



MEMORIA ANUAL 2010





## **SEÑORES ACCIONISTAS**

En cumplimiento a lo dispuesto por los Estatutos Sociales y normas legales, el Directorio tiene el agrado de someter a la consideración de la Junta Ordinaria de Accionistas la Memoria y Estados Financieros de la Sociedad, correspondiente al ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2010.



## INDICE

IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD .....	10
DIRECTORIO Y ADMINISTRACION .....	12
CARTA DEL PRESIDENTE .....	13
TRICOLOR EN EL AÑO 2010.....	14
ACTIVIDADES Y NEGOCIOS.....	16
Reseña histórica .....	16
Descripción de las actividades y negocios de la sociedad y sus filiales.....	17
PROPIEDAD ACCIONARIA .....	19
Controlador de la sociedad.....	19
Transacciones de acciones.....	20
Estadística trimestral transacciones bursátiles .....	20
OTROS ANTECEDENTES.....	21
Remuneraciones del directorio.....	21
Remuneraciones de gerentes .....	21
Administración .....	22
Auditores externos.....	23
Utilidad distribuible .....	23
Estadística de dividendos pagados por acción .....	24
Política de dividendos.....	24
Hechos relevantes .....	24
Declaración jurada de responsabilidad y suscripción de memoria .....	27
ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.....	29
Informe de los auditores independientes.....	31
Estado Consolidado de Situación Financiera Clasificados.....	32-33
Estado Consolidado de Resultados por Función.....	34
Estado Consolidados de Resultados Integrales .....	35
Estado Consolidados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	36
Estado Consolidados de Flujos de Efectivo Indirecto.....	37
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS .....	39
<b>1 INFORMACION GENERAL.....</b>	<b>41</b>
<b>2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.....</b>	<b>41</b>
2.1 Bases de preparación de los estados financieros .....	41
2.2 Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas.....	42
2.3 Bases de consolidación.....	44
2.3.1 Filiales o subsidiarias.....	44
2.3.2 Transacciones e interés minoritario.....	44
2.3.3 Asociadas o coligadas.....	44
2.4 Entidades filiales.....	45
2.5 Moneda Funcional y transacciones en moneda extranjera.....	45

2.5.1	Moneda funcional y de presentación.....	45
2.5.2	Transacciones y saldos.....	46
2.5.3	Entidades de la Sociedad.....	46
2.5.4	Tipos de cambio.....	47
2.6	Información financiera por segmentos operativos.....	47
2.7	Propiedades plantas y equipos.....	47
2.8	Propiedades de inversión.....	48
2.9	Activos Intangibles.....	48
2.9.1	Mayor valor o minusvalía comprada – Goodwill negativo.....	48
2.9.2	Marcas comerciales.....	48
2.9.3	Programas informáticos.....	48
2.9.4	Gastos de investigación y desarrollo.....	49
2.10	Costos por intereses.....	49
2.11	Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.....	49
2.12	Activos financieros.....	49
2.12.1	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.....	50
2.12.2	Préstamos y cuentas por cobrar.....	50
2.12.3	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.....	50
2.12.4	Activos financieros disponibles para la venta.....	50
2.12.5	Reconocimiento y medición de los activos financieros.....	50
2.13	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	51
2.14	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.....	52
2.15	Inventarios.....	52
2.16	Efectivo y equivalente al efectivo.....	52
2.17	Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.....	52
2.18	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	52
2.19	Provisiones.....	53
2.20	Beneficios a los empleados.....	53
2.20.1	Vacaciones del personal.....	53
2.20.2	Indemnizaciones por años de servicios.....	53
2.21	Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.....	53
2.22	Impuestos a la renta e impuestos diferidos.....	54
2.23	Capital social.....	54
2.24	Ganancia por acción.....	54
2.25	Dividendo.....	54
2.26	Reconocimiento de ingresos.....	55
2.26.1	Venta de bienes.....	55
2.26.2	Ingresos por intereses.....	55
2.26.3	Ingresos por dividendos.....	55
<b>3</b>	<b>POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.....</b>	<b>56</b>
<b>4</b>	<b>ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION.....</b>	<b>60</b>
4.1	Beneficios por indemnizaciones por cese pactadas (IAS).....	60
4.2	Tasaciones de propiedad, planta y equipos.....	60
<b>5</b>	<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.....</b>	<b>61</b>
<b>6</b>	<b>INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA.....</b>	<b>62</b>
<b>7</b>	<b>DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....</b>	<b>63</b>

