero de 2011
Enmienda NIC 34(2)	Información financiera intermedia	01 de enero de 2011
CINIIF 13(2)	Programa de fidelización de clientes	01 de enero de 2011
NIIF 9(1)	Instrumentos financieros. Guía para la clasificación y medición de instrumentos financieros.	01 de enero de 2013

- (1) Es nueva norma
- (2) Son mejoras o modificaciones

(\*) Ejercicios iniciados a contar de la fecha indicada.

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros.

## 2.5 Transacciones en moneda extranjera

### (a) Moneda de presentación y moneda funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de la Compañía se valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados de Coresa S.A. se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad Matriz y su filial.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como sería el caso de las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas.

(c) Bases de conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre, respectivamente:

Moneda	\$ por unidad		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
Dólares estadounidenses	468,01	507,10	636,45
Unidad de fomento	21.455,55	20.942,88	21.452,57
Euro	621,53	726,82	898,81
Peso argentino	117,78	133,48	184,49
Nuevo Sol	166,79	175,65	202,63

La unidad de fomento (UF) es una unidad monetaria denominada en pesos chilenos que esta indexada a la inflación. La tasa de UF se establece a diario y con antelación, sobre la base de la variación del Índice de Precios al Consumidor del mes anterior. El valor presentado en la tabla arriba representa el valor en \$ por 1 UF es de \$21.455,55 al 31/12/2010; \$20.942,88 al 31/12/2009; \$21.451,88 al 01/01/2009, respectivamente.

## 2.6 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados anuales es responsabilidad de la Administración y del Directorio de la Sociedad, quienes manifiestan expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

La preparación de los estados financieros consolidados anuales requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afecten los montos incluidos en estos estados financieros consolidados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones, y en algunos casos variar significativamente.

Las estimaciones significativas se describen en Nota 6 a los presentes estados financieros consolidados

## NOTA 3 – POLITICAS CONTABLES APLICADAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados de Coresa S.A. y filial. Tal como lo requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), estas políticas han sido diseñadas en función de las NIC y NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010 y aplicadas de manera uniforme a todos los ejercicios que se presentan en estos estados financieros consolidados.

### 3.1 Propiedades, plantas y equipos

Los bienes de Propiedad, plantas y equipos son registrados al costo neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Adicionalmente al precio pagado por la adquisición de cada elemento, el costo también incluye en su caso, los siguientes conceptos:

- Todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.
- Los costos de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor costo de los correspondientes bienes.
- Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se registran directamente a resultados como costo del ejercicio en que se incurren.

A la fecha de transición a las Normas Internacionales de Información Financiera, la Sociedad ha valorizado ciertos bienes de propiedad, planta y equipos a su valor justo y ha utilizado este valor como costo atribuido. El efecto del incremento se presenta en el Patrimonio bajo el ítem Ganancia Acumulada del Estado de Cambio en el Patrimonio.

Las vidas útiles mínimas y máximas utilizadas por grupos de bienes es la siguiente:

	<u>Años</u>
Construcciones	10 – 80
Maquinaria	05 – 20
Otros activos fijos	03 – 15

La Sociedad, en base al resultado del test de deterioro, considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos. A la fecha de cierre o siempre que haya un indicio de que pueda existir un deterioro en el valor de los activos, se compara el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable.

Cualquier registro o reverso de una pérdida de valor, que surja como consecuencia de esta comparación, se registrara en los rubros “Otros gastos por función” u “Otros ingresos por función” del Estado de Resultados.

#### Depreciación de Propiedades, Plantas y Equipos

Las propiedades, plantas y equipos, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortizan desde el momento en que los bienes están en condiciones de uso, distribuyendo linealmente el costo de los diferentes elementos que lo componen entre los años de vida útil técnica estimada que constituyen el período en el que las sociedades esperan utilizarlos.

La vida útil de los bienes de propiedad, planta y equipos que son utilizadas para propósitos del cálculo de la depreciación ha sido determinada en base a estudios técnicos preparados por especialistas internos y externos. Adicionalmente, se utilizan estos estudios para las nuevas adquisiciones o construcciones de bienes de propiedades, plantas y equipos, o cuando existen indicios de que la vida útil de estos bienes debe ser cambiada. Los estudios consideran algunos factores para la determinación de la vida útil de ciertos bienes entre los cuales están capacidad operativa actual y futura y criterios consecuentes a cada tipo de bien de acuerdo a su uso, ubicación y estado funcional.

### **3.2 Activos intangibles**

#### **(a) Programas informáticos**

Los programas informáticos adquiridos, se contabilizan sobre la base de los costos de adquisición menos amortización acumulada. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas entre 5 a 10 años, dicha amortización se calcula por el método lineal.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

#### **(b) Licencias**

Las licencias se presentan a costo de adquisición menos amortización acumulada. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el costo de las licencias durante su vida útil estimada (5 a 10 años).

### **3.3 Deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos sujetos a amortización y depreciación se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el que resulta mayor entre el valor justo de un activo, menos los costos a incurrir para su venta, y su valor de uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

### **3.4 Activos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor justo con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

#### **(a) Activos financieros a valor justo con cambios en resultados**

Los activos financieros a valor justo 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 derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

Estos activos se registran a su valor razonable, reconociéndose los cambios de valor en cuentas de resultados.

#### (b) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a doce meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

Son valorizadas al costo amortizado de acuerdo al método de tasa de interés efectiva.

#### (c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración de la Compañía tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Compañía vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a doce meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Son valorizadas al costo amortizado de acuerdo al método de tasa de interés efectiva.

La Compañía evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

### **3.5 Inventarios**

Las materias primas, productos terminados y materiales, están valorizados inicialmente al costo, posteriormente al reconocimiento inicial, se valorizan al menor entre el valor neto realizable y costo registrado inicialmente.

La Sociedad utiliza como método de costeo el método de Precio Promedio Ponderado para las existencias. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

La sociedad ha registrado provisiones para la obsolescencia de materias primas e insumos en base a informes técnicos y del nivel de rotación de los stocks mantenidos y/o de la evaluación de su utilización futura.

### **3.6 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa de interés efectivo. El deterioro del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión incobrables y la pérdida se reconoce en el estado de resultados dentro de "Otros gastos por función". La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconocen como un abono a los "Otros gastos por función".

### **3.7 Efectivo y equivalentes al efectivo**

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y banco, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

### **3.8 Capital social**

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase y un voto por acción.

### **3.9 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar**

Los acreedores comerciales se reconocen inicialmente a su valor justo y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectivo.

### **3.10 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor justo, el que corresponde al valor en la colocación descontando de todos los gastos de transacción directamente asociados a ella para luego ser controlados utilizando el método del costo de amortizado en base a la tasa efectiva. Dado que la Compañía mantiene su grado de inversión, la administración estima que se puede endeudar en condiciones de precio y plazo similares a los cuales se encuentra la deuda vigente por lo que considera como valor justo el valor libro de la deuda.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos doce meses después de la fecha del balance.

### **3.11 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos**

La sociedad Matriz y su filial han reconocido sus obligaciones tributarias en base a las disposiciones legales vigentes.

Los impuestos diferidos se calculan 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 las tasas de impuestos 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 para poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filial, excepto en aquellos casos en que la Compañía no pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

### 3.12 Beneficios a los empleados

#### (a) Vacaciones del personal.

El gasto por vacaciones del personal se reconoce mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

#### b) Indemnizaciones por años de servicio, PIAS.

La Compañía constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por cese de servicios, en base a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales del personal. El beneficio se encuentra pactado y por ello la obligación se trata, de la misma manera que los planes de beneficios definidos y es registrada mediante el método de la unidad de crédito proyectada.

Los planes de beneficios definidos establecen el monto de retribución que recibirá un empleado al momento estimado de goce del beneficio, el que usualmente, depende de uno o más factores, tales como, edad del empleado, rotación, años de servicio y compensación.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de la obligación del beneficio definido más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad denominados en base a la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por IAS hasta su vencimiento.

#### (c) Planes de participación en beneficios y bonos

La Compañía reconoce un pasivo y un gasto para bonos y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a los accionistas de la Compañía después de ciertos ajustes y premios por antigüedad. La Compañía reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

El beneficio por premios de antigüedad pagadero a los empleados, se reconoce a su valor presente en base a cálculo actuarial, las variaciones del valor presente son registradas en resultados.

### 3.13 Provisiones

La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación asumida.

Las provisiones para contratos onerosos, litigios y otras contingencias se reconocen cuando:

- La Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación;
- El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación de la Compañía. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular, de corresponder. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro gasto por intereses

### **3.14 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos ordinarios están compuestos por las ventas de productos tanto en el mercado externo y nacional, menos los impuestos asociados a la venta no trasladados a terceros y los descuentos efectuados a clientes.

Los ingresos por ventas de bienes se reconocen después de que la Compañía ha transferido al comprador los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control eficaz; por lo general, esto significa que las ventas se registran al momento del traspaso de riesgos y beneficios a los clientes en conformidad con los términos convenidos en los acuerdos comerciales.

Los ingresos ordinarios procedentes de ventas de servicios, se registran cuando dicho servicio ha sido prestado. Un servicio se considera como prestado al momento de ser recepcionado conforme por el cliente.

### **3.15 Arrendamientos**

Los arriendos de propiedades, plantas o equipos, donde la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad, se clasifican como arrendamientos financieros.

Los arrendamientos financieros son contabilizados al comienzo del contrato de arrendamiento al valor justo de la propiedad arrendada. Cada pago se reparte entre el capital y cargo por financiamiento, a fin de lograr una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de financiamiento. Las correspondientes obligaciones de arriendo, neto de cargos financieros, se presentan en Préstamos que devengan intereses. La propiedad, planta y equipos adquiridos bajo contratos de arrendamiento financiero se deprecian en función de la vida útil técnica esperada del bien.

Los arrendamientos de bienes, cuando el arrendador se reserva todos los riesgos y beneficios de la propiedad, se clasifican como arrendamientos operativos y los pagos de arriendos son gastos de forma lineal a lo largo de los periodos de arrendamiento

### **3.16 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes**

En el estado consolidado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes los con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

### **3.17 Activos no corrientes mantenidos para la venta.**

Los activos no corrientes se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor valor del importe en libros y el valor justo menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar de a través del uso continuado.

### **3.18 Distribución de dividendos**

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en las cuentas consolidadas de la Compañía en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

La política de reparto de dividendos de la Compañía es repartir el mínimo obligatorio de 30% de acuerdo a la ley 18.046.

