

4

↗ ESTADOS FINANCIEROS

Estados FINANCIEROS

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010
Y 1 DE ENERO DE 2010**

M\$ - MILES DE PESOS CHILENOS
UF - UNIDADES DE FOMENTO
DEG - DERECHO ESPECIAL DE GIRO
US\$ - DÓLARES ESTADOUNIDENSES
€ - EUROS

CONTENIDO

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	65
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	66
ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN	68
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	69
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO	71
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	72



EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010



Jería Martínez y Asociados Limitada
Nueva de Lyon 145, Piso 11
Providencia - Santiago - Chile
Tel (56-2) 650 6300
www.jmachile.cl

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Presidente y Directores
Empresa de Correos de Chile:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Empresa de Correos de Chile al 31 de diciembre de 2011 y 2010, al estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y a los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas) es responsabilidad de la Administración de Empresa de Correos de Chile. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

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 están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de las evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Empresa de Correos de Chile al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y al 1 de enero de 2010 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Jorge Melillán Martínez

Jería, Martínez y Asociados Limitada

Santiago, 26 de marzo de 2012

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	31/12/11 M\$	31/12/10 M\$	01/01/10 M\$
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	4.103.618	2.702.394	3.331.654
Otros activos financieros, corrientes	6	-	-	2.600.071
Otros activos no financieros, corrientes	7	1.117.687	332.892	770.196
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	15.791.750	13.661.518	12.199.071
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes		-	-	-
Inventarios	9	283.387	258.931	163.031
Activos biológicos, corrientes		-	-	-
Activos por impuestos, corrientes	13	263.200	1.325.456	1.472.890
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		21.559.642	18.281.191	20.536.913
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		-	-	-
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES		21.559.642	18.281.191	20.536.913
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros activos financieros, no corrientes		-	-	-
Otros activos no financieros, no corrientes		-	-	-
Derechos por cobrar, no corrientes		-	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes		-	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	2.637.051	1.687.680	1.846.493
Plusvalía		-	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	11	34.094.368	34.765.686	33.277.038
Activos biológicos, no corrientes		-	-	-
Propiedad de inversión	12	373.338	375.804	380.812
Activos por impuestos diferidos	13	20.864.861	21.581.642	13.147.627
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		57.969.618	58.410.812	48.651.970
TOTAL DE ACTIVOS		79.529.260	76.692.003	69.188.883

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA CLASIFICADO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

SVS Estado de Situación Financiera Clasificado	Nota	31/12/11 M\$	31/12/10 M\$	01/01/10 M\$
PATRIMONIO Y PASIVOS				
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Otros pasivos financieros, corrientes	14	1.558.447	1.062.321	2.945.147
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	15	7.340.181	7.754.693	5.611.781
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes		-	-	-
Otras provisiones, corrientes		-	-	-
Pasivos por Impuestos, corrientes	13	4.115	4.668	4.962.365
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	16	3.363.267	2.994.757	4.278.388
Otros pasivos no financieros, corrientes	17	1.195.565	1.259.499	1.565.222
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES DISTINTOS DE LOS PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA		13.461.575	13.075.938	19.362.903
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-	-
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		13.461.575	13.075.938	19.362.903
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otros pasivos financieros, no corrientes	14	24.818.448	23.749.257	4.790.228
Otras cuentas por pagar, no corrientes		-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, no corrientes		-	-	-
Otras provisiones, no corrientes	18	729.729	443.790	850.238
Pasivo por impuestos diferidos	13	4.921.580	5.081.895	4.689.917
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	16	9.517.773	8.822.906	10.820.339
Otros pasivos no financieros, no corrientes		-	-	-
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		39.987.530	38.097.848	21.150.722
TOTAL PASIVOS		53.449.105	51.173.786	40.513.625
PATRIMONIO				
Capital emitido	19	16.685.919	16.685.919	16.455.542
Ganancias (pérdidas) acumuladas	19	2.206.252	1.644.314	5.031.732
Primas de emisión		-	-	-
Acciones propias en cartera		-	-	-
Otras participaciones en el patrimonio		-	-	-
Otras reservas	19	7.187.984	7.187.984	7.187.984
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		26.080.155	25.518.217	28.675.258
Participaciones no controladoras		-	-	-
Patrimonio total		26.080.155	25.518.217	28.675.258
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		79.529.260	76.692.003	69.188.883

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

	Nota	ACUMULADO	
		01/01/2011 31/12/2011	01/01/2010 31/12/2010
SVS Estado de Resultados Por Función		M\$	M\$
GANANCIA (PÉRDIDA)			
Ingresos de actividades ordinarias	20	71.179.004	71.011.390
Costo de ventas	21	(57.411.572)	(61.693.025)
GANANCIA BRUTA		13.767.432	9.318.365
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado		-	-
Otros ingresos, por función		-	-
Costos de distribución		-	-
Gasto de administración	21	(11.188.570)	(11.017.536)
Otros gastos, por función	22	(147.121)	(9.253.753)
Otras ganancias (pérdidas)		620.429	502.703
Ingresos financieros		58.636	268.854
Costos financieros	23	(1.168.837)	(856.338)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		-	-
Diferencias de cambio		110.351	(165.322)
Resultados por unidades de reajuste		(933.914)	3.948
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable		-	-
GANANCIA (PÉRDIDA), ANTES DE IMPUESTOS		1.118.406	(11.199.079)
Gasto por impuestos a las ganancias	13	(556.467)	8.042.038
GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		561.939	(3.157.041)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)		561.939	(3.157.041)
GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		-	-
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)		561.939	(3.157.041)
GANANCIAS POR ACCIÓN			
GANANCIA POR ACCIÓN BÁSICA			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		-	-
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		-	-
GANANCIAS POR ACCIÓN DILUIDAS			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Expresados en miles de pesos (M\$)	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Al 31 de diciembre de 2011						
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	16.685.919	7.187.984	(1.446.519)	22.427.384		22.427.384
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables						
Incremento (disminución) por correcciones de errores						
Saldo Inicial Reexpresado	16.685.919	7.187.984	(1.446.519)	22.427.384		22.427.384
CAMBIOS EN PATRIMONIO						
RESULTADO INTEGRAL						
Ganancia (pérdida)			561.939	561.939		561.939
Otro resultado integral						
Resultado integral			561.939	561.939		561.939
Emisión de patrimonio						
Dividendos						
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios						
Incremento (disminución) 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						
Otro Incremento (decremento) en Patrimonio Neto						
TOTAL DE CAMBIOS EN PATRIMONIO	-	-	561.939	561.939		561.939
SALDO FINAL PERÍODO ACTUAL 31/12/2011	16.685.919	7.187.984	(884.580)	22.989.323		22.989.323

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

Expresados en miles de pesos (M\$)	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Al 31 de diciembre de 2010						
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010	16.455.542	7.187.984	5.031.732	28.675.258		28.675.258
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables						
Incremento (disminución) por correcciones de errores						
Saldo Inicial Reexpresado	16.455.542	7.187.984	5.031.732	28.675.258		28.675.258
CAMBIOS EN PATRIMONIO						
RESULTADO INTEGRAL						
Ganancia (pérdida)			(3.157.041)	(3.157.041)		(3.157.041)
Otro resultado integral						
Resultado integral			(3.157.041)	(3.157.041)		(3.157.041)
Emisión de patrimonio						
Dividendos						
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios						
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios						
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios						
Otro Incremento (decremento) en Patrimonio Neto	230.377		(230.377)			-
TOTAL DE CAMBIOS EN PATRIMONIO	230.377		(3.387.418)	(3.157.041)		(3.157.041)
SALDO FINAL PERÍODO ANTERIOR 31/12/2010	16.685.919	7.187.984	1.644.314	25.518.217	-	25.518.217

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

SVS Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	01/01/11 31/12/11	01/01/10 31/12/2010
Estado de flujos de efectivo	M\$	M\$
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Ganancia (pérdida)	561.939	(3.157.041)
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	556.466	(8.042.037)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	(24.456)	(95.900)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(2.130.232)	(1.462.447)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	277.461	584.738
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	(414.513)	2.142.913
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	449.796	(6.710.881)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	1.918.099	2.147.064
Ajustes por provisiones	998.862	(2.479.921)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.193.422	(17.073.512)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	652	2.788
Compras de propiedades, planta y equipo	-	(544.336)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	-	-
Compras de activos intangibles	-	(129.528)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	652	(671.076)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	18.159.357
Total importes procedentes de préstamos	-	18.159.357
Pagos de préstamos	-	(2.336.746)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(586.203)	(519.230)
Intereses pagados	(255.850)	(856.338)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(842.053)	14.447.043
INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO		
EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	1.352.021	(3.297.545)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	49.203	68.214
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	1.401.224	(3.229.331)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	2.702.394	5.931.725
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	4.103.618	2.702.394

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 1 - INFORMACION GENERAL

CONSTITUCIÓN DE LA EMPRESA

La Empresa de Correos de Chile (en adelante “La Empresa”), sucesora legal del ex Servicio de Correos y Telégrafos en las materias que dicen relación con la actividad postal, fue creada por el D.F.L. N°10 del 24 de diciembre de 1981. Su existencia legal rige a contar del 8 de febrero de 1982, fecha desde la cual se constituye en persona jurídica de derecho público, con administración autónoma del Estado y patrimonio propio.

Empresa de Correos de Chile no se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros. Sin embargo, en el marco de la Ley de Transparencia de la función pública y de acceso a la información de Administración del Estado N° 20.285, Art. 10 transitorio, está obligada a presentar su información financiera de acuerdo a las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

La emisión de estos estados financieros individuales corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2011 y fueron aprobados por el Directorio en su sesión ordinaria de fecha 26 de marzo de 2012.

El domicilio de la Empresa es Catedral 989, en la ciudad de Santiago en la República de Chile.

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

La administración de la Empresa está a cargo de 5 directores y 23 gerentes.