<b>8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.</b>	<b>65</b>
8.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas	66
8.1.1 Cuentas por pagar a entidades relacionadas	66
8.1.2 Transacciones con entidades relacionadas	66
8.2 Directorio	66
8.2.1 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones	67
8.2.2 Remuneraciones del Directorio	67
8.3 Remuneraciones del Equipo Gerencial	67
No se encuentran elementos de tabla de ilustraciones.	
<b>10 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.</b>	<b>69</b>
<b>11 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA.</b>	<b>69</b>
<b>12 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>72</b>
<b>13 PROPIEDAD DE INVERSION.</b>	<b>76</b>
<b>14 IMPUESTOS DIFERIDOS</b>	<b>78</b>
14.1 Activos por impuestos diferidos	78
14.2 Pasivos por impuestos diferidos	78
14.3 Movimiento de impuestos diferidos del estado de situación financiera	79
14.4 Compensación de partidas	80
<b>15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS</b>	<b>80</b>
15.1 Clases de otros pasivos financieros	80
15.2 Desglose por monedas, vencimientos de los Préstamos Bancarios	81
15.2.1 Préstamos Bancarios Corrientes	81
15.2.2 Préstamos Bancarios no corrientes	83
<b>16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.</b>	<b>87</b>
<b>17 OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO.</b>	<b>87</b>
17.1 Provisiones – Saldos	87
17.2 Movimientos de las provisiones	87
<b>18 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTE Y NO CORRIENTE.</b>	<b>88</b>
18.1 Detalle del rubro	88
18.2 Detalle de Obligación por Indemnización por años de servicios	88
18.3 Detalle de gastos reconocidos en el estado de resultados	89
18.4 Detalle de clase de gastos por empleado	89
18.5 Hipótesis actuariales	89
<b>19 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS</b>	<b>90</b>

<b>20 PATRIMONIO NETO.....</b>	<b>90</b>
20.1 Capital suscrito y pagado. ....	90
20.2 Número de acciones suscritas y pagadas.....	91
20.3 Administración del capital.....	91
20.4 Política de dividendos.....	91
20.5 Dividendos.....	91
20.6 Otras reservas.....	92
20.7 Ganancias (Pérdidas) Acumuladas.....	93
20.8 Participaciones no controladoras.....	93
<b>21 MONEDA EXTRANJERA. ....</b>	<b>94</b>
21.1 Activos corrientes.....	94
21.2 Activos no corrientes mantenidos para la venta.....	95
21.3 Activos No corrientes.....	95
21.4 Pasivos corrientes.....	96
21.5 Pasivos no corrientes.....	97
<b>22 INGRESOS.....</b>	<b>98</b>
22.1 Ingresos de actividades ordinarias.....	98
22.2 Otros Ingresos.....	98
22.3 Otras Ganancias (pérdidas).....	98
<b>23 COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES.....</b>	<b>99</b>
23.1 Gastos por naturaleza.....	99
23.2 Gastos del personal.....	99
23.3 Depreciación y Amortización.....	99
23.4 Resultados financieros.....	100
<b>24 RESULTADOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.....</b>	<b>101</b>
24.1 Efecto en resultados por impuesto a las ganancias.....	101
24.2 Activos por impuestos corrientes.....	102
24.3 Pasivos por impuestos corrientes.....	102
<b>25 UTILIDAD POR ACCION Y UTILIDAD LIQUIDA DISTRIBUIBLE.....</b>	<b>102</b>
25.1 Utilidad por acción.....	102
25.2 Utilidad líquida distribuible.....	103
<b>26 INFORMACION POR SEGMENTOS.....</b>	<b>103</b>
<b>27 CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.....</b>	<b>106</b>
27.1 Compromisos directos.....	106
27.2 Otras contingencias.....	107
27.3 Juicios.....	107
<b>28 DISTRIBUCION DEL PERSONAL.....</b>	<b>108</b>
<b>29 MEDIO AMBIENTE.....</b>	<b>109</b>