### **3.19 Medio ambiente**

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren. Las inversiones en obras de infraestructura destinadas a cumplir requerimientos medioambientales son activadas siguiendo los criterios contables generales para Propiedades, Plantas y Equipos, de acuerdo a lo establecido en las NIIF.

### **3.20 Estado de flujo de efectivo directo**

La compañía presenta el Estado de Flujos de efectivo en base al método directo.

## **NOTA 4 – TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)**

### **4.1 Base de la transición a las NIIF**

#### **4.1.1 Aplicación de NIIF 1**

Los estados financieros consolidados de Coresa S.A. y filial por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2010 son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. La Compañía ha aplicado NIIF 1 en la conversión y preparación de estos estados financieros consolidados. Anteriormente los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA).

La fecha de transición es el 1 de enero de 2009 y la Compañía ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF fue el 1 de enero de 2010.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros consolidados antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

#### **4.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por la Sociedad matriz y FILIAL.**

(a) Combinaciones de negocios

Se ha aplicado la exención recogida en la NIIF 1 para las combinaciones de negocios. Por lo tanto, no se han reexpresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición.

(b) Valor justo o revalorización como costo atribuible

La Compañía ha elegido medir ciertas partidas de Propiedad, Planta y Equipo a su valor justo a la fecha de transición. Las clases de activo que han sido retasados son las siguientes:

- Terrenos
- Construcciones
- Maquinarias y equipos

(c) Beneficios al personal.

La Compañía ha optado por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas al 1 de enero de 2009 contra los resultados acumulados.

#### 4.2 Conciliación del Patrimonio neto a la fecha de transición, entre los PCGA chilenos y las NIIF:

CONCILIACION	Controladora M\$	Participaciones Minoritarias M\$	Total M\$
<b>Patrimonio Neto al 01/01/2009, PCGA chilenos</b>	<b>21.182.215</b>	<b>3.731</b>	<b>21.185.946</b>
Activo Fijo	4.494.643		4.494.643
Beneficios al Personal	(515.012)		(515.012)
Existencias	345.986		345.986
Dividendo minimo	(87.483)		(87.483)
Impuestos Diferidos	(1.806.885)		(1.806.885)
Resultados no realizados	(705.436)		(705.436)
Otros	(46.554)		(46.554)
<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	<b>1.679.259</b>	<b>0</b>	<b>1.679.259</b>
<b>Patrimonio Neto al 01/01/2009, NIIF</b>	<b>22.861.474</b>	<b>3.731</b>	<b>22.865.205</b>

#### 4.3 Conciliación del patrimonio neto y resultados al 31 de diciembre de 2009, la fecha de los últimos estados financieros anuales preparados bajo PCGA chilenos :

CONCILIACION	Controladora M\$	Participaciones Minoritarias M\$	Total M\$
<b>Patrimonio Neto al 31/12/2009, PCGA chilenos</b>	<b>19.319.695</b>	<b>1.507</b>	<b>19.321.202</b>
Activo Fijo	4.494.643		4.494.643
Depreciación del activo fijo	(152.185)		(152.185)
Reverso corrección monetaria 2009	247.015		247.015
Existencias	345.986		345.986
Reintegro correccion monetaria patrimonio	484.737		484.737
Beneficios al Personal	(600.547)		(600.547)
Reverso dividendos provisionados	87.543		87.543
Impuestos Diferidos	(1.764.863)		(1.764.863)
Resultados no realizados	(705.436)		(705.436)
Otros	(168.317)		(168.317)
<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	<b>2.268.576</b>	<b>0</b>	<b>2.268.576</b>
<b>Patrimonio Neto al 31/12/2009, NIIF</b>	<b>21.588.271</b>	<b>1.507</b>	<b>21.589.778</b>

CONCILIACION	Controladora M\$	Participaciones Minoritarias M\$	Total M\$
<b>Resultado del Ejercicio al 31/12/2009, PCGA chilenos</b>	<b>(775.173)</b>	<b>(1.436)</b>	<b>(776.609)</b>
Efectos depreciación Activo Fijo	(152.185)		(152.185)
Reverso corrección monetaria	247.015		247.015
Beneficios al Personal			0
Impuestos Diferidos	(43.523)		(43.523)
Otros	(32.845)		(32.845)
<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	<b>18.462</b>	<b>0</b>	<b>18.462</b>
<b>Resultado al 31/12/2009, NIIF</b>	<b>(756.711)</b>	<b>(1.436)</b>	<b>(758.147)</b>

#### **4.4 Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF**

##### **4.4.1 Revaluación de activo fijo a valor justo como costo atribuido**

Los PCGA en Chile establecen la valorización de los activos fijos al costo de adquisición corregido monetariamente menos las depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioros acumuladas, no permitiéndose las tasaciones de activo. Para efectos de adopción de NIIF, la Compañía procedió a revaluar algunos bienes de propiedades, plantas y equipos, principalmente de edificios y maquinarias y equipos de acuerdo a la exención contenida en NIIF 1. La retasación efectuada por profesionales expertos se realizó por única vez de acuerdo con NIIF 1 y el nuevo valor determinado utilizando el método de costo de reposición depreciado corresponde al costo inicial del activo a partir de la fecha de transición. Con respecto a los terrenos se ha adoptado la posición de utilizar valor razonable para su valorización.

##### **4.4.2 Beneficio a los empleados**

Tal como se describe en Nota 3.12 (b), la Compañía ha otorgado a ciertos empleados beneficios consistentes en el pago de una indemnización por años de servicio (garantizada para ciertos eventos), como así también premios por antigüedad.

Dichos beneficios eran contabilizados bajo PCGA en Chile a valor presente, en base al método del costo devengado del beneficio. Bajo NIIF, las obligaciones derivadas se valorizan mediante métodos actuariales (unidad de crédito proyectada).

##### **4.4.3 Impuestos diferidos.**

Tal como se describe en la Nota 3.11, bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias existentes entre el balance tributario y financiero, a base del método del balance.

Si bien el método establecido en la NIC 12 es similar a lo aplicado bajo PCGA en Chile, corresponde realizar los siguientes ajustes a NIIF: i) la eliminación de las “cuentas complementarias de impuesto diferido” en las cuales se difirieron los efectos sobre el patrimonio de la aplicación inicial del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de; ii) la determinación del impuesto diferido sobre partidas no afectas al cálculo bajo el BT 60 (diferencias permanentes), pero que califican como diferencias temporarias bajo NIIF; y iii) el cálculo del efecto tributario de los ajustes de transición a NIIF.

##### **4.4.4 Interés minoritario**

Los PCGA en Chile aplicados en la preparación de los estados financieros, reconocían la participación de accionistas minoritarios en el patrimonio de la filial como una cuenta separada, presentada entre el pasivo y el patrimonio neto en los estados financieros consolidados de la Compañía. Asimismo, el estado de resultados consolidado del ejercicio bajo PCGA en Chile, excluía mediante una línea específica la participación de los minoritarios en los resultados de la filial. Bajo NIIF los accionistas minoritarios constituyen parte del conglomerado económico o Grupo y, por lo tanto, sus participaciones se consideran formando parte del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de resultados integrales.

##### **4.4.5 Corrección monetaria.**

Los PCGA en Chile contemplaban la aplicación del mecanismo de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre de cada ejercicio, ajustando los efectos de la inflación correspondientes. La NIC 29 (“Información financiera en economías hiperinflacionarias”) prevé que dicho mecanismo se aplique sólo en aquellos casos en los cuales la entidad se encuentra sujeta a un contexto económico hiperinflacionario. Por lo tanto, se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros tanto de la Sociedad Matriz como de su filial.

#### **4.4.6 Resultados No Realizados Venta de bienes a relacionadas**

Los PCGA en Chile contemplaban el reconocimiento de resultados no realizados por venta de bienes entre sociedades relacionadas, los cuales en este caso correspondían a bienes de activo fijo vendidos a las sociedades relacionadas existentes en Perú y Argentina. La NIC 28 (“Inversiones en Asociadas”) prevé la eliminación de pérdidas y ganancias no realizadas en transacciones entre asociadas. Por lo tanto, se han eliminado los saldos pendientes de amortizar correspondiente a este tipo de operaciones.

#### **4.4.7 Existencias**

La metodología de costeo de existencias de la sociedad no consideraba la activación de los costos indirectos de fabricación. La NIC 2 permite la activación de estos saldos.

#### **4.4.8 Dividendo mínimo.**

De acuerdo con PCGA en Chile, los dividendos a distribuir son registrados en los estados financieros de la Compañía al momento del acuerdo en Junta de Accionistas o Directorio.

La Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas establece en su artículo N° 79 que las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir como dividendos a sus accionistas, al menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, a menos que la Junta de Accionistas disponga por unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto lo contrario. Bajo NIIF, la Compañía ha procedido a registrar la obligación sobre base devengada, neta de dividendos provisorios que se hubieren acordado a la fecha de cierre, por el 30% de la utilidad del ejercicio que corresponde al mínimo legal.

### **NOTA 5 - GESTION DE RIESGOS**

#### **5.1 Riesgo financiero**

Coresa es una compañía que participa en mercados locales y foráneos, por lo que su operación está relacionada a la evolución de la operación está relacionada con la evolución en el precio de las materias primas, principalmente polipropileno, el tipo de cambio y las tasas de interés.

Las actividades de la compañía están expuestas a distintos riesgos financieros: A) riesgo de crédito, B) riesgo de liquidez, y C) riesgo de mercado.

Las políticas de administración del riesgo financiero de Coresa S.A. son establecidas con el objeto de identificar los riesgos financieros enfrentados por la Compañía, analizarlos y limitar el impacto de éstos. De esta forma se establecen controles y acciones adecuadas que permiten monitorear el cumplimiento de los controles mencionados.

#### **5.2 Riesgo de Crédito**

El riesgo de crédito es el que se deriva de la exposición de Coresa a las pérdidas potenciales producidas principalmente por incumplimiento de las obligaciones de los clientes y por tanto de la capacidad de recaudar cuentas por cobrar pendientes y concretar transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene una estricta política de crédito para la administración de su cartera de cuentas por cobrar. Esta se basa en la determinación de líneas de crédito a clientes. Para la determinación de las líneas de crédito a clientes, se realiza un análisis individual en donde se consideran la solvencia, la capacidad de pago, las referencias bancarias y comerciales, así como el comportamiento de pago histórico con la Compañía.