La dotación del personal al 31 de diciembre de 2011 asciende a 5.219 trabajadores.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN

a) Período contable

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

Estado de situación financiera al 31 diciembre 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010.

Estado de Resultados por función por los años terminados al 31 diciembre de 2011 y 2010.

Estado de Cambios en el Patrimonio por los años terminados al 31 diciembre de 2011 y 2010.

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto por los años terminados al 31 diciembre de 2011 y 2010.

b) Bases de Preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) que para estos efectos comprenden las normas e interpretaciones emitidas por International Accounting Standards Board o “IASB”, según los requerimientos y opciones informadas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Empresa ha determinado sus principales políticas contables relacionadas a la adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS), considerando el siguiente orden de prelación establecido en la norma:

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

Normas e Interpretaciones del International Accounting Standards Board (IASB).

A falta de norma o interpretación aplicable específicamente, la administración considerará:

Los requisitos y orientaciones de las normas e interpretaciones que traten asuntos relacionados o similares, o a falta de éstos, las definiciones, criterios de reconocimiento y valorización de activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del marco conceptual de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS).

La Administración de la Empresa también considerará los pronunciamientos más recientes de otros comités normativos que utilicen un marco conceptual similar a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS) para crear principios contables, otra literatura contable o las prácticas aceptadas por la industria, siempre y cuando no estén en conflicto con las fuentes de información anteriormente mencionadas.

En caso de normas o instrucciones vigentes de la Superintendencia que contravengan la aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS), primarán estas últimas sobre las primeras.

En nota 4, primera adopción de Normas Internacionales de Información Financiera, se recoge una conciliación entre los saldos del balance de situación al inicio, período intermedio y cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 conforme a la nueva normativa y los correspondientes estados de resultados generados en dicho ejercicio y que, por tanto, figuraron en los estados financieros correspondientes al ejercicio 2010.

Las Notas a los Estados financieros contienen información adicional a la presentada en los estados de situación financiera, resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo.

c) Nuevos Pronunciamientos Contables

i. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar de 1 enero de 2011.

Normas	Descripción	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
ENMIENDA A NIIFS		
NIC 32	Clasificación de derechos de emisión	1 de febrero de 2010
NIC 24	Revelación de partes relacionadas	1 de enero de 2011
CINIIF 19	Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	1 de julio de 2010
Enmienda CINIIF14	Pagos anticipados de la mantener un nivel mínimo de financiación.	1 de enero de 2011
NIIF 1	Adopción por primera vez	1 de enero de 2011
Mejoras a NIIFs	Colección de enmiendas a doce NIIFs emitidas en 2010	1 de enero de 2011

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

Normas	Descripción	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
NUEVAS NIIFS		
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2015
NIIF 10	Estado financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Mediciones de valor razonable	1 de enero de 2013
ENMIENDAS NIIF		
NIIF 7	Instrumentos financieros: revelaciones	1 de enero de 2013
NIC 12	Impuestos diferidos - recuperación del activo subyacente	1 de enero de 2012
IPSAS 32	Servicios de concesión	

La Administración de la Empresa estima que la adopción de las normas y enmiendas, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Empresa en el período de su aplicación inicial.

d) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas

El Directorio de la Empresa ha tomado conocimiento de la información contenida en éstos estados financieros, y se declara responsable respecto de la veracidad de la información incorporada en los mismos y de la aplicación de los principios y criterios incluidos en las NIIF, normas emitidas International Accounting Standards Board (IASB).

Las estimaciones que se han realizado en los presentes estados financieros, han sido calculadas en base a la mejor información disponible a la fecha de emisión de dichos estados, pero es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarla en los próximos ejercicios, lo que se efectuaría en forma prospectiva.

NOTA 3 - CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

a) Transacciones en Moneda Extranjera

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.

b) Moneda de Presentación y Funcional

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Empresa se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en la que la entidad opera. La moneda funcional de la Empresa de Correos de Chile es el peso chileno, que constituye además la moneda de presentación de los estados financieros de la Empresa.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

Las transacciones que se realizan en una moneda distinta a la moneda funcional se convierten a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se convierten a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluyen en las utilidades o pérdidas netas del ejercicio dentro del rubro diferencias de cambio en el estado de resultados.

c) Conversión de Saldos en Moneda Extranjera

Las operaciones que realiza la Empresa en una moneda distinta de su moneda funcional se registran a los tipos de cambios vigentes al momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra vigente a la fecha de cobro, pago o cierre se registran como diferencias de cambio en el Estado de Resultado integrales. Al 31 diciembre de 2011, 2010 y 1 de Enero de 2010, los tipos de cambios de las monedas son los siguientes:

	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	\$	\$	\$
Dólar estadounidense	519,20	468,01	507,10
Euro	672,97	621,53	-
Unidad de fomento (U.F.)	22.294,03	21.455,55	20.939,49
Derecho especial de giro (D.E.G)	797,11	720,75	792,09

d) Criterios de Valorización de Activos y Pasivos

Inicialmente todos los activos y pasivos financieros deben ser valorizados según su valor razonable considerando además, cuando se trata de activos o pasivos financieros no clasificados como a valor razonable con cambios en resultados.

Las valorizaciones posteriores de los activos y pasivos financieros dependerán de la categoría en la que se hayan clasificado, según se explica a continuación.

- Activos y Pasivos Medidos a Costo Amortizado

Costo amortizado es el costo de adquisición de un activo financiero menos los costos incrementales (en más o menos según sea el caso), calculado con el método de la tasa de interés efectiva que considera la imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período del instrumento.

En el caso de los activos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de instrumentos financieros (cuentas y documentos por cobrar) y pasivos financieros, la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo corresponde al tipo de actualización que iguala el valor presente de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

- Activos y Pasivos Medidos a Valor Razonable

Valor razonable de un activo o pasivo en una fecha dada, es el monto por el cual dicho activo o pasivo podría ser intercambiado y pasivo liquidado, en esa fecha entre dos partes, independientes y con toda la información disponible, que actúasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente ("Precio de cotización" o "Precio de mercado").

Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos.

- e) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocerán, inicialmente, por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito), menos la provisión por pérdida por deterioro de valor, posteriormente se mide al costo amortizado. Se establecerá una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando exista evidencia objetiva que la Empresa no será capaz de cobrar todos los importes que le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El importe del deterioro 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 efectiva.

- f) Otros Activos no Financieros, corrientes

Corresponden principalmente a Servicios pagados por anticipado y otros gastos anticipados.

- g) Deterioro Activos Financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos ha tenido un negativo efecto futuro del activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo, reflejándose en el estado de resultado en el rubro gastos de administración.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero al valor razonable con efecto en resultado, se calcula por referencia a su valor razonable y la pérdida se refleja directamente en el estado de resultado en el ítem de costos financieros.

- h) Deterioro Activos No Financieros

Durante el ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, se evalúa si existe algún indicio de que algún activo pudiera haberse deteriorado. En caso de que exista algún indicio de deterioro, se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el monto del deterioro. Si se trata de activos identificables que no generan flujos de caja de forma independiente, se estima la recuperabilidad de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo, entendiendo como tal el menor grupo identificable de activos que generan entradas de efectivo independientes.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

El monto recuperable es el mayor entre el valor de mercado menos el costo necesario para su venta y el valor en uso, entendiendo por valor en uso el valor actual de los flujos de caja futuros estimados.

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, de la plusvalía comprada y de los activos intangibles, el valor en uso es el criterio utilizado por la Empresa en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, la Empresa prepara las proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Administración sobre los ingresos y costos de las unidades generadoras de efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estos flujos se descuentan para calcular su valor actual a una tasa que recoge el costo de capital del negocio.

Para su cálculo se tiene en cuenta el costo actual del dinero y las primas de riesgo utilizadas de forma general entre los analistas para el negocio.

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro por la diferencia.

Las pérdidas por deterioro de valor de un activo (distinto de la plusvalía) reconocidas en ejercicios anteriores, son revertidas sólo cuando se produce un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció el último deterioro. En estos casos, se aumenta el valor del activo con abono a resultados hasta el valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse reconocido en su oportunidad una pérdida por deterioro.

i) Inventarios

Las existencias corresponden a stock de cupones de respuesta internacional (C.R.I.), existencias de materiales y repuestos. Los inventarios de la Empresa, se valorizan al menor valor entre su costo de adquisición y su valor neto realizable.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Cuando las condiciones del mercado generan que el costo supere a su valor neto de realización, se registra una estimación de deterioro por el diferencial del valor. En dicha estimación de deterioro se consideran también montos relativos a obsolescencia derivados de baja rotación, obsolescencia técnica y productos retirados del mercado.

El costo de los inventarios y los productos vendidos se determina usando el método precio medio ponderado (PMP).

j) Propiedad, Planta y Equipo

La Empresa aplica el modelo de costo en la valorización de sus propiedades, plantas y equipos. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, los activos de propiedad, plantas y equipos se contabilizan por su costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor.

A la fecha de transición a las NIIF, la Empresa valorizó ciertos bienes inmuebles del activo fijo a su valor razonable y ha utilizado este valor como costo atribuido. El efecto de la reevaluación se presenta

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

acreditado en el patrimonio bajo el ítem ganancia (pérdida) acumuladas. La metodología general aplicada para determinar el valor justo de los activos fijos, a diciembre de 2009, fue tasaciones, cuyo estudio y análisis fue realizado por asesores externos, efectuada solo para efectos de primera adopción a NIIF.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir a la Empresa y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El gasto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

La depreciación de propiedades, planta y equipos, incluidos los bienes bajo arriendo financiero, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

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

Tipos de bienes	Número de meses
Terrenos	Indefinida
Edificios y construcciones	240 a 720
Plantas y equipos	36 a 120
Equipamiento de tecnología de información	36
Instalaciones fijas y accesorios	36
Vehículos	60 a 120
Otras propiedades, planta y equipos	48 a 120

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

k) Propiedades de Inversión

En las propiedades de inversión se incluyen fundamentalmente construcciones y edificios que se mantienen con el propósito de obtener ganancias en futuras ventas, o bien son explotados mediante un régimen de arrendamientos.