<b>30 HECHOS POSTERIORES.....</b>	<b>109</b>
<b>31 TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.....</b>	<b>110</b>
31.1 Bases de la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) .....	110
31.1.1 Adopción de NIIF 1 .....	110
31.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por Tricolor S.A. y filiales.....	110
31.3 Conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición .....	111
31.4 Explicación de las principales diferencias .....	113
 ANALISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS .....	 116
 ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS.....	 125
Comercializadora de Pinturas Iris S.A.....	127
Industrias Revor S.A.....	128
Industrias Tricolor Perú S.A.....	129
 INFORMACION DE FILIALES.....	 130
Comercializadora de Pinturas Iris S.A.....	131
Industrias Revor S.A.....	132
Industrias Tricolor Perú S.A.....	133
Industrias Vencedor S.A.....	134
Tintas Gráficas Vencedor S.A. ....	135

## IDENTIFICACION DE LA SOCIEDAD

### IDENTIFICACION BASICA

Razón social Tricolor S.A.  
Domicilio Legal Limache N° 3400, El Salto, Viña del Mar  
Rol Único Tributario 78.318.330-7  
Tipo de Sociedad Sociedad Anónima Abierta. Con fecha 11 de Enero 2007, la sociedad fue inscrita en el Registro de Valores con el Número 966

### DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

Escritura de constitución: Notaría de don Iván Torrealba Acevedo, de fecha 2 de diciembre de 1992, Santiago de Chile.

Inscripción Registro de Comercio: Con fecha 7 de Diciembre de 1992 a fojas 35.246 con el Número 22.056, en el Registro de Comercio de Santiago. Reinscrita en el Registro de Comercio de Viña del Mar, a fojas 689, Número 792, el 23 de julio de 2003.

Publicación Extracto: Diario Oficial N° 34.440 de fecha 14 de Diciembre de 1992.

### DIRECCIONES

#### MATRIZ

Dirección: Limache N° 3400 Viña del Mar  
Casilla 22-D  
Teléfono (032) 2328 100  
Fax (032) 2328 101  
Correo electrónico: pinturas@tricolor.cl; matriz@tricolor.cl

#### Planta

Limache N° 3600 Viña del Mar  
Casilla 22-D  
Teléfono (032) 2328 100  
Fax (032) 2328 101

#### Gerencia Comercial y Departamento de Marketing

Av. Claudio Arrau N° 9440, Pudahuel, Santiago  
Teléfono (02) 2908700  
Fax (02) 6010055

#### SUCURSALES:

##### Antofagasta

Avenida Mejillones N° 5024  
Teléfono (055) 221953  
Teléfono-Fax (055) 260038

##### Santiago:

Av. Claudio Arrau N° 9440, Pudahuel.  
Teléfono (02) 2908700  
Fax (02) 6010055

##### Concepción

Paicaví N° 1.640  
Teléfono (041) 2245006  
Teléfono-Fax (041) 2227316

**Temuco**  
Teléfono  
Teléfono-Fax

Ecuador N° 1935, Pueblo Nuevo  
(045) 220807  
(045) 221544

## **FILIALES**

### **Comercializadora de Pinturas**

#### **Iris S.A.**

Teléfono:  
Fax  
Correo electrónico:

Avenida Claudio Arrau N° 9440 Pudahuel, Santiago  
(02) 290 8700  
(02) 601 0055  
pinturasiris@tricolor.cl

#### **Industrias Revor S.A.**

Teléfono:  
Fax  
Correo electrónico:

Avenida Tobalaba N°287, Providencia, Santiago  
(02) 5203500  
(02) 5203535  
ventas@revor.cl

#### **Industrias Tricolor Perú S.A.**

Casilla:  
Teléfono:  
Fax:  
Correo electrónico:

Avda. Manuel del Mar y Bermedo N° 1015 Distrito Lima, Perú.  
1381 Lima 100  
202-0000  
444-0909  
postmaster@vencedor.com.pe

#### **Industrias Vencedor S.A.**

Casilla:  
Teléfono:  
Fax:  
Correo electrónico:

Avda. Jorge Chávez N° 164 Of. 803, Distrito Miraflores, Lima, Perú.  
1381 Lima 100  
202-0000  
444-0909  
postmaster@vencedor.com.pe

#### **Tintas Gráficas Vencedor S.A.**

Casilla:  
Teléfono:  
Fax:  
Correo electrónico:

Avda. Tusílagos Este N° 400, Distrito San Juan de Lurigancho, Lima, Perú.  
1381 Lima 100  
4596366  
4596362  
josefajardos@vencedor.com.pe