Estas líneas de crédito se revisan periódicamente, teniendo especial cuidado en que las condiciones ofrecidas, tanto en montos como en plazos, se adecuen a condiciones de mercado. El comportamiento de pago y el porcentaje de utilización de dichas líneas son monitoreados permanentemente. Además, existe una rigurosa política para las cuentas por cobrar incobrables, la cual se basa en provisionar cualquier desviación significativa respecto del comportamiento de pago.

Adicionalmente Coresa mantiene un seguro de crédito para cubrir eventuales insolvencias de los clientes de acuerdo a los montos de línea de crédito asignados y debidamente aprobados por la compañía de seguro.

(i) Cuentas por cobrar

La efectiva administración de la Cobranza de las ventas Nacionales como las Exportaciones y la desconcentración de las ventas en los más de 150 clientes de la compañía, ha resultado en una siniestralidad de la cartera de crédito muy baja. A modo de referencia, al 31/12/2010 la cobranza vencida mayor a 9 meses alcanza al 0,5% del total de ventas.

La exposición máxima al riesgo de crédito para cuentas comerciales por cobrar a la fecha de informe fue:

Nota	Al 31 de diciembre de 2010 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Deudores comerciales	2.119.469	1.865.610
Deterioro de deudores comerciales	(47.728)	(295.057)
Deudores comerciales neto	<u>2.071.741</u>	<u>1.570.553</u>
Otras cuentas por cobrar	80.425	331.522
Deterioro otras cuentas por cobrar	-	-
Otras cuentas por cobrar neto	<u>80.425</u>	<u>331.522</u>
Total cuentas por cobrar	<u>2.152.166</u>	<u>1.902.075</u>

La Sociedad constituye provisiones ante la evidencia de deterioro de los deudores comerciales, de acuerdo al siguiente criterio.

Antigüedad de las Cuentas por cobrar	Factor
Superior a 180 días	100%
Cobranza Judicial, cheques protestados y otros relacionados	100%



## (ii) Activos Financieros

El monto en libros de los activos financieros representa la exposición máxima al crédito. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de informe fue:

	Al 31 de diciembre de 2010 M\$	Al 31 de diciembre de 2009 M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.027.010	2.902.445

La Compañía mantiene una política de inversión en activos financieros, tales como depósitos a plazo y pactos de retrocompra, con instituciones y en montos que han sido debidamente autorizados por el Directorio y que son revisados permanentemente. En general todas las instituciones financieras con la que la Compañía invierte sus excedentes de liquidez son de primer nivel.

### 5.3 Riesgo de Liquidez

Este riesgo está asociado a la probabilidad que Coresa no pueda cumplir con sus obligaciones, como resultado de liquidez insuficiente o por la imposibilidad de obtener créditos. Coresa administra estos riesgos mediante una apropiada distribución, extensión de plazos y limitación del monto de su deuda, así como el mantenimiento de una adecuada reserva de liquidez. Las deudas se contraen a través de créditos bancarios en el mercado local.

La compañía tiene disponible líneas de crédito aprobadas y vigentes, para capital de trabajo, corto plazo, que al 31 de diciembre de 2010 ascienden a la suma de US\$ 7,8 millones, distribuidos entre 7 bancos. A esta fecha Coresa tiene deuda de corto plazo de MMUS\$ 1,85.- por lo que gran parte de las líneas están disponibles para asumir cualquier contingencia, razón por la que el riesgo de liquidez es menor.

Adicionalmente, Coresa dispone de líneas de Tesorería y Derivados por un monto de US\$2,8 millones vigentes y disponibles.

Un análisis de las obligaciones de corto y largo plazo muestra que la Compañía es capaz de enfrentar de manera holgada las obligaciones contraídas por endeudamiento (ver Nota 22).

### 5.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que producto de un cambio en variables económicas relevantes el valor de un activo o pasivo fluctúe a causa de los cambios en dichas variables.

Dada la naturaleza del negocio, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos de mercado tales como: (a) variaciones en el precio del polipropileno, (b) variaciones en el tipo de cambio, y (c) variaciones de la tasa de interés. Los cambios en estas variables producidos por fluctuaciones en la economía mundial, y su efecto sobre la empresa, normalmente se compensan con el desempeño del negocio de la Compañía.

(i) Variaciones del precio de la Materias Primas

Parte de los egresos operacionales de la Compañía corresponden al consumo de polipropileno. La compañía consume principalmente Polipropileno Faltex como materia prima para los distintos productos que produce. Este insumo se adquiere mediante un proceso de compra con contrapartes debidamente conocidas y validadas y según el protocolo para aprobación de proveedores.

Este riesgo, se reduce parcialmente al traspasar la variación del precio del polipropileno a los clientes mediante el ajuste del precio de venta.

(ii) Variaciones del tipo de cambio

La Compañía utiliza como moneda funcional el peso chileno. Puesto que la mayoría de los ingresos y egresos de la empresa se registran en esta moneda, Coresa tiene una exposición a variaciones de tipo de cambio acotada. Esto porque una fracción importante de los costos de las materias primas se realiza en dólares estadounidenses y los ingresos asociados a las exportaciones más una fracción de las ventas locales también es en dólares estadounidenses.

Los activos y pasivos, en general están denominados en pesos chilenos. Sin embargo, existen activos y pasivos en otras monedas, los cuales se detallan en la Nota xx de Apertura de Moneda Nacional y Extranjera.

La siguiente tabla muestra el riesgo de moneda extranjera sobre los activos y pasivos financieros de las operaciones de Coresa al 31 de diciembre de 2010 y 2009, denominados en moneda distinta al peso chileno.

<b>Al 31 de diciembre 2010</b>	<b>Dólar M\$</b>	<b>Euro M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	289.829	706	290.535
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar (corrientes y no corrientes)	153.731		153.731
Préstamos bancarios garantizados (corrientes y no corrientes)	(1.457.305)		(1.457.305)
Cuentas Comerciales por pagar y Otros pasivos no financieros (corrientes y no corrientes)	(1.157.623)		(1.157.623)
<b>Exposición neta al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>3.058.488</b>	<b>706</b>	<b>3.059.194</b>
<b>Al 31 de diciembre 2010</b>	<b>Dólar M\$</b>	<b>Euro M\$</b>	<b>Total M\$</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo	316.413	317	316.730
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar (corrientes y no corrientes)	701.412		701.412
Préstamos bancarios garantizados (corrientes y no corrientes)	(1.087.103)		(1.087.103)
Cuentas Comerciales por pagar y Otros pasivos no financieros (corrientes y no corrientes)	(520.771)		(520.771)
<b>Exposición neta al 31 de diciembre de 2010</b>	<b>2.625.699</b>	<b>317</b>	<b>2.626.016</b>

(iii) Variaciones de la tasa de interés

Las variaciones en las tasas de interés que eventualmente se producen, impactan aquellas obligaciones de la Compañía que se encuentran contratadas a tasa flotante. Dado que una parte de la estructura de deuda de la Compañía está a tasas flotantes (principalmente tasa TAB), la cobertura de este riesgo permite mantener los gastos financieros dentro de límites definidos como apropiados.

El detalle del efecto de la variación de tasa de interés para los instrumentos financieros de tasa variable, que no están protegidos por coberturas, se muestra en la tabla siguiente. Estos cambios son considerados razonablemente posibles basados en las condiciones de mercado y nuestro mejor saber y entender:

	<b>Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Aumento de tasa TAB Mensual	4,18	0,96

## 5.5 Riesgos Operacionales

(i) Riesgos operacionales y de activos fijos

Los riesgos operacionales de Coreasa son administrados por la Gerencia de Administración y Finanzas y los Jefes de las distintas Plantas de Proceso, en concordancia con normas y estándares definidos a nivel corporativo.

La totalidad de los activos de infraestructura de la Compañía (construcciones, instalaciones, maquinarias, etc.) se encuentran adecuadamente cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros.

(ii) Continuidad y costos de suministros de insumos

El desarrollo de los negocios de Coreasa involucra una logística en la cual el abastecimiento oportuno en calidad y costos de materias primas e insumos es fundamental para mantener su competitividad.

Respecto de la energía eléctrica, la Planta de San Antonio cuenta con un contrato de suministro hasta el año 2014 que permiten asegurar la continuidad de la operación a costos competitivos. Adicionalmente esta planta cuenta con un grupo electrógeno que permiten dar continuidad a la operación frente a eventuales cortes del suministro, y que además permiten racionalizar el uso de energía eléctrica en los horarios de altas tarifas. Además, todas las plantas tienen planes de contingencia para enfrentar escenarios restrictivos de suministro. Sin embargo, no es posible descartar que en el futuro, racionamientos de abastecimiento pudieran generar discontinuidades en el suministro y/o mayores costos a las plantas de Coreasa.



(iii) Riesgos por factores medioambientales

Las operaciones de Coresa están reguladas por normas medioambientales en Chile. Al respecto, Coresa se ha caracterizado por el respeto y cumplimiento de dichas normas en su gestión empresarial y cuenta con la certificación Norma Ambiental ISO 14001:2004, en la Planta San Antonio. Es posible que cambios futuros en estas regulaciones medioambientales o en la interpretación de estas leyes, pudiesen tener algún impacto en las operaciones de las plantas industriales de la Compañía, sin embargo a la fecha, y a la vista de la naturaleza de las operaciones no vemos riesgo significativo en esta materia.

3.d) Riesgos de cumplimiento

Este riesgo se asocia a la capacidad de la Compañía para cumplir con requisitos legales, regulatorios, contractuales, de conducta de negocios y reputacionales, más allá de los aspectos cubiertos en los factores discutidos precedentemente. En este sentido, Coresa se caracteriza por mantener una actitud proactiva en los temas relacionados con seguridad, medioambiente, condiciones laborales, funcionamiento de mercados, y relaciones con la comunidad.

## **NOTA 6 - ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DE CRITERIOS DE CONTABILIDAD**

Las estimaciones y otras materias que requieren de la aplicación del juicio profesional se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

### **6.1 Estimaciones y criterios contables importantes**

La Compañía hace estimaciones y adopta criterios en relación con el futuro. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

(a) Vidas útiles de la planta y equipos

La depreciación de la planta y equipos se efectúa en función de las vidas útiles que ha estimado la Administración para cada uno de estos activos productivos. Esta estimación podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones tecnológicas y acciones de la competencia en respuesta a cambios significativos en las variables del sector industrial. La administración incrementará el cargo por depreciación cuando las vidas útiles actuales sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

(b) Indemnizaciones por años de servicios

El valor actual de las obligaciones por indemnizaciones por años de servicio depende de un número de factores que son determinados en base a métodos actuariales utilizando una serie de supuestos, los cuales incluyen una tasa de interés, rotación anual, tasa de incremento salarial y una tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos impactará el valor contable de estas obligaciones. Información adicional respecto de los supuestos utilizados son expuestos en Nota N° 25.