Las propiedades de inversión se valorizan según el modelo de costo. Para ello, con posterioridad de su reconocimiento como activo, las propiedades de inversión se contabilizan por su costo menos su depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que hayan experimentado.

Las propiedades de inversión, excluidos los terrenos, se deprecian linealmente de acuerdo a los años de vida útil.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

l) Activos Intangibles

Corresponden fundamentalmente a licencias computacionales. Se valorizan según el modelo del costo. Para ello, con posterioridad a su reconocimiento como activo, los activos intangibles se contabilizan por su costo menos su amortización acumulada y las pérdidas por deterioro de valor que, en su caso, hayan experimentado.

m) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocerán, inicialmente, por su valor nominal. Se incluyen en este ítem facturas por pagar, provisiones de facturas por recibir, anticipo a proveedores, principalmente. Dichas partidas no se encuentran afectas a intereses.

n) Otros Pasivos Financieros Corrientes y no Corrientes

Operaciones de Leasing

Las compras en la modalidad de leasing financiero se consideran como compras de Propiedades, Planta y Equipos reconociendo la obligación total y los intereses sobre la base de lo devengado.

Dichos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Empresa, por lo cual mientras no ejerza la opción de compra, no puede disponer libremente de ellos. Estos bienes se presentan en cada clase de activos a la cual pertenecen.

Los bienes con pacto de retroarrendamiento financiero se contabilizan manteniendo dichos bienes en el activo fijo al mismo valor contable registrado antes de la operación y registrando los recursos obtenidos con abono al pasivo "Otros pasivos financieros". El resultado obtenido en esta operación se presentan en "Otras propiedades, planta y equipos", y se amortiza en la duración del contrato.

Las cuotas de arrendamiento operativo se reconocen sobre base devengada en los estados de resultados durante el plazo de duración del contrato.

Préstamos Bancarios

Los préstamos bancarios se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente se valorizan a su costo amortizado, los intereses se reconocen en el estado de resultados durante el plazo de la deuda de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva.

o) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha de los estados financieros, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Empresa, cuyo monto y momento de pago son inciertos, se registran en el estado de situación financiera como provisiones por el valor actual del monto más probable que se estima que la Empresa tendrá que desembolsar para pagar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la emisión de los estados financieros, sobre las consecuencias del suceso y son reestimadas en cada cierre contable posterior.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

p) Beneficios a los Empleados

La Empresa reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. El beneficio de las vacaciones, incluye a todo el personal y equivale a la remuneración pactado en los contratos particulares de cada trabajador. Adicionalmente la Empresa contempla para sus empleados un plan de bonos de incentivo anuales por cumplimiento de plan de gestión anual. Estos incentivos, consistentes en una determinada porción de la remuneración mensual se provisionan sobre la base del monto estimado a pagar.

La provisión de gratificación se constituye en consideración a que la Empresa obtuvo utilidades financieras y de acuerdo a la legislación laboral vigente.

La Empresa constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por cese de servicio del personal para sus trabajadores, en base a lo estipulado en los contratos colectivos e individuales del personal. Esta obligación se trata de acuerdo con NIC 19, de la misma manera que los planes de beneficio definidos y es registrada mediante el método de la unidad de crédito proyectada.

q) Impuesto a las Ganancias

El resultado por impuesto a las ganancias del período resulta de la aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del período, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones.

La Empresa provisiona los impuestos a la renta sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones legales vigentes. Éstos comprenden el impuesto de primera categoría con tasa de 17% para el ejercicio 2010 y 20% para el ejercicio 2011. Además, para ambos ejercicios se considera un impuesto adicional del 40% incorporado por el artículo N° 2 del D. L. N° 2.398.

Los impuestos diferidos se determinan usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas 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. Las tasas impositivas utilizadas para el cálculo de los impuestos diferidos, se presentan a continuación:

Ejercicio contable que se espera aplicar el activo o pasivo por impuestos diferidos	Tasa Impositiva %
Año 2010	57,0
Año 2011	60,0
Año 2012	58,5
Año 2013 y posteriores	57,0

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos y su base tributaria generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo, que se calculan utilizando las tasas impositivas que se espera estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen. El impuesto a las ganancias se determina sobre base devengada, de conformidad a las disposiciones tributarias vigentes.

Al cierre de cada ejercicio, cuando la Administración evalúa que es probable que no se obtenga en el futuro utilidades tributarias imponibles, que permitan la realización de las diferencias temporarias activas,

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

no se reconocerán activos por impuestos diferidos.

El impuesto corriente y las variaciones en los impuestos diferidos se imputan en resultados o en el patrimonio neto o en el estado de situación financiera, en función de donde se haya registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado.

r) Reconocimiento de Ingresos, Gastos Operacionales y Financieros

La Empresa reconoce los ingresos por servicios de transporte postal principalmente, cuando el importe de los mismos se puede valorizar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad.

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por los servicios en el curso ordinarios de las actividades de la Empresa. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos.

Sólo se reconocen ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios cuando éstos pueden ser estimados con fiabilidad y en función del grado de realización de la prestación del servicio a la fecha del estado de situación financiera.

Los gastos se reconocen cuando se produce la disminución de un activo o el incremento de un pasivo que se pueda medir en forma fiable.

Los ingresos (gastos) por intereses se contabilizan considerando la tasa de interés efectiva aplicable al principal pendiente de amortizar, durante el período de devengo correspondiente.

s) Efectivo y Equivalente al Efectivo

Bajo este rubro del estado de situación se registra el efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, valorizados por su valor razonable que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios de su valor.

t) Estado de Flujo de Efectivo Indirecto

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor, tales como: efectivo en caja, depósitos a plazo y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez.

Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por la Empresa, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.

Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.

Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

u) Uso de Estimaciones y Juicios

En la preparación de los estados financieros, la Administración realiza juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la Alta Administración de la Empresa a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros son los siguientes:

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos.
- Valoración de instrumentos financieros.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- La realización de impuestos diferidos.
- Compromisos y contingencias.
- Obligaciones por indemnizaciones por años de servicios.

v) Clasificación de Saldos en Corrientes y no Corrientes

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, aquellos con vencimiento superior a dicho período.

En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Empresa, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, estos se clasifican como pasivos no corrientes.

w) Segmentos

La Empresa de Correos de Chile no presenta información por segmentos. Los ejecutivos, que son los responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de las actividades operativas, lo realizan en base a una sola entidad sin discriminar áreas funcionales o segmentos.

x) Medio Ambiente

La Empresa, en su negocio de servicio postal es un prestador de servicios, cuya actividad tiene casi un nulo impacto en el medio ambiente por lo que no se incurren en gastos para descontaminar o restaurar.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 4 - ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA**INFORMACIONES A REVELAR SOBRE LA ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF**

El 31 de diciembre de 2010, la Empresa emitió sus estados financieros oficiales de acuerdo a las Normas de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS) y Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile.

Las NIIF incorporan los siguientes aspectos relevantes: Importantes cambios en las políticas contables, criterios de valoración y formas de presentación de los estados financieros, incorporación en los estados financieros de un nuevo estado financiero, correspondiente al estado de cambios en el patrimonio neto y un incremento significativo de la información facilitada en las notas a los estados financieros.

Para efectos de preparación de las notas, en ellas se suministran descripciones narrativas o desagregación de tales estados en forma clara, relevante, fiable y comparable.

En letra a), b) y c) de la presente nota de Conciliación de PCGA anteriores con las NIIF, de reconciliación de Patrimonio Neto, de este título, se presentan las conciliaciones exigidas por la NIIF N°1 entre los saldos de cierre del período terminado al 31 de diciembre de 2010 y 1 de enero de 2010 y sobre la ganancia neta y los flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2011 y 2010, resultantes de aplicar la NIIF N°1.

APLICACIÓN DE NIIF 1 - ADOPCIÓN DE MODELOS DE ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

La fecha de transición de la Empresa es el 1 de enero de 2010, para lo cual ha preparado su Estado Financiero de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por la Empresa es el 1 de enero de 2011 de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Valores y Seguros.

La Empresa ha decidido adoptar para efectos de presentación los siguientes modelos de estados financieros:

- Estado de Situación Financiera Clasificado.
- Estado de Resultados por Función.
- Estado de Flujos de Efectivo Indirecto.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Las reglas para la adopción por primera vez de las NIIF se exponen en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

La NIIF 1 por lo general exige la aplicación retrospectiva de las normas e interpretaciones vigentes a la fecha de la primera emisión de informes. Sin embargo, la NIIF 1 permite ciertas exenciones en la aplicación de las normas, en particular a períodos anteriores, con el objetivo de ayudar a las Empresas en el proceso de transición.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

EXENCIÓN DE REEXPRESAR LA INFORMACIÓN COMPARATIVA Y APLICACIÓN DE PCGA ANTERIORES

1. Valor Razonable o Revalorización como Costo Atribuible

La Empresa utilizó como costo atribuido de ciertos activos fijos el valor razonable de ellos, determinados en función de valorizaciones realizadas por personal táctico, contratado por la Empresa para prestar este servicio. Para los activos nuevos adquiridos posterior a la fecha de transición, se utilizó el costo histórico en la respectiva moneda nacional.

Los activos revalorizados fueron bienes inmuebles los cuales se determinaron mediante una tasación de expertos externos.

2. Costo Atribuido de Propiedad, Planta y Equipo

La Empresa, consideró como costo atribuido de los bienes clasificados como propiedad, planta y equipo, el valor determinado bajo principios contables anteriores que considera la corrección monetaria de los bienes a dicha fecha.

3. Beneficios al Personal

Esta exención no es aplicable.

4. Reserva de Conversión

Esta exención no es aplicable.

5. Instrumentos Financieros Compuestos

Esta exención no es aplicable.