## DIRECTORIO Y ADMINISTRACIÓN

### DIRECTORIO

**Presidente**

Sr. Fernando Larraín Peña

**Directores**

Sr. Sergio Cardone Solari

Sr. Julio César Campos Arceu

Sr. Aníbal José Larraín Cruzat

Sr. Fernando José Larraín Cruzat

Sr. Luis Felipe Soza Donoso

Sr. Antonio Tuset Jorratt

Sr. Leonidas Vial Echeverría

### EJECUTIVOS

**Gerente General**

Sr. Roberto Lehmann Cosoi

**Gerente de Administración y Finanzas**

Sr. Luis Humberto Pérez Fierro

**Gerente de Operaciones**

Sr. Felipe Fedele Aliaga

**Gerente Comercial**

Sr. Héctor Palma Rojas

**Gerente de Ventas Industriales  
Y Nuevos Negocios**

Sr. Cristian Nieto Puelma

**Gerente Contralor**

Sr. Guillermo Rivera Meneses

### BANQUEROS

Banco BBVA  
Banco Corpbanca  
Banco de Crédito e Inversiones  
Banco de Chile  
Banco Estado  
Banco Itau  
Banco Santander Chile  
Banco Security

### AUDITORES EXTERNOS

PricewaterhouseCoopers, Consultores, Auditores y Cía. Ltda.

## CARTA DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas:

En representación del Directorio tengo el agrado de presentar para su consideración, la Memoria, Balance General y Estado de Resultados correspondientes al ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2010.

Lo primero que quiero destacar es que el año 2010 arrojó una utilidad de \$1.860 millones lo que muestra una mejora significativa de \$1.064 millones respecto al ejercicio anterior, con un mejor resultado de todas nuestras operaciones.

Es importante mencionar que el resultado es producto de las iniciativas en la gestión de la compañía que hemos respaldado tanto en Chile como en nuestra filial en Perú.

Entre los principales hechos de 2010, me gustaría mencionar:

En Chile,

- La capacidad de satisfacer rápidamente los requerimientos de nuestros clientes y consumidores después del terremoto de febrero de 2010.
- La nueva estructura comercial que logró mejorar los indicadores de atención a nuestros clientes y fortalecer nuestra posición competitiva.
- El fortalecimiento de una excelente relación laboral y el esfuerzo por dar estabilidad al trabajo de nuestros colaboradores durante todo el año.
- La implementación de una nueva estructura de operaciones y la creación de programas de excelencia operacional y control de procesos.
- La recuperación de los márgenes de los productos como resultado del trabajo de reducción de costos y la estabilidad de precios del mercado.
- La fuerza de la marca Tricolor y la exitosa campaña "Chile, país Tricolor" con motivo del Bicentenario.
- El desarrollo de venta de pintura a través de la cadena de "Pinturerías Revor".

En Perú,

- El crecimiento de ventas y el fortalecimiento de la relación con uno de los grandes operadores del mercado.
- La mejora en la estructura administrativa que generó beneficios, eficiencias y reducción de costos.
- Una continua mejora en la venta de productos Industriales de nuestra División Química.
- El acuerdo de distribución de pintura industrial marca International de AkzoNobel.
- La venta del terreno en que se ubicaba la antigua bodega de distribución de Industrias Vencedor.

Posiblemente lo más complejo fue administrar los efectos del terremoto que demandó una mayor coordinación tanto con proveedores como clientes ya sea para contar con las materias primas o lograr despachar los pedidos, a lo que se sumó a partir del segundo semestre el continuo aumento en el precio de las principales materias primas tanto en Chile como Perú.

Finalmente quiero agradecer a todo el personal de la empresa, a sus proveedores y clientes por el apoyo prestado durante este año 2010 y pedirles que nos sigan apoyando en la senda de crecimiento y rentabilidad que hemos definido para el futuro de Tricolor S.A.

Sin otro particular, saluda atentamente a usted,



Fernando Larrain Peña

## TRICOLOR EN EL AÑO 2010

### ASPECTOS COMERCIALES

Las ventas consolidadas crecieron un 12,7% alcanzando la suma de \$ 61.317 millones. En términos físicos, las ventas de pinturas líquidas y pinturas en polvo resultaron superiores a los volúmenes del año anterior en un 15,1% y 33,2%, respectivamente.