### c) Vida Útil de Activos Intangibles

Los intangibles se presentan al costo de adquisición menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método lineal en consideración a la vida útil estimada de estos bienes, aproximadamente 2 a 6 años. Salvo los derechos de agua que poseen vida útil indefinida y que se someten a pruebas de deterioro de valor anualmente.

### 6.2 Estimación de pérdidas por contingencias judiciales

La Compañía es parte en juicios de diversa índole por los cuales no es posible determinar con exactitud los efectos económicos que estos podrán tener sobre los estados financieros. En los casos que la administración y los abogados de la Compañía han opinado que se obtendrán resultados favorables o que los resultados son inciertos y los juicios se encuentran en trámite, no se constituyen provisiones al respecto. En los casos que la opinión de la administración y de los abogados de la Compañía es desfavorable se han constituido provisiones con cargo a gastos en función de estimaciones de los montos máximos a pagar.

### NOTA 7 – INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTO

Las actividades de Coresa están orientadas fundamentalmente a la manufactura y comercialización telas y envases de polipropileno, así como en la comercialización de otras líneas de productos, destacándose Maxisacos, Tela Raschel, Telas para usos frutícolas, y Envases de Polietileno (film, mangas, bolsas, etc.). Todo lo anterior tanto en el mercado nacional como en el internacional. En base a lo anteriormente expresado, la sociedad evalúa su gestión en base a su segmentación geográfica. A continuación revelamos la información referida a los segmentos individualizados.

DESCRIPCION	ACUMULADO AL 31-12-2010			
	VENTAS NACIONALES M\$	VENTAS EXTRANJERAS M\$	NO DISTRIBUIDO M\$	TOTAL M\$
INGRESOS POR VENTA	12.434.062	4.530.911		16.964.973
COSTO DE VENTA	(9.334.467)	(3.547.521)	(2.627.004)	(15.508.992)
<b>MARGEN</b>	<b>3.099.595</b>	<b>983.390</b>	<b>(2.627.004)</b>	<b>1.455.981</b>
GASTOS ADMINIST. Y VTAS.			(1.662.633)	(1.662.633)
COSTO FINANCIERO			(171.692)	(171.692)
OTROS			(47.902)	(47.902)
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPTO</b>				<b>(426.246)</b>
IMPTO A LAS GANANCIAS				(71.458)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>				<b>(497.704)</b>

DESCRIPCION	ACUMULADO AL 31-12-2009			
	VENTAS NACIONALES M\$	VENTAS EXTRANJERAS M\$	NO DISTRIBUIDO M\$	TOTAL M\$
INGRESOS POR VENTA	9.828.920	4.255.893		14.084.813
COSTO DE VENTA	(7.037.334)	(3.392.478)	(2.913.755)	(13.343.567)
<b>MARGEN</b>	<b>2.791.586</b>	<b>863.415</b>	<b>(2.913.755)</b>	<b>741.246</b>
GASTOS ADMINIST. Y VTAS.			(1.305.076)	(1.305.076)
COSTO FINANCIERO			(258.199)	(258.199)
OTROS			97.253	97.253
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPTO</b>				<b>(724.776)</b>
IMPTO A LAS GANANCIAS				(33.371)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>				<b>(758.147)</b>

La segmentación geográfica de los deudores comerciales es la siguiente:

Cientes	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Cientes nacionales	1.998.435	1.495.720
Cientes extranjeros	153.731	701.412
Total	2.152.166	2.197.132

Dada la naturaleza única de los ciclos productivos, no existen activos ni pasivos que puedan ser asociados con alguno de los segmentos individualmente informados.

## NOTA 8 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo y equivalente al efectivo corresponde a los saldos de dinero mantenido en caja y en cuentas corrientes bancarias, depósitos a plazo y otras inversiones líquidas pactadas a menos de 90 días.

La composición del efectivo y equivalente al efectivo a las fechas que se indican, es el siguiente:

- Clases de efectivo y efectivo equivalente al efectivo

	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Caja	156	94	4.212
Saldos en bancos	161.359	513.688	284.285
Fondo mutuo	680.199	574.103	2.379.619
Depósito a plazo	185.296	1.814.560	
Total	1.027.010	2.902.445	2.668.116

- El detalle por tipos de moneda es el siguiente:

	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Pesos chilenos	736.475	2.585.715	2.668.116
Dólar estadounidense	289.829	316.413	-
Euro	706	317	-
Total	1.027.010	2.902.445	2.668.116



## NOTA 9 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

### 9.1 Instrumentos financieros por categoría

<u>Al 31 de diciembre de 2010</u>	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Valores para negociar M\$
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo		865.495
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.398.874	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.747.154	
Total	5.146.028	865.495
Otros pasivos financieros		
M\$		
<b>Pasivos</b>		
Préstamos que devengan intereses	1.779.970	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.548.949	
Cuentas por pagar a empresas relacionadas	-	
Total	4.328.919	
<b>Al 31 de diciembre de 2009</b>		
	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Valores para negociar M\$
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo		2.388.662
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.205.927	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.711.969	
Total	3.917.896	2.388.662
Otros pasivos financieros		
M\$		
<b>Pasivos</b>		
Préstamos que devengan intereses	2.097.824	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.549.290	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	545.458	
Total	4.192.572	
<b>Al 01 de enero de 2009</b>		
	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Valores para negociar M\$
<b>Activos</b>		
Efectivo y equivalentes al efectivo		2.832.355
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.350.731	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	846.635	
Total	5.197.366	2.832.355
Otros pasivos financieros		
M\$		
<b>Pasivos</b>		
Préstamos que devengan intereses	4.926.674	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.314.944	
Total	8.241.618	



## 9.2 Calidad crediticia de activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro, se puede evaluar en función de la clasificación crediticia, otorgada por organismos externos al Grupo o bien a través del índice histórico de créditos fallidos.

Algunos de los activos financieros pendientes de vencimiento han sido objeto de renegociación durante el ejercicio tales como clientes.

## NOTA 10 – OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle corresponde a activos a valor razonable con cambios en resultado, lo cuales se desglosan a continuación:

Tipo de instrumentos	Moneda	31/12/2010		31/12/2009		01/01/2009	
		Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Acciones	\$	-	13.502	-	13.502	15.510	13.502
Total activos financieros a valor razonable		-	13.502	-	13.502	15.510	13.502

## NOTA 11 – DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

Los deudores comerciales y cuentas por cobrar se incluyen dentro de activos corrientes, excepto aquellos activos con vencimiento mayor a 12 meses. Estos activos se registran a costo amortizado y se someten a una prueba de deterioro de valor.

Los deudores comerciales representan derechos exigibles que tienen origen en el giro normal del negocio, llamándose normal al giro comercial, actividad u objeto social de la explotación

Las otras cuentas por cobrar corresponden a las cuentas por cobrar que provienen de ventas, servicios o préstamos fuera del giro normal del negocio.

El interés implícito se desagrega y reconoce como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

La constitución y reverso de la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se ha incluido como “gastos de provisión de incobrables” en el estado de resultados.

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

	Al 31-12-2010		Al 31-12-2009		Al 01-01-2009	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por cobrar	2.119.469		1.865.610		4.047.034	
Provisión de incobrables	(47.728)		(295.057)		(349.436)	
<b>Sub total cuentas por cobrar, neto</b>	<b>2.071.741</b>	<b>-</b>	<b>1.570.553</b>	<b>-</b>	<b>3.697.598</b>	<b>-</b>
Documentos por cobrar	80.425		331.522		519.776	
Provisión de incobrables						
<b>Sub total otras cuentas por cobrar</b>	<b>80.425</b>	<b>-</b>	<b>331.522</b>	<b>-</b>	<b>519.776</b>	<b>-</b>
IVA Crédito Fiscal y otros	52.854		44.163		-	
Otras cuentas por cobrar	193.854		259.689		133.357	
<b>Sub total otras cuentas por cobrar</b>	<b>246.708</b>	<b>-</b>	<b>303.852</b>	<b>-</b>	<b>133.357</b>	<b>-</b>
<b>Total</b>	<b>2.398.874</b>	<b>-</b>	<b>2.205.927</b>	<b>-</b>	<b>4.350.731</b>	<b>-</b>

Los plazos de vencimiento de los deudores y documentos comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 son los siguientes:

	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
0 a 3 meses	1.551.586	1.024.129	2.874.501
3 a 6 meses	21.217	14.015	39.337
6 a 9 meses	-	-	-
9 a 12 meses	-	-	-
más de 12 meses	-	-	-
<b>Total</b>	<b>1.572.803</b>	<b>1.038.144</b>	<b>2.913.838</b>

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 son los siguientes:

	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
0 a 3 meses	467.083	460.105	1.055.310
3 a 6 meses	63.536	698.883	16.595
6 a 9 meses	-	-	581.067
9 a 12 meses	-	-	-
más de 12 meses	-	-	-
<b>Total</b>	<b>530.619</b>	<b>1.158.988</b>	<b>1.652.972</b>

El valor justo de deudores y clientes por cobrar no difiere de manera significativa de los saldos presentados en los estados financieros. Asimismo, el valor libros de los deudores y clientes por cobrar en mora no deteriorados y deteriorados representan una aproximación razonable al valor justo de los mismos, ya que incluyen un interés explícito por el retraso en el pago y consideran una provisión de deterioro cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar el importe que se le adeuda.

El movimiento del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Saldo inicial	295.057	349.436
Aumentos de provisión	167.370	137.036
Utilización de provisión	(406.799)	(173.068)
Aplicaciones	(7.900)	(18.347)
Saldo final	47.728	295.057

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

	Al 31 de diciembre de 2010		
	Exposición bruta según balance M\$	Exposición bruta deteriorada M\$	Exposición neta concentraciones de riesgo M\$
Cuentas por cobrar	2.199.894	(47.728)	2.152.166
Otras cuentas por cobrar	386.171		386.171

	Al 31 de diciembre de 2009		
	Exposición bruta según balance M\$	Exposición bruta deteriorada M\$	Exposición neta concentraciones de riesgo M\$
Cuentas por cobrar	2.197.132	(295.057)	1.902.075
Otras cuentas por cobrar	303.852	-	303.852

	Al 01 de enero de 2009		
	Exposición bruta según balance M\$	Exposición bruta deteriorada M\$	Exposición neta concentraciones de riesgo M\$
Cuentas por cobrar	4.566.810	(349.436)	4.217.374
Otras cuentas por cobrar	133.357		133.357

Con el objeto de mitigar el riesgo de crédito de la Compañía se ha instaurado una serie de procedimientos, incluyendo la realización de evaluaciones crediticias periódicas por parte de la Gerencia de Finanzas lo cual conlleva el otorgamiento de cupos crediticios. Adicionalmente, existe una revisión permanente de los grados de morosidad de la cartera a objeto de ejercer en forma oportuna las acciones de cobro pertinente.