6. Arrendamientos

La Empresa ha utilizado la exención contemplada en la NIIF 1 y por lo tanto, ha considerado los hechos y circunstancias evidentes a la fecha de transición, a los efectos de determinar la existencia de arrendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

TRANSICIÓN A LAS NIIF

La Empresa según instrucciones emanadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, se acoge a implementación de full NIIF a contar del 1 de enero de 2011, con efecto comparativo para los estados financieros del ejercicio 2010, como año de transición.

EFFECTO DE LA TRANSICIÓN DE LOS ANTERIORES PCGA A LAS NIIF EN LA SITUACIÓN FINANCIERA, EN EL RENDIMIENTO FINANCIERO Y EN LOS FLUJOS DE EFECTIVO

La transición a NIIF de los estados financieros de la Empresa ha sido llevado a cabo mediante la aplicación de NIIF 1, Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera y considerando los ajustes a la fecha de la primera aplicación, esto es 1 de enero de 2010. Conforme a las

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

normas sobre adopción de NIIF por primera vez (NIIF 1), a continuación se presentan los principales ajustes de NIIF cursados a los estados financieros bajo principios contables anteriores en Chile (PCGA), para presentarlos de acuerdo a NIIF a la fecha de transición de los estados financieros (1 enero 2010).

Conciliación de PCGA anteriores con las NIIF, Conciliación Patrimonio Neto

a. Conciliación del Patrimonio Neto desde Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera.

N° de ajuste		31 de diciembre de 2010 M\$	1 de enero de 2010 M\$
	Patrimonio neto en PCGA Chile	21.653.366	26.750.914
1	Impuesto diferido (1)	2.746.899	2.746.899
2	Depreciación (2)	(239.443)	(239.443)
3	Corrección monetaria (3)	(668.772)	-
4	Beneficios a los empleados (4)	(4.133.171)	(4.133.171)
5	Activos diferidos(5)	(3.637.925)	(3.637.925)
6	Revalorización de activo fijo (6)	7.187.984	7.187.984
	EFFECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF EN PATRIMONIO (*)	1.255.572	1.924.344
	EFFECTO DE LAS TRANSICIONES A LAS NIIF EN EL RESULTADO DEL EJERCICIO	2.609.279	-
	PATRIMONIO NETO SEGÚN NIIF	25.518.217	28.675.258

(*) Efectos incorporados en saldos iniciales al 1 de enero de 2010, en el patrimonio.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

Reconciliación utilidad del ejercicio	31/12/2010 M\$
Pérdida de acuerdo a normas chilenas	(5.766.320)
Corrección monetaria	(158.060)
Activos diferidos	1.522.078
Depreciación del ejercicio	(565.891)
Otras provisiones	464.983
Impuestos diferidos	(543.678)
EFFECTO DE LA TRANSICIÓN A LAS NIIF	2.609.279
PÉRDIDA DE ACUERDO A NIIF	(3.157.041)

c. Conciliación de estados de flujos de efectivo

En la preparación del estado de flujos de efectivo como parte de la primera adopción a NIIF, no se generan diferencias en los flujos operacionales, de inversión y de financiamiento.

Detalle de los principales ajustes efectuados

- 1) Impuestos Diferidos: La Empresa debe registrar bajo NIIF, el impuesto diferido de acuerdo a NIC 12 "Impuestos sobre las ganancias", que es similar al requerido por los PCGA chilenos, excepto por el registro de las cuentas complementarias de impuestos diferidos utilizada para diferir los efectos sobre patrimonio de la aplicación inicial del Boletín Técnico N° 60. Para efectos de transición a la NIIF, la Empresa ha registrado el efecto tributario relacionado con las diferencias temporales que generan los ajustes de transición a la NIIF.
- 2) Depreciación: Tal como se describe en el punto (6), por la medición de algunas partidas de activo fijo a su valor razonable se han generado ajustes por depreciación a dichos bienes.
- 3) Corrección Monetaria: Los PCGA chilenos contempla la aplicación del mecanismo de la corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda Homogénea de la fecha de cierre del ejercicio, ajustando los efectos de la inflación correspondientes. La NIC 29 información financiera en economías hiperinflacionarias prevé que dicho mecanismo se aplique solo en aquellos casos en los cuales las entidad se encuentra sujeta a un contenido económico hiperinflacionario.
- 4) Beneficio a los empleados: La Empresa reconoció utilizando cálculos actuariales los beneficios a los trabajadores establecidos a través de contratos colectivos suscritos con los Sindicatos de la Empresa de Correos de Chile.
- 5) Activos diferidos: Corresponde al desreconocimiento de la activación de pagos realizados a los trabajadores de la Empresa, por conceptos de términos de bonos por término de negociación colectiva con los trabajadores y otros beneficios.
- 6) Revalorización de activo fijo: La entidad optó en la fecha de transición a la NIIF, por la medición para algunos bienes inmuebles a su valor razonable y utilizar este valor razonable como el costo atribuido en tal fecha. La Empresa, en algunos casos, optó por la medición de su activo fijo su valor razonable, y utilizar dicho valor como el costo histórico inicial, de acuerdo a NIIF 1 (normas de primera adopción). El valor razonable de los activos fijos fue medido mediante una tasación de expertos externos independientes, determinando de esta forma nuevos valores iniciales.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

La composición del efectivo y equivalente de efectivo se describe a continuación:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Efectivos en cajas (a)	329.649	1.294.947	1.134.218
SalDOS en cuentas corrientes bancarias (b)	1.265.501	1.407.447	1.279.415
Colocación en Depósitos a plazo (c)	2.508.468	-	918.021
TOTAL	4.103.618	2.702.394	3.331.654

- a) Efectivo en caja: Este saldo comprende la recaudación en dinero efectivo por los servicios prestados en Sucursales y no depositados en cuentas corrientes bancarias al cierre de cada ejercicio.
- b) SalDOS en cuentas corrientes bancarias: Comprende los valores recibidos por depósitos provenientes de la recaudación de Sucursales y el proceso de cobranza de los clientes modalidad crédito.
- c) Colocación en depósitos a plazo: Corresponde a colocaciones en cuotas de fondos mutuos del Banco Santander invertido el 30 de diciembre de 2011 con un valor cuota de \$1.055,511092 por un total de 2.376.543,6281 de cuotas, al 31 de diciembre de 2011. El producto de las inversiones de este tipo durante los ejercicios 2011 y 2012, han generado ingresos por M\$58.637 y M\$268.854, respectivamente, presentándose formando parte de los ingresos financieros en el estado de resultados por función.

La composición del efectivo y equivalente de efectivo clasificado por moneda de origen se compone de la siguiente forma:

Clases de efectivo y equivalentes al efectivo	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Por moneda de origen:			
Pesos chileno (CLP)	4.055.042	2.569.837	3.196.431
Dólar (USD)	48.576	132.557	135.223
Total	4.103.618	2.702.394	3.331.654

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 6 - ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de activos y pasivos financieros al cierre de cada ejercicio:

	31/12/2011		31/12/2010		01/01/2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS						
Efectivo y equivalente al efectivo	4.103.618	-	2.702.394	-	3.331.654	-
Otros activos financieros, corrientes (*)	-	-	-	-	2.600.071	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar clientes	15.791.750	-	13.661.518	-	12.199.071	-
TOTALES	19.895.368	-	16.363.912	-	18.130.796	-
PASIVOS						
Otros pasivos financieros corrientes (**)	1.558.447	24.818.448	1.062.321	23.749.256	2.945.147	4.790.228
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	7.340.181	-	7.754.693	-	5.611.781	-
TOTALES	8.898.628	24.818.448	8.817.014	23.749.256	8.556.928	4.790.228

(*) Corresponden a compromisos de retroventa según el siguiente detalle:

Cod.	Fecha		Contraparte	Moneda origen	Valor suscripción M\$	Tasa interés %	Valor final M\$
	Inicio	Término					
CRV	28.12.2009	04.01.2010	Banco Estado C. de Bolsa	\$	500.000	0,03	500.015
CRV	29.12.2009	08.01.2010	Banco Estado C. de Bolsa	\$	2.100.000	0,04	2.100.056
					2.600.000		2.600.071

(**) Vencimientos futuros ver nota 14.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 7 - OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 01 enero de 2010 se presentan a continuación

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Pago de servicios anticipados (a)	-	-	138.023
Arriendos anticipados	152.156	151.511	129.461
Gastos por cobrar a terceros	383.047	61.033	61.033
Deudores giros UPU (b)	10.457	73.079	224.497
Otros gastos anticipados y cuentas por cobrar corrientes (c)	572.027	47.269	217.182
TOTAL	1.117.687	332.892	770.196

La naturaleza de las principales partidas que componen el rubro son las siguientes:

- a) Pago de servicios anticipados: Corresponde al cargo en cuenta corriente bancaria del banco BCI por los convenios de pago automático (PAC) de las cuentas de servicios básicos tales como electricidad, agua, gas, y teléfonos fijos
- b) Deudores Giros UPU: Se refiere a los deudores personas naturales a los cuales se les pagó en Chile giros de acuerdo al convenio de la Unión Postal Universal y que son recuperables de los correos extranjeros.
- c) Otros Gastos anticipados y cuentas por cobrar corrientes: Corresponde a anticipos a rendir de los empleados, fondos fijos asignados a la operación del negocio y boletas de garantía entregadas a clientes por cumplimiento de contrato.