En las empresas Chilenas, los despachos físicos de pinturas líquidas y pinturas en polvo, aumentaron en un 10,4% y 29%, respectivamente.

En las filiales Peruanas, los despachos físicos de pinturas líquidas obtuvieron un incremento de un 21% y las pinturas en polvo crecieron un 41,2%.

En ambos mercados han continuado profundizándose los cambios en la estructura de los canales de distribución. Producto de ello, los fabricantes de pinturas han debido modificar sus estructuras internas para enfrentar estas nuevas exigencias de servicio, información y calidad de productos. Tricolor ha intentado tomar una posición de privilegio implementado sistemas que le permitan un eficiente control de sus procesos, optimizar sus niveles de productividad y agilizar las operaciones productivas y logísticas.

Esfuerzos que se orientan a entregar un servicio de excelencia a los distribuidores de nuestros productos y a los usuarios finales de las pinturas; con precios competitivos y óptimos niveles de calidad en cada una de las pinturas fabricadas.

### ASPECTOS OPERACIONALES Y PRODUCTIVOS

Las actividades de producción se han desarrollado normalmente y los mayores esfuerzos se han orientado a mejorar el servicio de despacho de los productos y al cumplimiento de disposiciones que regulan el riesgo de contaminación ambiental.

Durante el año 2010, los esfuerzos de nuestro personal han continuado focalizándose en la productividad y flexibilidad de los procesos de fabricación. De particular importancia ha sido la incorporación de una nueva tecnología de envasado y el desarrollo de productos más amistosos con el cliente y el medioambiente.

Como ha sido tradicional en la compañía, las relaciones con los proveedores de materias primas y envases se han mantenido en un excelente nivel de colaboración, cordialidad y servicio.

## FINANZAS Y ADMINISTRACION

- **Finanzas:**

En este sentido, es destacable la integración y eficiencia administrativa incorporada en la fábrica de pinturas Industrias Revor S.A.; empresa de reconocido prestigio adquirida en el año 2008, con la cual se busca fortalecer la presencia de la Compañía en el negocio decorativo, el desarrollo de puntos de ventas y un canal directo de comercialización de pinturas.

La evolución de los activos, obligaciones, ingresos y resultados consolidados, se presenta a continuación:

	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes totales	30.651.764	24.378.621	29.062.228
Total de activos no corrientes	27.361.838	29.728.959	32.507.098
Total de activos	58.013.602	54.107.580	61.569.326
Pasivos corrientes totales	19.157.401	18.074.016	21.538.764
Total de pasivos no corrientes	12.668.295	10.469.150	12.890.847
Total de pasivos	31.825.696	28.543.166	34.429.611
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	22.592.442	21.821.256	22.864.378
Participaciones no controladoras	3.595.464	3.743.158	4.275.337
Ingresos de actividades ordinarias	61.317.365	54.416.559	
Ganancia (pérdida)	2.254.358	1.022.652	
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	1.860.626	796.565	
Ganancia (pérdida) atribuible a participaciones no controladoras	393.732	226.087	

La política de inversiones de la compañía consiste en realizar las inversiones necesarias para el normal funcionamiento de sus operaciones, como también, para asegurar el logro de sus planes de crecimiento.

- **Administración:**

Las relaciones laborales de la Administración con el personal de la Sociedad, como asimismo, en las correspondientes filiales, se han mantenido dentro de un ambiente de mutua comprensión y colaboración.

El personal vigente al 31 de diciembre de 2010, tanto en la matriz como sus filiales, se clasifica en la forma siguiente:

	<b>Tricolor S.A.</b>	<b>Consolidado</b>
Ejecutivos	20	32
Técnicos	113	242
Trabajadores	243	1.097
<b>Total</b>	<b>376</b>	<b>1.371</b>

## ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

### RESEÑA HISTORICA

La Sociedad inició sus actividades en el año 1962 con la denominación de Montana Industrial S.A. y su propiedad mayoritaria estaba constituida por inversionistas extranjeros.

Sus operaciones estaban centradas en la explotación de la industria gráfica y sus productos afines.

A comienzos de 1970 la Sociedad vendió su planta litográfica y dedicó desde esa fecha, todos sus esfuerzos y recursos a la fabricación y comercialización de pinturas y barnices. Por esta razón, a partir de 1971, la Empresa cambió su nombre a Pinturas Montana Industrial S.A.