Para el riesgo de crédito no existen garantías directas materialmente importantes.



## NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar con empresas relacionadas provienen de operaciones comerciales corrientes, las cuales son equivalentes a las que se dan en transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

La Compañía tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el ejercicio.

### a) Cuentas por cobrar empresas y personas relacionadas

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

Sociedad	Naturaleza de la transacción	Moneda	Activos Corrientes			Activos No Corrientes		
			31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Coresa Argentina S.A.	Venta de productos y cta.cte.mercantil	US\$	1.612.448	1.060.995	441.421	-	-	-
Coresa Peru S.A.	Venta de productos y cta.cte.mercantil	US\$	1.068.220	648.746	405.214	-	-	-
Corsa S.A.	Cta.Cte. Mercantil	\$	2.002	658	-	-	-	-
Fibropac S.A.	Cta.Cte. Mercantil	\$	640	628	-	-	-	-
SolTex S.A.	Cta.Cte. Mercantil	\$	63.519	628	-	-	-	-
Tradecor S.A.	Cta.Cte. Mercantil	\$	325	314	-	-	-	-
Reteplá S.A.	Cta.Cte. Mercantil	\$	-	-	-	83.197	79.359	72.801
Totales			2.747.154	1.711.969	846.635	83.197	79.359	72.801

### b) Cuentas por pagar empresas y personas relacionadas

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



Sociedad	Naturaleza de la transacción	Moneda	Pasivos Corrientes			Pasivos No Corrientes		
			31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
SolTex S.A.	Cta.Cte. Mercantil	\$	-	545.458	-	-	-	-
Fibropac S.A.	Cta.Cte. Mercantil	\$	-	-	-	-	245.794	-
Totales			-	545.458	-	-	245.794	-

c) Transacciones con empresas relacionadas

A continuación se presentan las principales operaciones y sus efectos en resultados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Sociedad	Relación	País de origen	Descripción	Monto de la transacción		Efecto en resultado	
				31/12/2010 M\$	30/09/2009 M\$	01/01/2010 a 31/12/2010 M\$	01/01/2009 a 31/12/2009 M\$
Coresa Argentina S.A.	Adm. Común	Argentina	Venta Productos terminados	2.898.954	2.542.176	2.898.954	2.542.176
			Remesas recibidas	2.328.138	2.076.547	-	-
			Compra de productos	30.865	-	-	-
			Cta. Cte. Mercantil	900	5.645	-	-
Coresa Peru S.A.	Adm. Común	Perú	Venta Productos terminados	1.250.761	557.584	1.250.761	557.584
			Remesas recibidas	-	-	-	-
			Venta de Act.Fijo	-	957.162	-	-
			Compra de productos	5	4	-	-
			Cta. Cte. Mercantil	71.240	-	-	-
Corsa S.A.	Adm. Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	1.344	-	-	-
Fibropac S.A.	Adm. Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	12	-	-	-
SolTex S.A.	Adm. Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	67.870	-	-	-
Tradecor S.A.	Adm. Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	325	-	-	-
Retepalá S.A.	Adm. Común	Chile	Cta. Cte. Mercantil	83.966	79.359	-	-



d) Directorio y Administración

d.1) Composición

La Compañía es administrada por un Directorio compuesto por 5 directores titulares que son elegidos por un período de tres años en la Junta General Ordinaria de Accionistas.

El equipo gerencial lo componen un Gerente General y cuatro Gerentes de Área.

d.2) Dietas de Directorio

Nombre	Cargo	31./12/2010 Dieta M\$	a 31/12/2009 Dieta M\$
Francisco Javier Vial H.	Presidente	13.729.110	15.083
Gerardo Sepulveda Q.	Director	6.287.731	6.284
José Anibal Correa B.	Director	6.296.722	6.284
Juan Andrés Camus C.	Director	4.000.877	6.284
Ricardo Klinger M.	Director	6.285.954	-
Juan Raúl Ventura-Junca	Director	-	5.026

d.3) Remuneraciones de Administración Superior

Conceptos	01/01/2010 a 31/12/2010 M\$	01/01/2009 a 31/12/2009 M\$
Sueldos		160.874

Coresa tiene para sus ejecutivos un plan de bonos anuales por cumplimiento de objetivos en base a su aporte individual a los resultados. Este plan incluye una definición de rango de bonos según el nivel jerárquico de los ejecutivos. Los bonos que eventualmente se entregan a los ejecutivos consisten en un determinado número de remuneraciones brutas mensuales.

### NOTA 13 – INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 01 de enero de 2009 es la siguiente:

Tipos de productos	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Materia Prima	1.144.990	938.801	1.532.434
Existencia en Tránsito	43.784	164.054	189.180
Productos Terminados	2.113.014	2.304.344	1.818.551
Productos en Proceso	51.108	9.838	327.962
Materiales	553.846	479.440	742.585
Repuestos	780.266	799.348	918.603
Total	4.687.008	4.695.825	5.529.315

No existen activos dados en prenda como garantía de cumplimiento de metas.

El costo de los inventarios reconocidos como gastos durante los ejercicios 2010 y 2009 son los siguientes:

	01/01/2010 a	01/01/2009 a
	31/12/2010	31/12/2009
Inventarios reconocidos como costos	6.280.527	8.110.157

### NOTA 14 – OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, el detalle es el siguiente:

Tipos	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Anticipo a Proveedores	30.870	67.104	121.224
Seguros anticipados	63.787	53.139	57.142
Otros Gastos anticipados	7.019	121.026	0
Total	101.676	241.269	178.366

### NOTA 15 – CUENTAS POR COBRAR/PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, el detalle es el siguiente:

a) Cuentas por cobrar por impuestos corrientes

Concepto	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	569.661	-	35.781
Crédito por dividendos percibidos	-	37.294	-
Otros	52.681	73.161	-
Total	622.342	110.455	35.781

b) Cuentas por pagar por impuestos corrientes

Concepto	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Impuesto a la renta	-	105.560	4.448
Pagos provisionales mensuales	-	(33.585)	-
Total	-	71.975	4.448

**NOTA 16 – ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA**

Este rubro está compuesto por activos correspondientes a Propiedad, Planta y Equipos que la administración ha considerado factibles de comercializar, los cuales se encuentran individualizados y separados del resto los bienes productivos. Se espera su venta durante el año 2011.

El detalle es el siguiente:

Descripción	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Valor Bruto Maquinarias y Equipos	6.829.711	6.829.711	-
Dep.Acumulada Maq.y equipos	(4.001.426)	(4.001.426)	-
Total	2.828.285	2.828.285	-

**NOTA 17 – ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE PLUSVALIA**

a) Este rubro está compuesto de la siguiente manera al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009:

Tipos	31/12/2010			31/12/2009			01/01/2009		
	Monto bruto M\$	Amortización M\$	Monto neto M\$	Monto bruto M\$	Amortización M\$	Monto neto M\$	Monto bruto M\$	Amortización M\$	Monto neto M\$
Software y Licencias	307.022	(51.329)	255.693	307.022	(27.907)	279.115	13.404		13.404
Total	307.022	(51.329)	255.693	307.022	(27.907)	279.115	13.404	-	13.404

b) El movimiento de los ejercicios es el siguiente:

Movimiento	31 de diciembre de 2010	
	Programas informáticos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01/01/2010	279.115	279.115
Adiciones	-	-
Desapropiaciones	-	-
Amortización	(23.422)	(23.422)
Deterioro	-	-
Saldo	255.693	255.693

Movimiento	Al 31 de diciembre de 2009	
	Programas informáticos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01-01-2009	13.404	13.404
Adiciones	293.618	293.618
Amortización	(27.907)	(27.907)
Deterioro	-	-
Saldos	279.115	279.115

c) Las vidas útiles de los activos intangibles son las siguientes:

Tipos	Vida útil finita	
	Vida Mínima años	Vida Máxima años
Programas computacionales	5	10
Licencias	3	5

El cargo a resultados por amortización de intangibles se registra en la partida otros gastos por función del estado de resultados integrales.

## NOTA 18 – PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, el detalle es el siguiente:

### a) 31 de diciembre de 2010

Tipo	Monto bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Terrenos	1.916.307	-	1.916.307
Construcción y obras de infraestructura	8.286.756	(5.268.337)	3.018.419
Maquinarias y equipos	30.453.391	(19.128.912)	11.324.479
Otros activos fijos			
- Equipos computacionales	729.114	(641.727)	87.387
- Herramientas e instrumentos técnicos	384.810	(373.177)	11.633
- Vehículos	169.003	(130.674)	38.329
- Obras de arte	17.248	-	17.248
- Obras en curso	10.191	-	10.191
- Mobiliario de oficina	284.588	(277.810)	6.778
Sub total	1.594.954	(1.423.388)	171.566
<b>Totales</b>	<b>42.251.408</b>	<b>(25.820.637)</b>	<b>16.430.771</b>