NOTA 8 - DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, CORRIENTES

- a) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto de la evaluación de deterioro al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Deudores comerciales	15.791.750	13.661.518	12.199.071
TOTAL DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	15.791.750	13.661.518	12.199.071

- b) La composición de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto al cierre de cada ejercicio es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Deudores comerciales	16.905.118	15.031.067	13.580.199
TOTAL DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, BRUTO	16.905.118	15.031.067	13.580.199

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

c) El análisis de deudores por ventas de acuerdo a su período de vencimiento, es el siguiente:

	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
Vencimiento menor a doce meses	15.791.750	13.661.518	12.199.071
TOTAL DEUDORES POR VENTA VENCIDOS QUE NO PRESENTAN DETERIORO	15.791.750	13.661.518	12.199.071

d) El movimiento de las cuentas correctoras constituidas para controlar el deterioro existente en las distintas clases de activos financieros al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
Deterioro por deudas incobrables			
Saldo inicial	(1.369.549)	(1.381.128)	(1.381.128)
Deterioro del período	(129.220)	(88)	-
Utilización del período	385.401	11.667	-
SALDOS FINALES	(1.113.368)	(1.369.549)	(1.381.128)

CRITERIOS DE INCOBRABILIDAD

Los clientes nacionales se han segmentado en clientes estatales, grandes clientes holding, otros clientes privados y clientes en cobranza externa provisionándose de acuerdo al siguiente esquema

Segmento	Períodos	Factor
Clientes Estatales	0 - 180 días	0,00
	181 - 365 días	0,00
	1 - 4 Años	0,00
	Prescrito	100,00
Grandes Clientes Holding	0 - 180 días	0,82
	181 - 365 días	0,36
	1 - 4 Años	0,13
	Prescrito	100,00
Otros Clientes Privados	0 - 180 días	1,99
	181 - 365 días	0,47
	1 - 4 Años	0,08
	Prescrito	100,00
Clientes en Cobranza Externa	Pre-Judicial	44,13
	Judicial	68,55
	Prescrito	100,00

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

Para los clientes internacionales se provisionan al 100% cuando superan los dos años de vencidos, este criterio está basado en la experiencia de las recuperaciones históricas.

a) Importe en libros de deudas comerciales obtenidas por garantía y otras mejoras crediticias.

La Empresa no tiene activos obtenidos tomando el control de garantías y otras mejoras crediticias obtenidas al 31 de diciembre 2011, 2010 y 1 de enero de 2010.

b) Detalle de Garantía y Otras Mejoras Crediticias Pignoradas como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados pero no deteriorados.

La Empresa no tiene garantías y mejoras crediticias pignoradas como garantía relacionadas con activos financieros vencidos y no pagados pero no deteriorados al 31 de diciembre 2011, 2010 y 1 de enero de 2010.

NOTA 9 - INVENTARIOS

Al cierre de cada ejercicio este rubro incluye los siguientes conceptos:

	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
Material de explotación	283.387	258.931	163.031
TOTAL	283.387	258.931	163.031

Los inventarios que se detallan corresponden a implementos y mercaderías destinados para la venta e indumentaria para ser utilizadas por los operarios. Los inventarios se valorizan al menor valor entre su costo o a su valor neto realizable.

Detalle del valor de inventarios imputados como costo de bienes vendidos en el estado de resultado, se detalla como sigue:

	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Costo de inventarios reconocidos como gasto durante el período	680.126	195.388
TOTAL	680.126	195.388

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 10 - ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

a) Los movimientos de los activos intangibles para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 son los siguientes:

	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Clases de activos intangibles neto de amortización	M\$	M\$	M\$
Programas informáticos	2.637.051	1.687.680	1.846.493
TOTAL INTANGIBLES, NETO	2.637.051	1.687.680	1.846.493

	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Clases de activos intangibles, bruto	M\$	M\$	M\$
Programas informáticos	8.842.318	7.469.728	7.503.330
TOTAL INTANGIBLES, BRUTO	8.842.318	7.469.728	7.503.330

	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
Amortización acumulada y deterioro	M\$	M\$	M\$
Programas informáticos	6.205.267	5.782.048	5.656.837
TOTAL AMORTIZACIÓN	6.205.267	5.782.048	5.656.837

b) Vidas útiles

El detalle de las vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

	Vida (definida o indefinida)	Vida mínima (años)	Vida máxima (años)
Vidas útiles programas informáticos	Definida	4 años	4 años

c) Reconciliación de cambios en intangibles

El movimiento de intangibles durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2011, 2010, es el siguiente:

Al 31 de diciembre 2011	Programas informáticos
Movimientos en activos intangibles, netos	M\$
Saldo inicial al 01.01.2011	1.687.680
Adiciones (*)	1.372.590
Amortización y deterioro	(423.219)
SALDO FINAL AL 31-12-2011	2.637.051

(*) El incremento originado en los otros activos por intangibles por M\$ 1.372.590, corresponde a la implementación del software estándar de trazabilidad postal Alerce.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

Al 31 de diciembre 2010	Programas informáticos
Movimientos en activos intangibles, netos	M\$
Saldo inicial al 01.01.2010	1.846.493
Adiciones	129.528
Amortización y deterioro	(288.341)
SALDO FINAL AL 31-12-2010	1.687.680

d) Cargo a resultados por amortización de intangibles

El cargo a resultados por amortización que se presentan formando parte de los costos de ventas del estado de resultados al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se detalla a continuación

Línea de partida en estado de resultado que incluye amortización de activos intangibles identificables	Por el período terminado al 31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Gasto por amortización	423.219	288.341

NOTA 11 – PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición al 31 de diciembre 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, por clases de activo fijo a valores netos y brutos es el siguiente:

Propiedades, plantas y equipos por clases	Valor bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Valor neto		
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Terrenos	9.150.167	9.150.167	0	-	9.150.167	9.150.167	8.802.164
Edificios	16.140.949	16.355.481	2.586.863	2.423.111	13.554.086	13.932.370	13.491.374
Maquina y equipos	16.208.588	15.807.967	14.737.959	14.322.535	1.470.629	1.485.432	2.659.874
Vehículos de motor	416.263	416.263	357.046	329.259	59.217	87.004	86.556
Equipamiento de tecnologías de la información	3.274.212	3.028.522	2.704.637	2.543.756	569.575	484.766	-
Instalaciones fijas y accesorios	898.665	898.665	177.904	88.919	720.761	809.746	9.145
Activo Leasing	9.232.558	9.125.652	662.625	309.451	8.569.933	8.816.201	8.227.925
TOTALES	55.321.402	54.782.717	21.227.034	20.017.031	34.094.368	34.765.686	33.277.038

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

Movimientos en Propiedades, Planta y Equipo

Movimiento al 31/12/2011	Terrenos	Edificios	Maquinas y equipos	Equipamiento o tecnologías información	Vehículos de motor	Activos en leasing, neto	Otros activos fijos	Totales
Conceptos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	9.150.167	13.932.370	1.485.432	484.766	87.004	8.816.201	809.746	34.765.686
Adiciones (*)		76.233	413.892	260.321		106.906		857.352
Retiros		(39.112)	(1.076)	(397)				(40.585)
Gasto por depreciación		(415.405)	(427.619)	(175.115)	(27.787)	(353.174)	(88.985)	(1.488.085)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera								
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados								
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados								
Otros incrementos (decrementos)								
Cambios, total	-							
SALDO FINAL	9.150.167	13.554.086	1.470.629	569.575	59.217	8.569.933	720.761	34.094.368

(*) Las adiciones al 31 de diciembre de 2011, corresponden principalmente a la inversión en equipos computacional y equipamiento tecnológico para la operación postal.

Movimiento al 31/12/2010	Terrenos	Edificios	Maquinas y equipos	Equipamiento o tecnologías información	Vehículos de motor	Activos en leasing, neto	Otros activos fijos	Totales
Conceptos	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial	8.802.164	13.491.374	2.659.874		86.556	8.227.925	9.145	33.277.038
Adiciones (*)	348.003	855.811	147.663	197.156		897.727	889.520	3.335.880
Retiros			(125.471)	(3.500)	(5.862)			(134.833)
Gasto por depreciación		(414.815)	(648.134)	(232.602)	(164.802)	(309.451)	(88.919)	(1.858.723)
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera								
Reversiones de deterioro de valor reconocidas en el estado de resultados								
Pérdida por deterioro reconocida en el estado de resultados								
Otros incrementos (decrementos)			(548.500)	523.712	171.112			146.324
Cambios, total	-							
SALDO FINAL	9.150.167	13.932.370	1.485.432	484.766	87.004	8.816.201	809.746	34.765.686

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

Cargo a resultados por depreciación de propiedad y equipo.

Los cargos a resultados por amortización, de propiedad, planta y equipo, que se presentan formando parte de los costos de ventas al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se detallan a continuación:

Línea de partida en estado de resultado que incluye depreciación de propiedad, planta y equipo	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Gasto por depreciación	1.488.085	1.858.723

NOTA 12 – PROPIEDADES DE INVERSION

El detalle del rubro al 31 diciembre 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, es el siguiente:

Amortización acumulada y deterioro	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Edificios (1)	373.338	375.804	380.812
TOTALES	373.338	375.804	380.812

(1) Corresponde a diversos inmuebles como oficinas y locales de propiedad de la Empresa entregados en arriendo a terceros.

Propiedades de Inversión por clases	Valor bruto		Depreciación acumulada y deterioro del valor		Valor neto		
	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Bienes raíces	337.444	459.798	90.790	83.994	373.338	375.804	380.812
TOTALES	337.444	459.798	90.790	83.994	373.338	375.804	380.812

La Empresa utiliza el modelo del costo para valorizar sus propiedades de inversión. Estas propiedades corresponden a inmuebles orientados a obtener rentas.