Esta actividad que estuvo siempre diseñada a satisfacer la creciente demanda del mercado nacional le permitió, en un lapso corto, lograr una participación destacada, como resultado de su desarrollo tecnológico y su permanente preocupación por entregar el mejor servicio.

Debido a la venta de sus intereses a inversionistas chilenos, por escritura de noviembre de 1979 se puso término al contrato de inversión extranjero suscrito en julio de 1978 entre el Comité de Inversiones Extranjeras y los inversionistas mayoritarios de la Sociedad.

Como consecuencia de esta operación la empresa adopta la razón social de Industrias Tricolor S.A. a partir de mayo de 1980.

En julio de 1993, se inscribió en los registros públicos de la República del Perú, Industrias Tricolor Perú S.A., sociedad de inversiones que en el mes de agosto siguiente adquirió el 99.9% de las acciones comunes de Industrias Vencedor S.A. que es el principal productor de pinturas de ese país.

En sesión ordinaria del Directorio celebrada el 6 de noviembre de 1996 se acordó la constitución de la filial Pinturas Tricolor S.A. con el mismo objeto social de la sociedad matriz. A esta nueva sociedad se aportaron algunos bienes del activo y parte del pasivo de la Compañía.

En sesión ordinaria del Directorio celebrada el 2 de abril de 1997, se acordó la adquisición de diversas marcas comerciales de pintura Iris, a través de la constitución de la filial Comercializadora de Pinturas Iris S.A., que tiene como objeto social la comercialización de pinturas de igual denominación.

En marzo de 2003, Industrias Tricolor S.A., adquirió el 99,99% de las acciones de Tricolor S.A.; sociedad que había iniciado sus actividades en el año 1992 con la denominación de Inversiones La Estrella Limitada, y que nació como consecuencia del proceso de división de la sociedad denominada Administradora e Inversora Chacabuco Limitada.

Posteriormente, en juntas extraordinarias de accionistas celebradas en el mes de julio de ese mismo año, las filiales Tricolor S.A. y Pinturas Tricolor S.A., acordaron fusionarse, quedando la primera como continuadora legal de las sociedades fusionadas y pasando a desempeñar el giro social de la sociedad absorbida, esto es, la producción, comercialización, importación, exportación y venta de toda clase de pinturas protectoras y de revestimientos.

En marzo del 2007 mediante junta extraordinaria de accionistas, se acordó la fusión de la sociedad con Industrias Tricolor S.A., mediante la absorción de ésta por parte Tricolor S.A. Como consecuencia de ello, Industrias Tricolor S.A. se disolvió y Tricolor S.A. asumió todos sus derechos y obligaciones y se constituyó en su continuadora legal. Producto de esta fusión, Tricolor S.A. pasó, además, a constituirse en matriz directa de Industrias Tricolor Perú S.A.

Finalmente, en Julio de 2008, la Sociedad en conjunto con su filial Comercializadora de Pinturas Iris S.A., adquirió el 100% de las acciones de la fábrica de pinturas Industrias Revor S.A.

## DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DE LA SOCIEDAD Y SUS FILIALES.

### a) Productos, negocios y actividades

El giro principal de Tricolor S.A. y sus filiales es la elaboración y venta de pinturas protectoras y decorativas.

La fabricación de estos productos se realiza en instalaciones ubicadas en la ciudad de Viña del Mar y Lima. La diversidad de productos abarca la totalidad de los diferentes tipos de pinturas, tales como: Látex, Óleos, Esmaltes, Barnices, Anticorrosivos, Pinturas Industriales, Revestimientos y otros. Todos ellos son fabricados bajo formulaciones propias incorporando a éstas los más recientes avances tecnológicos, materia de permanente preocupación de su laboratorio de investigación y desarrollo. Además, produce pinturas en polvo termoconvertibles, con la asesoría técnica de un fabricante extranjero de prestigio, para satisfacer las necesidades cada vez más exigentes del sector metal-mecánico nacional.

Un exigente control de calidad contribuye a destacar el reconocido prestigio de las marcas Tricolor, Vencedor, Iris y Revor.

Tricolor mantiene por largos años una clara posición de liderazgo en el mercado de pinturas en el país. La alta calidad de sus productos, su coherente política de precios y condiciones de venta, conjuntamente con la amplia cobertura, sustentan esta posición.