### b) 31 de diciembre de 2009

Tipo	Monto bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Terrenos	1.916.307	-	1.916.307
Construcción y obras de infraestructura	8.286.651	(5.107.994)	3.178.657
Maquinarias y equipos	30.752.466	(18.063.649)	12.688.817
Otros activos fijos			
- Equipos computacionales	682.404	(622.974)	59.430
- Herramientas e instrumentos técnicos	380.048	(369.745)	10.303
- Vehículos	169.003	(117.930)	51.073
- Obras de arte	17.248	-	17.248
- Activos fijos en leasing	200.581	(116.212)	84.369
- Mobiliario de oficina	284.174	(275.089)	9.085
Sub total	1.733.458	(1.501.950)	231.508
<b>Totales</b>	<b>42.688.882</b>	<b>(24.673.593)</b>	<b>18.015.289</b>

c) 01 de enero de 2009

Tipo	Monto bruto M\$	Depreciación acumulada M\$	Valor neto M\$
Terrenos	1.916.307	-	1.916.307
Construcción y obras de infraestructura	8.243.368	(4.947.651)	3.295.717
Maquinarias y equipos	37.415.629	(20.391.048)	17.024.581
Otros activos fijos			
- Equipos computacionales	627.258	(604.220)	23.038
- Herramientas e instrumentos técnicos	380.048	(277.999)	102.049
- Vehículos	133.745	(5.332)	128.413
- Obras de arte	17.248	-	17.248
- Activos fijos en leasing	200.581	(24.422)	176.159
- Mobiliario de oficina	283.666	(219.190)	64.476
Sub total	1.642.546	(1.131.163)	511.383
Totales	49.217.850	(26.469.862)	22.747.988

d) Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2010

Movimiento	Terrenos M\$	Construcciones y obras de infraestructura M\$	Máquinarias y equipos M\$	Equipos computacionales M\$	Herramientas e inst. técnicos M\$	Vehículos M\$	Obras en curso M\$	Obras de Arte M\$	Activos en Leasing M\$	Muebles y Utiles M\$	Total M\$
Saldo inicial 01/01/2010	1.916.307	3.178.657	12.688.817	59.430	10.303	51.073		17.248	84.369	9.085	18.015.289
Adiciones		105	22.299	70.133	4.761		10.191			849	108.338
Trasposos			84.369						(84.369)		-
Desapropiaciones			(424.704)							(435)	(425.139)
Depreciación		(160.343)	(1.046.302)	(42.176)	(3.431)	(12.744)				(2.721)	(1.267.717)
Otros											-
Saldo al 31/12/2010	1.916.307	3.018.419	11.324.479	87.387	11.633	38.329	10.191	17.248	-	6.778	16.430.771

e) Detalle de movimientos al 31 de diciembre de 2009

Movimiento	Terrenos M\$	Construcciones y obras de infraestructura M\$	Máquinarias y equipos M\$	Equipos computacionales M\$	Herramientas e inst. técnicos M\$	Vehículos M\$	Obras de Arte M\$	Activos en Leasing M\$	Muebles y Utiles M\$	Total M\$
Saldo inicial 01/01/2009	1.916.307	3.295.717	17.024.581	23.038	102.049	128.413	17.248	176.159	64.476	22.747.988
Adiciones		43.282	328.962	73.178		49.165			508	495.095
Trasposos			(2.828.345)							(2.828.345)
Desapropiaciones			(754.377)			(13.907)				(768.284)
Depreciación		(160.342)	(1.082.004)	(36.786)	(91.746)	(112.598)		(91.790)	(55.899)	(1.631.165)
Otros										-
Saldo al 31/12/2009	1.916.307	3.178.657	12.688.817	59.430	10.303	51.073	17.248	84.369	9.085	18.015.289

f) Las vidas útiles asignadas a los activos fijos son las siguientes:

	Vida útil mínima años	Vida útil máxima años
Construcciones y obras de infraestructura	20	80
Máquinas y equipos	5	20
Vehículos	5	10
Equipos computacionales	3	5
Herramientas e inst. técnicos	3	10
Muebles y Útiles	5	20

### NOTA 19 – ARRENDAMIENTO

El importe neto en libros al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 de los activos bajo arrendamiento financiero, clasificados como Activos Leasing en el Estado de Situación, es el siguiente:

Bienes de activo fijo	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Generadores FG Wilson	0	84.369	176.159
Total	0	84.369	176.159

La composición de los pagos mínimos del arrendamiento financiero es la siguiente:

Pagos futuros mínimos del arriendo no cancelados	31/12/2010			31/12/2009			01/01/2009		
	Monto Bruto M\$	Intereses M\$	Valor Actual M\$	Monto Bruto M\$	Intereses M\$	Valor Actual M\$	Monto Bruto M\$	Intereses M\$	Valor Actual M\$
No posterior a un año	0	0	0	22.767	(170)	22.597	55.971	(2.176)	53.795
Entre uno y tres años	0	0	0	0	0	0	27.927	(175)	27.752
Mas de tres años	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	0	0	0	22.767	(170)	22.597	83.898	(2.351)	81.547

Los principales antecedentes del bien arrendado se indican a continuación:

a) Descripción del bien:

4 (Cuatro) Generadores FG Wilson  
Bienes nuevos y sin uso  
Valor nominal del contrato (UF) UF 15.523,8.-

#### PRINCIPALES TÉRMINOS DEL CONTRATO

Duración del contrato : Sesenta meses  
Valor cuota : UF 258,73.- mensuales vencidos  
Tasa interés : 4,65 %  
Opciones al término del contrato : Término del contrato  
Celebración nuevo contrato  
Compra del bien  
Opción de compra : UF 258,73.-  
Fecha pago cuotas : Día 18 de cada mes  
Empresa leasing : Banco Security (Arrendador)

## NOTA 20 – IMPUESTOS DIFERIDOS

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Compañía tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Los importes compensados son los siguientes:

- a) Los activos y pasivos por impuestos diferidos al cierre de cada ejercicio se refieren a los siguientes conceptos:

Conceptos	Activos por impuesto diferido			Pasivos por impuesto diferido		
	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$
Provisión Incobrables	8.113	52.538	56.598	-	-	-
Provisión de vacaciones	41.564	34.082	27.214	-	-	-
Activos en leasing	-	-	-	-	30.668	29.448
Obligaciones por leasing	-	3.841	9.145	-	-	-
Act.fijo	-	-	-	2.453.095	2.579.403	2.633.223
Obligaciones por beneficios post-empleo	119.049	102.093	98.676	-	-	-
Otros	24.750	102.837	84.167	-	-	-
<b>Total</b>	<b>193.476</b>	<b>295.391</b>	<b>275.800</b>	<b>2.453.095</b>	<b>2.610.071</b>	<b>2.662.671</b>

- b) Las variaciones de activos por impuesto diferido son las siguientes:

Movimientos	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Saldo inicial	295.391	275.800
Incrementos	(101.915)	19.591
Saldo Final	193.476	295.391

- c) Las variaciones de pasivos por impuesto diferido son las siguientes:

Movimientos	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Saldo inicial	2.509.633	2.651.548
Incrementos	(56.538)	(141.915)
Saldo Final	2.453.095	2.509.633

## NOTA 21 – ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

a) El detalle de los activos afectados por tasas de cambio son los siguientes:

Activos	Tipo de Moneda	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	\$	736.475	2.585.715	2.668.116
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	US\$	289.829	316.413	0
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Euros	706	317	0
Otros Activos No Financieros, Corriente	\$	37.889	188.130	126.624
Otros Activos No Financieros, Corriente	UF	63.787	53.139	51.742
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	\$	2.245.143	1.504.515	3.118.495
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	US\$	153.731	701.412	1.232.236
Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas, corriente	\$	66.486	2.228	405.214
Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas, corriente	US\$	2.680.668	1.709.741	441.421
Inventarios	\$	4.687.008	4.695.826	5.529.315
Activos por Impuestos Corrientes	\$	622.342	110.455	35.781
Otros Activos Financieros	\$	13.502	13.502	29.012
Activos intangibles distintos de la plusvalía	\$	255.693	279.115	13.404
Activos mantenidos para la venta	\$	2.828.285	2.828.285	-
Propiedades, Plantas y Equipos	\$	16.430.771	18.015.289	22.747.988
Cuentas por Cobrar a Entidades relacionadas, no corriente	\$	83.197	79.359	72.801
Total		31.195.512	33.083.441	36.472.149



b) El detalle de los pasivos afectados por tasas de cambio son los siguientes:

PASIVOS	Tipo de moneda	31/12/2010				31/12/2009				01/01/2009			
		Hasta 90 días M\$	91 días a 1 año M\$	Mas de 1 a 3 años M\$	Mas de 3 a 5 años M\$	Hasta 90 días M\$	91 días a 1 año M\$	Mas de 1 a 3 años M\$	Mas de 3 a 5 años M\$	Hasta 90 días M\$	91 días a 1 año M\$	Mas de 1 a 3 años M\$	Mas de 3 a 5 años M\$
Otros pasivos financieros corrientes	\$	80.667	242.000	2.454.145		284.149	703.975	3.061.278	294.000	289.817	869.454	1.495.686	
Otros pasivos financieros corrientes	US\$	364.327	1.092.978			234.658	852.445			928.402	2.785.206		
Otros pasivos financieros corrientes	UF					16.948	5.649			13.449	40.346	27.752	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	\$	347.832	1.043.495			257.130	771.390			582.653	1.747.958		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	289.406	868.217			130.193	390.578			246.084	738.251		
Cuentas por pagar Entidades relacionadas, corriente	\$						545.458	245.794					
Pasivos por impuestos corrientes	\$						71.975				4.448		
Otras provisiones corrientes	\$		55.204				271.834				340.454		
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	\$		295.315				271.943				207.094		
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	\$		655.542				575.725				467.998		
Otros cuentas por pagar, no corrientes	\$			54.694				223.861				435.023	
Pasivos por impuesto diferido	\$		2.191.251				2.317.770				2.279.661		

## NOTA 22 – OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Al cierre de los ejercicios indicados, el detalle es el siguiente:

a) Las clases de préstamos que devengan intereses son los siguientes:

Tipos	31/12/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Banco Security	-	-	60.032	-	921.251	-
Banco Santander	-	-	-	-	319.068	-
Banco Rabobank	322.666	977.685	302.722	1.297.278	-	-
Banco HSBC	234.033	-	-	-	-	-
Banco BBVA	590.583	1.476.460	773.839	2.058.000	521.801	180.250
Banco ABN Amro Bank	-	-	-	-	455.241	1.315.436
Banco Itaú	-	-	253.683	-	826.253	-
Banco Chile	632.688	-	684.951	-	860.164	-
Banco Scotiabank	-	-	-	-	969.102	-
<b>Sub-Total</b>	<b>1.779.970</b>	<b>2.454.145</b>	<b>2.075.227</b>	<b>3.355.278</b>	<b>4.872.879</b>	<b>1.495.686</b>
Obligaciones por Leasing	-	-	22.597	-	53.795	27.752
<b>Totales</b>	<b>1.779.970</b>	<b>2.454.145</b>	<b>2.097.824</b>	<b>3.355.278</b>	<b>4.926.674</b>	<b>1.523.438</b>



b) El detalle de los Préstamos que Devengan Intereses, Corriente, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2010