Las vidas útiles estimadas de las propiedades de inversión son las siguientes:

Tipos de bienes	Número de años
Edificios y construcciones	20 a 60

Los ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 son los siguientes:

	Acumulado al 31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Ingresos por arriendo de propiedades de inversión (*)	95.802	87.431

(*) Los ingresos provenientes de propiedades de inversión se reconocen dentro del ítem de ingresos ordinarios, en el caso de los gastos por depreciación del periodo se presenta dentro del rubro costos de explotación dentro del estado de resultado por M\$6.796 y M\$5.008, respectivamente.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 13 - IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general

Al 31 de diciembre de 2011 no se ha constituido provisión por impuesto a la renta de primera categoría por tener la Empresa pérdidas tributarias acumuladas ascendentes a M\$15.874.084. Al 31 de diciembre de 2010 la pérdida tributaria determinada al cierre del ejercicio fue de M\$13.848.006, al 1 de enero de 2010 la empresa constituyó provisión de impuesto a la renta de primera categoría por M\$4.960.561.

b) Activos por impuestos, corrientes

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, la Empresa presenta en este rubro el siguiente detalle:

	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
Pagos provisionales mensuales	-	1.010.345	1.179.173
Crédito Franquicia Sence	263.200	315.111	293.717
TOTALES	263.200	1.325.456	1.472.890

c) Pasivos por impuestos, corrientes

Al 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, la Empresa presenta en este rubro el siguiente detalle:

	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
Impuesto a la renta por pagar	-	-	4.960.561
IVA a pagar	4.115	4.668	1.804
TOTALES	4.115	4.668	4.962.365

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

d) Activos por impuestos diferidos

Al 31 de diciembre 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, los saldos acumulados netos de diferencias temporarias originaron activos y pasivos por impuestos diferidos y su detalle es el siguiente:

	31/12/2011			31/12/2010			01/01/2010		
	Activos	Pasivos	Patrimonio	Activos	Pasivo	Patrimonio	Activos	Pasivos	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Impuestos diferidos relativos a provisiones	9.039.733	-	-	8.763.098	-	-	9.798.960	-	-
Impuestos diferidos relativos a revaluaciones de propiedades, planta y equipo	-	-	4.097.151	-	-	4.097.151	-	-	4.097.151
Impuestos diferidos relativos al activo fijo tributario	1.054.903	-	-	593.142	-	-	271.449	-	-
Impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	7.896.213	-	-	9.048.228	-	-	-	-	-
Impuestos diferidos relativos a activos en leasing	-	4.921.580	-	-	5.081.895	-	-	4.689.917	-
Impuestos diferidos relativos a obligaciones por leasing	2.874.012	-	-	3.177.174	-	-	3.077.218	-	-
TOTALES	20.864.861	4.921.580	4.097.151	21.581.642	5.081.895	4.097.151	13.147.627	4.689.917	4.097.151

	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Movimientos en activos por impuestos diferidos		
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	21.581.642	13.147.627
Incremento (decremento) en activo por impuestos diferidos en el resultado del ejercicio (*)	(716.781)	8.434.015
Incremento (decremento) en activo por impuestos en el patrimonio	-	-
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS, SALDO FINAL	20.864.861	21.581.642

	31/12/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Movimientos en pasivos por impuestos diferidos		
Pasivos por impuestos diferidos, saldo inicial	5.081.895	4.689.917
Incremento (decremento) en pasivo por impuestos diferidos (*)	(160.315)	391.978
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS, SALDO FINAL	4.921.580	5.081.895

(*) Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, el saldo neto presentado en el estado de resultados es gasto por M\$556.466 y utilidad por M\$8.042.038, respectivamente.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 14 - OTROS PASIVOS FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Composición general

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 enero 2010, la Empresa presenta las siguientes obligaciones financieras:

	31/12/2011		31/12/2010		01/01/2010	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos que devengan intereses	690.988	9.948.438	287.267	19.176.299	2.336.746	
Acreeedores por leasing financiero	867.459	14.870.010	775.054	4.572.957	608.401	4.790.228
TOTAL	1.558.447	24.818.448	1.062.321	23.749.256	2.945.147	4.790.228

b) Composición de los préstamos que devengan intereses según su moneda de origen

La composición de los préstamos que devengan intereses, según su moneda de origen es la siguiente:

Rut de la entidad	Institución financiera	Tasa interés	Moneda	UF		CLP		Total		
				31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010	01/01/2010	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
								M\$	M\$	M\$
97.036.000-K	Banco Santander	4,12	UF	446.237,75	446.237,75	-	1.192.149	9.948.438	9.574.275	1.192.149
96.513.630-4	Corpbanca	3,88	UF	447.531,00	447.531,00	-	-	9.977.270	9.602.024	-
97.006.000-6	Bci	Tab	CLP	-	-	-	640.416	-	-	640.416
		180+0,6								
97.919.000-K	The Royal Bank of Scotland (Chile)	Tab	CLP	-	-	-	504.181	-	-	504.181
		180+0,6								
TOTALES				893.768,75	893.768,75	-	2.336.746	19.925.708	19.176.299	2.336.746

c) Composición de los préstamos que devengan intereses, según su vencimiento

Los préstamos que devengan intereses de acuerdo a su vencimiento, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2011			Corriente			No corriente		
Institución financiera	Rut	Moneda	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total corriente	1 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Santander	97.036.000-k	UF	-	146.873	146.873	2.926.011	7.022.427	9.948.438
Corpbanca	96.513.630-4	UF	-	544.115	544.115	3.079.856	6.897.414	9.977.270
TOTAL			-	690.988	690.988	6.005.867	13.919.841	19.925.708

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

Al 31 de diciembre de 2010			Corriente			No corriente		
Institución financiera	Rut	Moneda	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total corriente	1 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Santander	97.036.000-K	UF	-	287.267	287.267	2.815.964	6.758.311	9.574.275
Corpbanca	96.513.630-4	UF	-			2.964.022	6.638.002	9.602.024
TOTAL			-	287.267	287.267	5.779.986	13.396.313	19.176.299

Al 1 de enero de 2010			Corriente			No corriente		
Institución financiera	Rut	Moneda	Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total corriente	1 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Santander	97.036.000-K	CLP	-	640.416	640.416	-	-	-
Bci	97.006.000-6	CLP	-	504.181	504.181	-	-	-
The Royal Bank Of Scotland (Chile)	97.919.000-K	CLP	-	1.192.149	1.192.149	-	-	-
TOTAL			-	2.336.746	2.336.746	-	-	-

d) Composición general de los acreedores por leasing.

Los pagos mínimos por acreedores leasing, son los siguientes:

Institución financiera	31/12/2011	31/12/2010	01/01/2010
	M\$	M\$	M\$
Banco Santander (*)	867.459	775.054	608.401
TOTALES	867.459	775.054	608.401

(*) Contrato pactado en Unidades de Fomento (UF)

e) Composición de los acreedores por leasing, según su vencimiento

El detalle de los acreedores por leasing, según su vencimiento es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2011	Valor bruto	Interés diferido	Valor presente
	M\$	M\$	M\$
Hasta 1 año	1.102.594	(235.135)	867.459
desde 1 año hasta 5 años	3.600.311	(776.176)	2.824.135
Más de 5 años	2.167.185	(98.580)	2.068.605
TOTAL	6.870.090	(1.109.891)	5.760.199

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

Al 31 de diciembre de 2010	Valor bruto M\$	Interés diferido M\$	Valor presente M\$
Hasta 1 año	1.021.549	(246.495)	775.054
desde 1 año hasta 5 años	3.311.888	(858.040)	2.453.848
Más de 5 años	2.283.377	(164.268)	2.119.109
TOTAL	6.616.814	(1.268.803)	5.348.011

Al 1 de enero de 2010	Valor bruto M\$	Interés diferido M\$	Valor presente M\$
Hasta 1 año	608.401	-	608.401
desde 1 año hasta 5 años	2.128.990	-	2.128.990
Más de 5 años	2.661.238	-	2.661.238
TOTAL	5.398.629	-	5.398.629

NOTA 15 - CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR, CORRIENTES

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

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Acreedores comerciales (a)	7.325.238	7.720.098	5.611.781
Acreedores varios (b)	14.943	34.595	-
TOTAL	7.340.181	7.754.693	5.611.781

- a) Acreedores comerciales: Corresponden a pasivos por documentos comerciales provenientes de compras de bienes y servicios del giro.
- b) Acreedores varios: Comprende la deuda asociada al convenio con DHL por pago de giros al exterior.
- c) Estas deudas comerciales son con vencimientos menores a 90 días.

NOTA 16 - PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

- a) Provisión de Indemnizaciones por años de servicios

La provisión por indemnización por años de servicios se realiza a través de un valor actuarial, de acuerdo a las variables que la Norma Internacional establece. Para la formulación de este registro se analizaron los distintos convenios colectivos, en detalle, identificando los tipos de beneficios otorgados a los empleados en dichos convenios.

La metodología para determinar la provisión, para la totalidad de los empleados adheridos a los convenios, considera tasas de rotación y de incremento de remuneraciones, de acuerdo al método

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

de valorización denominado Método de Valuación de Beneficios Acumulados o Costo Devengado del Beneficio. Esta metodología se encuentra establecida en la norma internacional IAS 19 (NIC 19).

Adicionalmente, para efectos de medir las obligaciones de la Empresa respecto a sus empleados por concepto de beneficios al personal (PIAS), el cálculo contempló los diferentes tipos de trabajadores de la Empresa, los topes de indemnización e Indemnizaciones por años de servicios (IAS) congeladas.

Los supuestos a utilizar en esta valoración para realizar las proyecciones respecto a tasas de rotación, tasa de incremento de las remuneraciones y tasa de interés de descuento se establecieron de acuerdo a su comportamiento histórico y expectativas en el mediano plazo.

Mortalidad

Se utilizaron las tablas de mortalidad M95 hombres y M95 mujeres, en el caso de mujeres se ajustó a un 70% corregido en función de la realidad de los afiliados a las AFPS, en Chile.

Rotación Laboral

	Tasa % 2010	Tasa % 2011
Probabilidad de despido	1.9%	1.9%
Probabilidad de renuncia	2.0%	2.0%

Tasa de Descuento.

El tipo de interés utilizado para descontar las prestaciones a largo plazo a pagar a los trabajadores se determinó tomando como referencia los rendimientos del mercado, correspondientes a las obligaciones Empresariales de alta calidad.

De acuerdo a lo anterior, para la determinación de la tasa de descuento, se tomaron las tasas de interés de las colocaciones de bonos de Empresas en el mercado chileno vigentes estableciéndose una tasa de 4% real anual.