Para cumplir estos objetivos, se cuenta con profesionales calificados y experimentados que permiten desarrollar la política de Tricolor y sus filiales.

### b) Proveedores y clientes

**Proveedores:** Los insumos y materias primas son productos químicos y minerales tanto de producción nacional como extranjera correspondiendo a estos últimos una proporción mayoritaria.

Cada una de las materias primas cuenta con una variada gama de proveedores lo cual otorga una gran flexibilidad en el abastecimiento. De esta forma el mercado de materias primas muestra una sana competencia, no contemplando proveedores esenciales o exclusivos.

**Clientes:** Las ventas de pinturas se canalizan en gran medida a través de pinturerías, ferreterías y grandes superficies.

La cartera de clientes, compuesta en general por antiguos miembros del comercio establecido, mantiene excelentes canales de comunicación con las sociedades productoras a través de sus áreas de ventas, cobranzas, servicio técnico y apoyo promocional.

### c) Propiedades

#### Viña del Mar

El Salto, calle Limache N° 3400, destinada a bodegas y oficinas de administración general.  
El Salto, calle Limache N° 3600 y calle Limache Nueva N°95, destinada a instalaciones fabriles.

#### Santiago

Avda. Claudio Arrau N° 9434-9440 (Pudahuel), destinada a oficinas de la Gerencia Comercial, Departamento de Marketing y bodega de distribución de la Región Metropolitana.

#### Concepción

Calle Paicaví N° 1640, destinada a oficina y bodega de distribución.

### **Puerto Montt**

Avda. Parque Industrial N° 584. Esta propiedad estuvo destinada a oficina de ventas y bodega de distribución para la zona. Actualmente tiene como destino su venta.

### **d) Equipos**

Tricolor S.A. e Industrias Tricolor Perú S.A., disponen en Chile y Perú, respectivamente, de una planta destinada a la elaboración de pinturas líquidas tradicionales y pinturas en polvo termoconvertibles. Su filial peruana Industrias Vencedor S.A. posee, además, una planta destinada a la fabricación de productos químicos. En estas plantas se han incorporado equipos y maquinaria de avanzada tecnología, principalmente dispersadores, molinos, estanques de terminación y maquinaria de envase, todos estos apoyados por numerosos equipos menores y laboratorio de control de calidad y desarrollo, dotados de moderno instrumental.

La sociedad cuenta con sistemas de información contable, presupuestaria, estadística y de control, que se apoyan en un software informático de clase mundial (ERP), que le permite gestionar íntegramente las operaciones comerciales, productivas y financieras.

### **e) Seguros**

La Sociedad y sus filiales tienen contratos con aseguradores para la protección de sus bienes, entre los que destacan:

- Edificios, construcciones industriales, bodegas y obras civiles en general.
- Maquinarias, equipo e instalaciones, vehículos.
- Herramientas y repuestos.
- Existencias en general, incluyendo productos terminados, productos en proceso y materias primas.
- Instalaciones y equipos electrónicos.
- Transporte de carga terrestre.

Las coberturas de estos contratos de seguros comprenden los riesgos de:

- Incendio fenómeno de la naturaleza.
- Combustión espontánea.
- Explosión.
- Caída de aeronaves.
- Rotura de cañerías.
- Choque de vehículos.
- Adicional Sismo.
- Viento, inundaciones, desboque de cauces.
- Avalanchas, aluviones y deslizamientos.
- Huelga, saqueo, desorden popular.
- Perjuicio por paralización.
- Responsabilidad civil por daños a terceros.
- Daños por salida de mar.

### **f) Marcas y patentes**

La sociedad es propietaria de las marcas comerciales correspondientes a los productos Tricolor e Iris y, a través de sus filiales, de las marcas Revor y Vencedor.

La totalidad de las marcas se encuentran debidamente inscritas en los Registros de Marcas correspondientes. Destacan entre éstas, las marcas Tricolor, Profesional, Vencedor, Tricol, Tricozinc, Tricolátex, Tricolux, Suprén, Cover, Cover lux, 2001, Fly, Covermat, etc., como también diversas frases promocionales, tales como: "Pinturas Tricolor, serán siempre lo mejor", "Pinturas Tricolor, colores para soñar" y "Renuévate con Tricolor".