RUT Acreedor	País Acreedor	Entidad Acreedora	RUT Deudora	País Deudora	Entidad Deudora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva %	Tasa Nominal %	Clase de Préstamo	Vencimiento			Total 31/12/2010 M\$
											Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$	
97.080.000-k	Chile	BBVA	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	US\$	Mensual	TAB 30 + 1,9%	TAB 30 + 1,9%	Bancario	49.215	98.431	442.937	590.583
99.999.999-9	Chile	Rabobank	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	\$ No reajustables	Trimestral	TAB 30 + 1,4%	TAB 30 + 1,4%	Bancario	26.889	53.778	242.000	322.666
97.015.000-5	Chile	Chile	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	US\$	Mensual	LIBOR + 1,2%	LIBOR + 1,2%	Bancario	52.724	105.448	474.516	632.688
99.999.999-9	Chile	HBSC	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	US\$	Mensual	LIBOR + 1,3%	LIBOR + 1,3%	Bancario	19.503	39.006	175.525	234.033
													1.779.970	

Al 31 de diciembre 2009

RUT Acreedor	País Acreedor	Entidad Acreedora	RUT Deudora	País Deudora	Entidad Deudora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva %	Tasa Nominal %	Clse de Préstamo	Vencimiento			Total 31/12/2009 M\$
											Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$	
97.023.000-9	Chile	Chile	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	US\$	Mensual	LIBOR + 1,2%	LIBOR + 1,2%	Bancario	57.079	114.159	513.713	684.951
99.999.999-9	Chile	Itau	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	US\$	Mensual	LIBOR + 1,4%	LIBOR + 1,4%	Bancario	21.140	42.281	190.262	253.683
97.053.000-2	Chile	Security	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	\$ No Reajustables	Mensual			Bancario	5.003	10.005	45.024	60.032
97.032.000-8	Chile	BBVA	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	\$ No Reajustables	Mensual	TAB + 1,9%	TAB + 1,9%	Bancario	64.487	128.973	580.379	773.839
99.999.999-9	Chile	Rabobank	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	\$ No Reajustables	Trimestral	TAB + 1,4%	TAB + 1,4%	Bancario	25.227	50.454	227.042	302.722
97.053.000-2	Chile	Security	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	UF	Mensual	4,65%	4,65%	Leasing	5.649	11.299	5.649	22.597
											178.585	357.170	1.562.069	2.097.824



Al 01 de enero 2009

RUT Acreedor	País Acreedor	Entidad Acreedora	RUT Deudora	País Deudora	Entidad Deudora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva %	Tasa Nominal %	Clse de Préstamo	Vencimiento			Total 31/12/2009 M\$
											Hasta 1 mes M\$	Entre 1 y 3 meses M\$	Entre 3 y 12 meses M\$	
97.023.000-9	Chile	Chile	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	US\$	Semestral			Bancario	71.680	143.361	645.123	860.164
99.999.999-9	Chile	Itau	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	US\$	Semestral			Bancario	68.854	137.709	619.690	826.253
97.036.000-K	Chile	Santander	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	US\$	Semestral			Bancario	26.589	53.178	239.301	319.068
97.053.000-2	Chile	Security	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	US\$	Semestral			Bancario	38.228	76.456	344.050	458.734
97.053.000-3	Chile	Security	92.723.000-4	Chile	Coresa S.A.	\$ No reajutable	Semestral			Bancario	38.543	77.086	346.888	462.517
97.032.000-8	Chile	BBVA	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	US\$	Semestral			Bancario	23.357	46.714	210.215	280.287
97.032.000-9	Chile	BBVA	92.723.000-4	Chile	Coresa S.A.	\$ No reajutable	Semestral			Bancario	20.126	40.252	181.136	241.515
99.999.999-9	Chile	ABN Amro Bank	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	\$ No reajutable	Mensual			Bancario	37.937	75.873	341.430	455.241
99.999.999-9	Chile	Scotiabank	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	US\$	Mensual			Bancario	80.759	161.517	726.827	969.102
97.053.000-2	Chile	Security	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	UF	Mensual			Leasing	4.483	8.966	40.346	53.795
											410.556	821.112	3.695.006	4.926.674

- c) La Compañía tiene líneas de crédito por sobregiro por un monto total de M\$ 50.000.
- d) La Compañía ha tenido una gestión prudente del riesgo de liquidez lo que ha implicado un mantenimiento adecuado de efectivo, y valores negociables, la disponibilidad de financiamiento mediante la obtención suficiente de líneas de crédito las cuales a la fecha se encuentran en calidad de no comprometidas, limitación de los montos de deuda y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.
- e) El detalle de los Préstamos que Devengan Intereses, No Corriente, es el siguiente:

Al 31 de diciembre 2010

RUT Acreedor	País Acreedor	Entidad Acreedora	RUT Deudora	País Deudora	Entidad Deudora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva %	Tasa Nominal %	Tipo Préstamo	Año de Vcto.	Años de vencimiento		Total 31/12/2009 M\$
												Entre 1 y 5 años M\$	5 o mas años M\$	
99.999.999-9	Chile	Rabobank	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	\$ No reajutable	Trimestral	TAB+1,4%	TAB+1,4%	Bancario	2014	977.685		977.685
97.032.000-8	Chile	BBVA	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	\$ No reajutable	Mensual	TAB+1,9%	TAB+1,9%	Bancario	2014	1.476.460		1.476.460
												2.454.145		2.454.145



Al 31 de diciembre 2009

RUT Acreedor	País Acreedor	Entidad Acreedora	RUT Deudora	País Deudora	Entidad Deudora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva %	Tasa Nominal %	Tipo Préstamo	Año de Vcto.	Años de vencimiento		Total 31/12/2009 M\$
												Entre 1 y 5 años M\$	5 o mas años M\$	
99.999.999-9	Chile	Rabobank	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	\$ No reajutable	Mensual	TAB 90+1,4%	TAB+1,4%	Bancario	2014	1.297.278	0	1.297.278
97.032.000-8	Chile	BBVA	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	\$ No reajutable	Mensual	TAB 30+1,9%	TAB+1,9%	Bancario	2014	1.764.000	294.000	2.058.000
												3.061.278	294.000	3.355.278

Al 01 de enero de 2009

RUT Acreedor	País Acreedor	Entidad Acreedora	RUT Deudora	País Deudora	Entidad Deudora	Moneda	Tipo de Amort.	Tasa Efectiva %	Tasa Nominal %	Tipo Préstamo	Año de Vcto.	Años de vencimiento		Total 01/12/2009 M\$
												Entre 1 y 5 años M\$	5 o mas años M\$	
99.999.999-9	Chile	ABN Amro Bank	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	\$ No reajutable	Mensual			Bancario	2014	1.315.436		1.315.436
97.032.000-8	Chile	BBVA	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	\$ No reajutable	Mensual	TAB 30+1,9%	TAB 30+1,9%	Bancario	2014	180.250		180.250
97.053.000-2	Chile	Security	92.723.000-3	Chile	Coresa S.A.	UF	Mensual			Leasing	2011	27.752		27.752
												1.523.438	0	1.523.438

## NOTA 23 – CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar al cierre de los ejercicios indicados se detallan a continuación:

Tipos	31/12/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$	Corriente M\$	No corriente M\$
Proveedores Nacionales	1.111.414	-	872.257	-	1.449.530	-
Proveedores Extranjeros	1.195.191	-	528.077	-	970.173	-
Dividendos por Pagar	7.590	-	9.524	-	97.512	-
Documentos por pagar	109.619	54.694	134.418	223.861	369.619	435.023
Anticipo de clientes	4.795	-	304	-	122.705	-
IVA D ebito Fiscal	-	-	-	-	95.471	-
Retenciones	120.340	-	4.710	-	209.934	-
Totales	2.548.949	54.694	1.549.290	223.861	3.314.944	435.023

La administración diariamente realiza un análisis de los flujos de efectivo esperados y realizados a objeto de contar con el grado de liquidez necesaria para el cumplimiento de las obligaciones.

El plazo promedio de pago de las deudas comerciales de la compañía es de 45 días.

## NOTA 24 – OBLIGACIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Compañía constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por cese de servicios, en base a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales del personal. El beneficio se encuentra pactado y por ello la obligación se trata, de la misma manera que los planes de beneficios definidos y es registrada mediante el método de la unidad de crédito proyectada.

Los planes de beneficios definidos establecen el monto de retribución que recibirá un empleado al momento estimado de goce del beneficio, el que usualmente, depende de uno o más factores, tales como, edad del empleado, rotación, años de servicio y compensación.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera es el valor presente de la obligación del beneficio definido más/menos los ajustes por ganancias o pérdidas actuariales no reconocidas y los costos por servicios pasados. Dicho valor es determinado por actuarios independientes. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados, usando las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad denominados en base a la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de la obligación por IAS hasta su vencimiento. Las tasas de rotación de personal son determinadas por los actuarios en base a las realidades de cada negocio.

Las pérdidas y ganancias que surgen de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se cargan o abonan en el estado de resultados en el período en que ocurren.

Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados.

a) Las provisiones determinadas para cada uno de los ejercicios son las siguientes:

	31/12/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$	Corriente M\$	No Corriente M\$
Obligaciones Post Empleo Corriente	44.746	655.542	54.823	545.725	47.468	467.998
Provisión de bono anual	-	-	-	-	-	-
Provisión de vacaciones	244.492		200.482	-	159.626	-
Otras provisiones por beneficios a los empleados	6.077	-	16.638	-	-	-
Total	295.315	655.542	271.943	545.725	207.094	467.998

b) Los movimientos para las provisiones post empleo para los ejercicios 2010 y 2009 son las siguientes:

	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Valor presente de las obligaciones post empleo y similar		
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, Saldo inicial	600.547	10.908
Costo del servicio corriente obligación plan de beneficios definidos	37.372	38.225
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	33.030	600
Ganancias-pérdidas actuariales obligación planes de beneficios definidos	267.697	797.414
Contribuciones pagadas obligación de planes de beneficios definidos	(238.358)	(246.600)
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, Saldo final	700.288	600.547

c) Los montos registrados en los resultados consolidados e incluidos en “Costo de ventas” y “Gastos de Administración” en el estado de resultados integrales en los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

	01/01/2010 al 31/12/2010 M\$	01/01/2009 al 31/12/2009 M\$
Gastos reconocidos en resultados		
Costo del servicio corriente plan de beneficios definidos	37.372	38.225
Costo por intereses plan de beneficios definidos	33.030	600
Pérdidas - ganancias actuarial neta de beneficios definidas	29.339	550.814
Total gastos reconocidos en resultados	99.741	589.639

d) Las principales hipótesis utilizadas para el cálculo actuarial de los beneficios post empleo son los siguientes:

Hipótesis	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
Tasa de descuento anual	5,50%	5,50%	5,50%
Tasa de rotación por retiro voluntario	1,00%	1,00%	1,00%
Tasa de rotación por necesidades de la empresa	1,00%	1,00%	1,00%
Tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009	RV-2009

## NOTA 25 - PATRIMONIO NETO

### a) Gestión de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, Coresa S.A. monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El índice de apalancamiento al 31 de diciembre de 2010 es de 0,43 (0,44 y 0,38 para los cierres al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero 2009). El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el balance general más la deuda neta.