Edad de Jubilación Esperada

Las edades normales de jubilación máxima por vejez son para los hombres a los 65 años y las mujeres a los 60 años, según el sistema de pensiones chileno establecido en el DL 3.500 de 1980.

Proyecciones o Estimaciones

Por otra parte para el año 2010 y 2011, se estima una inflación de aproximadamente 3% y una tasa de incremento de remuneraciones de un 0,6% real anual.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

No Corriente	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Provisión IAS	9.517.773	8.822.907	10.820.339
TOTAL	9.517.773	8.822.907	10.820.339

Conciliación IAS	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Saldo inicial (histórico)	9.070.974	11.169.747	11.169.747
Devengado en el período	1.571.798	6.156.528	-
Pagos del período (*)	(869.982)	(8.255.301)	-
SUBTOTAL	9.772.790	9.070.974	11.169.747
Anticipo pagado por indemnización de años de servicios	(255.017)	(248.067)	(349.408)
TOTAL	9.517.773	8.822.907	10.820.339

(*) Durante el año 2010, la empresa efectuó un plan de retiro al personal.

b) Provisiones por beneficios de los empleados, corrientes

Corriente	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Provisión para vacaciones	2.715.299	2.603.399	3.026.165
Provisión de gratificaciones (*)	261.868	-	-
Provisión otros beneficios a los empleados	386.099	391.358	1.252.223
TOTAL	3.363.266	2.994.757	4.278.388

(*) Corresponde a gratificaciones legales

El movimiento de la cuenta de provisión de vacaciones se presenta en el siguiente cuadro:

Conciliación de vacaciones	01/01/2011 al 31/12/2011 M\$	01/01/2011 al 31/12/2010 M\$	Saldo inicial 01/01/2010 M\$
Saldo inicial (histórico)	2.603.399	3.026.165	3.026.165
Devengado en el período	364.399	(176.356)	-
Aplicación del período	(252.499)	(246.410)	-
TOTALES	2.715.299	2.603.399	3.026.165

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 17 - OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

El detalle de este rubro se presenta a continuación:

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Retenciones previsionales AFP	422.847	479.216	418.096
Cuota social por pagar a Sindicatos	249.129	316.110	408.439
Retención Créditos Caja Compensación Los Andes	124.575	102.486	124.046
Retenciones previsionales por pagar a Isapres e INP	178.914	199.477	197.912
Otros pasivos no financieros corrientes	220.100	162.210	416.729
TOTALES	1.195.565	1.259.499	1.565.222

Estas obligaciones son pagaderas a menos de 90 días.

NOTA 18 - OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES

Este rubro comprende las reclamaciones legales, por demandas tanto laborales como civiles de los ejercicios terminados al 31 diciembre 2011, 2010 y 1 de enero de 2010.

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Reclamaciones (nota 26)	729.729	443.790	850.238

Los movimientos de estas cuentas se presentan a continuación:

Conciliación	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
Saldo inicial (histórico)	443.790	850.238	850.238
Devengado en el período	440.469	30.875	-
Pagos del período	(154.530)	(437.323)	-
SALDOS FINALES	729.729	443.790	850.238

NOTA 19 – PATRIMONIO

a) El capital está compuesto por la constitución de la Empresa mediante el decreto indicado en la Nota N° 1. El dueño es el Estado de Chile, con administración autónoma y autosustentable, sin recibo de subvenciones o aportes del Estado. No hay políticas de dividendos ni retiros.

b) Gestión del capital

Con el fin de impulsar el desarrollo de la Empresa y considerando las exigentes metas propuestas para el periodo 2011-2013, la nueva administración de CorreosChile definió, a fines de 2010, un plan estratégico

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

el que se apoyará en tres pilares fundamentales, los cuales se implementaron a contar del 2011.

1. Productos. Enfocado a entregar soluciones integrales a nuestros clientes con una oferta de productos igual o superior a la del mercado con foco en desarrollo de productos en los ámbitos físico, digital y financiero.
2. Ventas. Enfocado en el crecimiento de la línea de Paquetería, Courier y productos Expresos. El cumplimiento de las metas está sustentado en un plan de acción comercial el que a su vez se fundamenta en una cartera de proyectos e iniciativas de inversión.
3. Productividad. Este foco pretende instalar estándares de productividad internacional en los procesos de negocio, aumentando la competitividad y mejorando los resultados de la compañía.
4. Recursos Humanos. Este lineamiento apunta a lograr y sostener un equipo humano de excelencia, comprometidas e integradas en los desafíos de la organización, que cuenten con los conocimientos necesarios para cumplir la promesa realizada a los clientes.

c) Movimientos patrimoniales del período

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, en las otras reservas por M\$7.187.984 que corresponde al registro de activos reevaluados.

Al 31 de diciembre de 2010 en otro incremento (decremento) en patrimonio por M\$230.377, corresponde a la capitalización de la revalorización del capital inicial según lo señalado en Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

NOTA 20 - INGRESOS ORDINARIOS

Los ingresos de actividades ordinarias se desglosan de acuerdo al siguiente detalle:

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Ingresos postales nacionales	66.892.922	67.176.027
Ingresos postales Internacionales	4.286.082	3.835.363
TOTALES	71.179.004	71.011.390

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 21 - COSTOS DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACION

El siguiente es el detalle de los costos de ventas y gastos de administración al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

a) Costos de ventas

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Gastos en personal	30.724.507	37.129.868
Bienes y servicios	26.687.065	24.563.157
TOTALES	57.411.572	61.693.025

b) Gastos de administración

Concepto	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Gastos en personal	5.429.365	5.159.987
Bienes y servicios	3.306.546	2.886.560
Depreciación y amortización	1.907.299	2.147.064
Otros gastos	545.360	823.925
TOTALES	11.188.570	11.017.536

NOTA 22 - OTROS GASTOS POR FUNCION

Otros gastos, por función	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Reclamaciones Legales	39.080	443.784
Otros gastos, por función (*)	108.041	8.809.969
TOTALES	147.121	9.253.753

(*) Al 31 de diciembre de 2010, corresponde a parte de los costos del plan de retiro de personal efectuado en la Empresa.

NOTA 23 - COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, respectivamente, se detallan a continuación:

	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Intereses y comisiones por préstamos bancarios	913.611	612.575
Intereses por leasing financiero	255.226	243.763
TOTALES	1.168.837	856.338

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 24 - EFECTOS EN LA VARIACIÓN EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA

La exposición a la moneda extranjera son los siguientes:

a) Activos al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 enero de 2010

Activos	Moneda	Moneda Funcional	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalente al efectivo	Peso chileno	CLP	4.055.042	2.569.837	3.196.431
Efectivo y equivalente al efectivo	Dólar	USD	48.576	132.557	135.223
Otros activos financieros corrientes	Peso chileno	CLP	-	-	2.600.071
Otros activos no financieros corrientes	Peso chileno	CLP	1.117.687	332.892	770.196
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Peso Chileno	CLP	9.127.452	8.588.012	7.160.852
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	DEG	CLP	6.664.298	5.073.506	5.038.219
Inventarios	Peso chileno	CLP	283.387	258.931	163.031
Activos por impuesto, corrientes	Peso chileno	CLP	263.200	1.325.456	1.472.890
ACTIVOS CORRIENTES TOTALES			21.559.642	18.281.191	20.536.913

Activos	Moneda	Moneda Funcional	31/12/2011 M\$	31/12/2010 M\$	01/01/2010 M\$
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Activos intangibles distintos a la plusvalía	Peso chileno	CLP	2.637.051	1.687.680	1.846.493
Propiedad, planta y equipos	Peso chileno	CLP	34.094.368	34.765.686	33.277.038
Propiedades de inversión	Peso chileno	CLP	373.338	375.804	380.812
Activos por Impuestos diferidos	Peso chileno	CLP	20.864.861	21.581.642	13.147.627
ACTIVOS NO CORRIENTES TOTALES			57.969.618	58.410.812	48.651.970

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

b) Pasivos al 31 de diciembre de 2011

	Moneda	Moneda Funcional	Corriente			No corriente			
			Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	UF	CLP	-	1.558.447	1.558.447	7.260.034	3.638.574	13.919.840	24.818.448
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Peso chileno	CLP	5.347.841	-	5.347.841	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	DEG	CLP	-	1.992.340	1.992.340	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	Peso chileno	CLP	4.115	-	4.115	-	-	-	-
Provisión beneficios empleados	Peso chileno	CLP	-	3.363.266	3.363.266	-	-	9.517.773	9.517.773
Otras provisiones	Peso chileno	CLP	-	-	-	729.729	-	-	729.729
Otros pasivos no financieros corrientes	Peso chileno	CLP	1.195.565	-	1.195.565	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	Peso chileno	CLP	-	-	-	4.921.580	-	-	4.921.580
TOTAL			6.547.521	6.914.053	13.461.574	12.911.343	3.638.574	23.437.613	39.987.530

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

c) Pasivos al 31 de diciembre de 2010

Pasivos	Moneda	Moneda Funcional	Corriente			No corriente			
			Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	UF	CLP	-	1.062.321	1.062.321	775.053	7.485.781	15.488.422	23.749.256
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Peso chileno	CLP	6.146.770	-	6.146.770	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	DEG	CLP	-	1.607.923	1.607.923	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	Peso chileno	CLP	4.668	-	4.668	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	Peso chileno	CLP	1.259.499	-	1.259.499	-	-	-	-
Otras provisiones	Peso chileno	CLP	-	-	-	443.790	-	-	443.790
Provisión beneficios empleados	Peso chileno	CLP	-	2.994.757	2.994.757	-	-	8.822.906	8.822.906
Pasivos por impuestos diferidos	Peso chileno	CLP	-	-	-	5.081.895	-	-	5.081.895
TOTAL			7.410.937	5.665.001	13.075.938	6.300.738	7.485.781	24.311.328	38.097.847

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

d) Pasivos al 01 de enero de 2010

Pasivos	Moneda	Moneda Funcional	Corriente			No corriente			
			Hasta 90 días	90 días a 1 año	Total corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total no corriente
			M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	UF	CLP	-	2.945.147	2.945.147	-	4.790.228	-	4.790.228
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Peso chileno	CLP	4.272.386	-	4.272.386	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	DEG	CLP	-	1.339.395	1.339.395	-	-	-	-
Pasivos por impuestos corrientes	Peso chileno	CLP	4.962.365	-	4.962.365	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	Peso chileno	CLP	1.565.222	-	1.565.222	-	-	-	-
Otras provisiones	Peso chileno	CLP	-	-	-	850.238	-	-	850.238
Provisión beneficios empleados	Peso chileno	CLP	-	4.278.388	4.278.388	-	-	10.820.339	10.820.339
Pasivo por impuesto									diferido
Peso chileno	CLP	-	-	-	4.689.917	-	-	4.689.917	
TOTAL			10.799.973	8.562.930	19.362.903	5.540.155	4.790.228	10.820.339	21.150.722

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 25 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

REMUNERACIÓN DEL DIRECTORIO:

Como retribución por su asistencia a sesiones, comisiones o comités los Directores perciben el equivalente a 8UTM, con un tope mensual máximo de 16 UTM. El Presidente del Directorio o quién lo subrogue, percibe igual retribución, aumentada en un 100%

Remuneraciones y otras prestaciones:

	31/12/2011	31/12/2010
Concepto	M\$	M\$
Dietas del Directorio (*)	44.422	40.972

Los miembros de la Alta Administración, que asumen la gestión de la Empresa, han percibido las siguientes remuneraciones:

	31/12/2011	31/12/2010
Concepto	M\$	M\$
Remuneraciones (*)	1.463.348	1.375.130

(*) Se presentan en los gastos de administración del estado de resultados.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 26 - CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Empresa mantiene los siguientes compromisos y contingencias:

- a) Garantías directas: La Empresa mantiene boletas en garantía emitidas a favor de sus clientes por el cumplimiento de sus contratos. Estas boletas en garantía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 suman M\$ 141.223 y M\$ 53.961, respectivamente, que se presentan formando parte del rubro otros activos no financieros corrientes.
- b) Reclamaciones Legales: Al 31 de diciembre de 2011, la Empresa es parte demandada en diversos litigios de carácter laboral y civil. Para estos efectos se registra una provisión de M\$729.729 (M\$ 443.790 en 2010) en relación con aquellos litigios que en opinión de los abogados su resultado será probablemente adverso. Para el resto de los litigios no se registra provisión alguna, ya que a juicio de la administración y los abogados la probabilidad de pérdida es remota o los juicios se encuentran en una etapa preliminar.
- c) Garantías obtenidas: La Empresa recibió boletas en garantía de sus proveedores por el cumplimiento de sus servicios. Estas boletas en garantía al 31 de diciembre de 2011 y 2010 suman M\$ 2.362.316 y M\$ 16.003.987, respectivamente.
- d) Las obligaciones bancarias incluyen covenant de acuerdo a lo siguiente:

Banco Santander: establece que será exigible el pagaré si el estado de Chile modifica la actual estructura de propiedad que mantiene sobre Correos de Chile.

Banco Corpbanca: establece una razón de endeudamiento máximo de 2,5 veces durante la vigencia del préstamo.

Estas restricciones al cierre del ejercicio son cumplidas por la Empresa.

NOTA 27 - SANCIONES

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Empresa y sus directores o administradores no han sido sancionados en el respectivo ejercicio por ninguna Autoridad Fiscalizadora.

NOTA 28 - MEDIO AMBIENTE

La Administración considera que por la naturaleza de las actividades de la Empresa, ésta no se encuentra afectada por leyes y regulaciones relativas a la protección del medio ambiente.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 29 - ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

- Riesgo de Tipo Cambiario

CorreosChile como correo oficial e integrante de la Unión Postal Universal (UPU) debe prestar y recibir servicios postales a y desde los correos extranjeros, estos servicios son valorados en la unidad monetaria denominada Derechos Especiales de Giro (DEG), generándose una exposición de riesgo frente a la fluctuación cambiaria asociada a esta unidad de medida, debido a que los costos de nuestras operaciones internas están expresadas en monedas que se rigen por otras variables de reajustabilidad.

- Riesgo de Tasas de Interés

No existe riesgo de tasa de interés por los créditos a largo plazo, debido a que han sido contratados a tasa fija.

- Riesgo por inflación

Los pasivos a largo plazo han sido contratados en UF, por lo que están sujetos a la variación de la Unidad de Fomento.

- Riesgos Generales del desempeño de la Economía (variables exógenas)

CorreosChile ofrece servicios de envíos de correspondencia y paquetería a nivel nacional e internacional, la demanda por estos servicios se encuentra fuertemente correlacionada con el crecimiento de la economía, por lo que al existir aceleración económica dentro o fuera del País, se produce un efecto en la demanda.

- Riesgo de los Activos

Los activos fijos de edificación, infraestructura, instalación y equipamiento se encuentran cubiertos de todo riesgo operativo mediante seguros pertinentes.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

- Riesgo de Crédito

Respecto al riesgo crediticio, se cuenta con diferentes mecanismos que permiten controlarlo, los cuales se encuentran debidamente detallados en el documento de políticas y procedimientos de crédito y cobranza, entre los cuales podemos destacar:

1. Bloqueo de crédito a clientes nacionales con deuda vencida superior a 30 días, independiente del monto y cantidad de facturas. Este bloqueo no permite generar retiros a domicilio ni realizar el proceso de admisión a clientes en este estado.
2. Cobranza especializada a clientes estratégicos de la compañía, donde en coordinación con la Gerencia de Ventas se realizan las gestiones de recuperación sobre este grupo de clientes.
3. Apoyo de Empresas de cobranza, que gestionan cobranza telefónica, vía cartas y correos electrónicos, desde el momento en que vencen las facturas. Esto se realiza en etapa administrativa, prejudicial y judicial en el caso que lo amerite.
4. Publicación en Boletín Comercial de documentos morosos de clientes que poseen deudas en etapa prejudicial y/o judicial.
5. Envío de cartas de cobranza a grandes clientes, a nivel gerencial, en caso que la situación lo amerite.

Junto con esto, se están realizando cambios estructurales en el área de facturación y cobranzas, separando funcionalmente el ámbito de crédito del de cobranzas que hoy se manejan de forma conjunta, lo cual permitirá generar acciones más focalizadas aún para mitigar el riesgo crediticio.

En el ámbito de los egresos de caja se han establecido mejoras en los procesos de recepción y contabilización de facturas de proveedores, el ordenamiento de este proceso ha permitido planificar con certeza los flujos de egresos de la Empresa por este concepto.

- Riesgo de Liquidez

Previendo posibles situaciones adversas de liquidez, se cuenta con un flujo de caja en base mensual que estima la situación de caja de los siguientes 12 meses, este flujo permite gestionar adecuadamente los mecanismos de contingencia para hacer frente a situaciones de posible falta de liquidez. Una de estos mecanismos es la utilización de líneas de sobregiro con los bancos comerciales, las cuales están autorizadas por el Ministerio de Hacienda para el año 2012 por un monto de M\$2.500.000.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 30 - HECHOS RELEVANTES

- Con fecha 4 de abril de 2011 se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros de la renuncia al cargo de Director de la Empresa del Sr. Gonzalo Fuenzalida Figueroa.
- Con fecha 13 de mayo de 2011 se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros la designación del Sr. Alejandro Álvarez Aravena como Director de la Empresa en reemplazo del cargo vacante dejado por la renuncia del Sr. Gonzalo Fuenzalida Figueroa.
- Con fecha 12 de agosto de 2011 se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros la renuncia al cargo de Gerente General del señor Víctor Ide Benner.
- Con fecha 17 de agosto de 2011 se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros la renuncia al cargo de Presidente del Directorio del señor Domingo Cruzat Amunategui.
- Con fecha 29 de agosto de 2011 se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros la designación del Sr. José Pablo Montané Alliende como Gerente General, quien asume sus funciones el 5 de septiembre de 2011.
- Con fecha 14 de septiembre de 2011 se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros la designación de la Sra. Susana Carey Claro como Presidenta del Directorio, al Sr. Alejandro Álvarez Aravena como Vicepresidente y al Sr. Eduardo Bizama Cabalá como Director.

EMPRESA DE CORREOS DE CHILE
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011, 2010 Y AL 1 DE ENERO DE 2010

NOTA 31 - HECHOS POSTERIORES

La Resolución Exenta N° 0775 del Ministerio de Educación, fue notificada a la Empresa Correos de Chile con fecha 20 de Marzo de 2012. La Resolución referida impone multas a Correos, ascendentes a M\$237.000, aproximadamente, las que se encuentran en proceso de revisión, por estimarse que su aplicación no se ajusta a derecho.

En caso de ser rechazado el recurso de reposición interpuesto, la Empresa de Correos de Chile ejercerá las acciones administrativas y/o judiciales que correspondan a objeto de cautelar los intereses de la misma.

Entre el 31 de diciembre de 2011 y a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras en ellos presentadas, ni en la situación económica y financiera de la Empresa.

Nombre	Cargo	RUT
Susana Carey Claro	Presidente	6.283.707-1
Alejandro Alvarez Aravena	Vicepresidente	6.385.995-8
Alejandro Recabarren Medeiros	Director	6.983.425-6
Eduardo Bizama Cabalá	Director	8.995.605-6
José Pablo Montané Alliende	Gerente General	6.677.251-9

DISEÑO Y PRODUCCIÓN

Baobab Diseño Ltda.
www.baobabdiseno.cl

FOTOGRAFÍAS

Daniella Miller
Banco de Imágenes CorreosChile

IMPRENTA

Pro Color