En este sentido, la Compañía ha combinado distintas fuentes de financiamiento tales como: flujos de la operación y créditos bancarios.

El capital de la Compañía Matriz, está representado por 381.204.668 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas y pagadas y sin valor nominal.

### b) Dividendos

Es el propósito del Directorio mantener una Política de Dividendos de, al menos, el 30% de las utilidades netas de la Sociedad, pagando dividendos provisorios en la medida en que el Directorio lo estime razonable.

El detalle de los dividendos pagados durante los años 2010 y 2009 son los siguientes:

Pago Dividendos				
Tipo	Fecha	Monto	Monto Pagado	Monto Pagado
		\$ / acción	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Definitivo	20/05/2009	0,30345316	0	115.678
Definitivo	28/10/2009	1,10000000	0	419.325

### c) Resultados retenidos

El siguiente es el movimiento de los resultados retenidos en cada ejercicio:

Movimiento	2010 M\$	2009 M\$
Saldos Iniciales	1.924.984	3.198.187
Resultado del ejercicio	(496.572)	(756.711)
Dividendos definitivos	-	(535.003)
Dividendo provisionado	-	87.543
Otros	-	(69.032)
Saldo final	1.428.412	1.924.984

## NOTA 26 – INGRESOS

### a) Ingresos ordinarios

Tipos	01/01/2010 a	01/01/2009 a
	31/12/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Ingresos operacionales	16.839.037	13.925.539
Otras Ventas	125.936	159.274
<b>Total</b>	<b>16.964.973</b>	<b>14.084.813</b>

### b) Otros ingresos por función

Tipo	01/01/2010 a	01/01/2009 a
	31/12/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Resultado por Vta.A.Fijo	15.205	789
Vta.Materiales en Desuso	-	1.571
Indemnizaciones percibidas	15.000	64.283
Recuperación de gastos	4.120	6.575
Otros	16.755	25.900
<b>Total</b>	<b>51.080</b>	<b>99.118</b>

## NOTA 27 – COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

El siguiente es el detalle de los gastos relevantes ocurridos en los distintos ejercicios mencionados:

### a) Costos y Gastos de Administración

Tipos	01/01/2010 a	01/01/2009 a
	31/12/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Remuneraciones y otros beneficios del personal	791.841	706.019
Energía, combustible y agua	27.424	25.960
Seguros	60.621	39.575
Insumos	52.262	48.461
Gastos por viajes	26.011	25.884
Fletes y gastos de importación y exportación	31.541	23.185
Asesorías	125.151	157.920
Otros	24.161	24.600
<b>Total</b>	<b>1.139.012</b>	<b>1.051.604</b>

b) Costos y Gastos de personal

Tipos	01/01/2010 a 31/12/2010	01/01/2009 a 31/12/2009
	M\$	M\$
Remuneraciones	2.967.519	2.214.579
Beneficios a corto plazo	297.113	245.514
Indemnizaciones	238.358	246.600
Total	3.502.990	2.706.693

c) Depreciaciones y amortizaciones

Tipos	01/01/2010 a 31/12/2010	01/01/2009 a 31/12/2009
	M\$	M\$
Depreciaciones	1.267.717	1.631.165
Amortizaciones	51.329	27.907

**NOTA 28 – RESULTADO FINANCIERO**

El detalle del resultado financiero por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se presenta en el siguiente detalle:

Tipos	01/01/2010 a 31/12/2010	01/01/2009 a 31/12/2009
	M\$	M\$
Ingresos financieros por inversiones	28.802	71.553
Intereses por préstamos bancarios	(154.714)	(252.139)
Intereses por documentos por pagar	(18.317)	(30.331)
Comisiones y otros gastos bancarios	(27.463)	(48.666)
Total	(171.692)	(259.583)

**NOTA 29 – RESULTADO POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS**

Al 31 de diciembre de 2010, la conciliación del beneficio o gasto por impuesto a la renta e impuestos diferidos a partir del resultado financiero antes de impuestos es el siguiente:

Descripción	31/12/2010
Resultado antes de impuestos	(497.704)
Agregados o (deducciones ) a la renta líquida	155.323
Renta Líquida imponible	(342.381)

## Impuesto a la Renta

Item	2010	2009
Gasto tributario corriente (provision)	-	(105.561)
Efecto por impuestos diferidos	(71.458)	72.190
<b>Total</b>	<b>(71.458)</b>	<b>(33.371)</b>

## NOTA 30 – UTILIDAD POR ACCIÓN

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones de tesorería.

Ganancias (Pérdidas) básicas por acción	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$
Ganancia (Pérdida) de Actividades Continuas después de Impuesto	(497.704)	(758.147)
Promedio ponderado de número de acciones, básico	381.204.668	381.204.668
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción (\$ por acción) de operaciones discontinuadas	-	
Ganancias (Pérdidas) básicas por acción (\$ por acción) de operaciones continuadas	(1,3056)	(1,9888)

La Sociedad matriz ni su filial mantienen instrumentos financieros dilutivos, por tanto la ganancia básica por acción no difiere de la ganancia diluida.

## NOTA 31 – CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS

### a) Hipotecas

Prohibición de enajenar y gravar en todo o en parte el inmueble ubicado en el camino de Llo-Lleo a Leyda en la localidad de Lo Gallardo, Comuna y Provincia de San Antonio, formado por los Lotes números Uno y Dos; a favor del Banco Andino de Panamá. Dicha prohibición se encuentra inscrita a fojas 566, número 843 del Registro de Prohibición del año 1981, del Conservador de Bienes Raíces de San Antonio.

Por escritura pública de fecha 30 de junio de 2004, otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, se constituyó hipoteca y prohibiciones de gravar, enajenar, arrendar y celebrar contratos sobre los inmuebles de propiedad de la sociedad ubicados en Av. San Nicolás N° 630 al N° 636 a favor del ABN Amro Bank, Chile

Durante el mes de febrero de 2010, se efectuó el alzamiento de la hipoteca y prenda a favor del Banco ABN Amro Bank y se ha constituido la hipoteca de los terrenos e instalaciones a favor del Rabobank, en garantía por crédito de M\$ 1.600.000 otorgado en diciembre de 2009.



Por escritura pública de fecha 30 de junio de 2009, otorgada en la Notaría de Santiago de don Eduardo Avello Concha, se constituyó hipoteca y prohibición de gravar, enajenar, arrendar y celebrar contratos sobre el inmueble de la propiedad de la Compañía correspondiente al establecimiento industrial denominado Planta de Bolsas y Sacos de San Antonio, ubicado en Av. Las Industrias N° 5155 (Lotes N° 1 y N° 2), de la localidad de Lo Gallardo, de la Comuna y provincia de San Antonio, a favor del Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, Chile.

#### **b) Reclamaciones**

La filial SAACO S.A. presentó reclamaciones a las liquidaciones 903 a 906 de 2006 del Servicio de Impuestos Internos. Dichas liquidaciones fueron reclamadas judicialmente ante el tribunal tributario con fecha 13 de octubre de 2006. Se mantiene en primera instancia en el Servicio de Impuestos Internos. Ya se presentó la prueba pertinente del término probatorio.

La filial SAACO S.A. presentó reclamaciones a las liquidaciones 294 a 295 de 2007 del Servicio de Impuestos Internos. Dichas liquidaciones fueron reclamadas judicialmente ante el tribunal tributario con fecha 12 de junio de 2007. Se mantiene en primera instancia en el Servicio de Impuestos Internos. Ya se presentó la prueba pertinente del término probatorio

c) GARANTÍAS DIRECTAS

Acreedor de garantías	Sociedad	Relación	Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendientes			Liberación de garantías	
				Tipo	Valor contable M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2009 M\$	01/01/2009 M\$	2014 M\$	Activos M\$
Rabobank	CoreSA S.A.	Matriz	Hipoteca	Terreno	545.158	1.300.351	1.600.000	-		
BBVA	CoreSA S.A.	Matriz	Hipoteca	Terreno	1.291.322	2.067.043	2.831.839	-		

### **NOTA 32 – CAUCIONES OBTENIDAS DE TERCEROS**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Sociedad Matriz y su filial no registran cauciones obtenidas de terceros a su favor.

### **NOTA 33 – OTRA INFORMACIÓN**

El resumen del número de personal con que cuenta la Compañía es el siguiente:

Tipos	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
Gerentes y Subgerentes	6	6	6
Administración	37	40	35
Operarios	532	472	459
Total	575	518	500

### **NOTA 34 – MEDIO AMBIENTE**

La Compañía, por la naturaleza de sus servicios, no incurre en desembolsos relacionados con el mejoramiento y/o inversión de procesos productivos, verificación y control del cumplimiento de ordenanzas y leyes relativas a procesos e instalaciones industriales y cualquier otro que pudiera afectar en forma directa o indirecta a la protección del medio ambiente.

### **NOTA 35 – EFECTOS DEL TERREMOTO DE FEBRERO DE 2010**

Como consecuencia del terremoto que afectó a la zona central del país el pasado 27 de febrero de 2010, nuestra principal planta afectada fue la ubicada en Av. Las Industrias, San Antonio, las que experimentó daños de diversa consideración en la infraestructura y maquinarias.

La compañía cuenta con seguros que cubren daños a la mencionada infraestructura y maquinarias, así como seguros de Perjuicio por Paralización. Como consecuencia del pasado terremoto y asociados a estas pólizas, la compañía fue indemnizada en UF 11.967,53.

### **NOTA 36 – HECHOS POSTERIORES**

Con fecha 01 de febrero de 2011, según Oficio N° 3250 de la Superintendencia de Valores y Seguros se dan las siguientes instrucciones:

Se estima que la Sociedad cumple con lo señalado en el artículo 5º, letra c), de la Ley N° 18.045 sobre Mercado de Valores y el artículo 1º del Reglamento de Sociedades Anónimas, es decir, el 10% o más de la propiedad pertenece a más de 100 accionistas. Por consiguiente se reitera lo indicado en los Oficios Ordinarios N° 18.443, de 15 de septiembre de 2010 y N° 22.586 de 29 de octubre de 2010, en cuanto a que, a la brevedad posible deberá regularizarse el registro de las acciones de la Sociedad en el Registro de Valores.

Entre la fecha de término del ejercicio y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados no han ocurrido otros hechos que puedan afectar significativamente la interpretación de los mismos.