### **g) Contratos**

Los contratos de mayor importancia suscritos por la Sociedad dicen relación con créditos de largo plazo en moneda nacional, todos los cuales se describen en notas a los estados financieros.

### h) Actividades financieras

Siendo la actividad central de la Sociedad la fabricación y comercialización de pinturas y derivados afines, la gestión financiera ha estado enfocada hacia la óptima utilización de sus recursos económicos. Es así como los excedentes se han canalizado hacia inversiones, ya sea en depósitos de corto plazo y otras alternativas que ofrece el mercado, los cuales se informan detalladamente en notas a los estados financieros incluidos más adelante.

### i) Investigación y desarrollo

La política de investigación y desarrollo de la sociedad se orienta a mantener la posición de líder que ella ocupa en su sector del mercado. Para lograrlo cuenta con los elementos técnicos y humanos calificados, e incorpora continuamente los más recientes avances tecnológicos a través de su propia investigación.

### j) Factores de riesgo

En general el nivel de riesgo inherente al negocio es bajo, dada la variedad de alternativas de proveedores y la amplia distribución de sus clientes.

Los riesgos relativos al activo fijo y existencias se encuentran cubiertos por pólizas de seguro.

## PROPIEDAD ACCIONARIA

Al 31 de diciembre de 2010 el capital de la Sociedad es la suma de M\$ 8.074.156 dividido en 218.888.074 acciones nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal, de los cuales se encuentra totalmente suscrito y pagado la suma de M\$ 6.900.119 correspondientes a 198.989.158 acciones. Al 31 de diciembre de 2009, el capital de la Sociedad ascendió a M\$ 6.900.119 y estaba representado por 198.989.158 acciones nominativas, sin valor nominal, todas de una misma serie, totalmente suscritas y pagadas.

Al 31 de diciembre de 2010 la propiedad de estas acciones, correspondientes a los doce mayores accionistas, se distribuye de la siguiente manera:

ACCIONISTA	RUT	NUMERO DE ACCIONES	% PARTICIPACION
INVERPINT SPA.	76.107.958-1	89.102.575	44,78
LARRAIN VIAL S.A. CORREDORA DE BOLSA (*)	80.537.000-9	83.920.629	42,17
IM TRUST S.A. CORREDORA DE BOLSA.	96.489.000-5	18.799.747	9,45
IMPORTADORA Y COMERCIALIZADORA AMALFI LTDA.	87.743.700-0	5.613.097	2,82
INVERSIONES SANTA EUGENIA LTDA.	79.769.420-7	1.291.756	0,65
CELFIN CAPITAL S.A. CORREDORA DE BOLSA	84.177.300-4	149.282	0,08
LUIS HUMBERTO PEREZ FIERRO	8.081.603-0	29.856	0,02
BANCHILE CORREDORA DE BOLSA S.A.	96.571.220-8	11.395	0,01
PROCONSULT S.A.	79.567.040-8	10.947	0,01
DANIEL VALDIVIA ORTIZ DE ZARATE	7.306.782-0	7.066	0,004
GUILLERMO RIVERA MENESES	6.124.073-K	5.971	0,003
CB CORREDORA DE BOLSA	96.680.820-9	5.898	0,003

(\*) Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa, tiene en custodia acciones correspondientes al 19,19% de la propiedad accionaria pertenecientes a Inverpint SpA.

### Controlador de la sociedad

Inverpint SpA, posee un 63,97% de la propiedad accionaria.

Las personas naturales que están tras el accionista controlador Inverpint SpA a través de otras sociedades son: Fernando Larraín Peña, RUT 2.289.493-5; María Josefina Cruzat Infante, RUT 2.890.867-9; Fernando José Larraín Cruzat, RUT 7.011.884-K; Isabel Larraín Cruzat, RUT 7.011.885-8; Aníbal Larraín Cruzat, RUT 7.011.886-6; Santiago Larraín Cruzat, RUT 7.011.887-4 y Francisco de Borja Larraín Cruzat, RUT 9.156.639-7. Los dos primeros detentan en forma indirecta el 16.25% de la sociedad controladora cada uno, en tanto que los últimos cinco detentan en forma indirecta el 13,5% de la sociedad controladora cada uno.

**Accionista mayoritario:** Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa, Rut 80.537.000-9

## TRANSACCIONES DE ACCIONES

Transacciones de acciones efectuadas por: Presidente, Directores, Gerente General, Ejecutivos Principales, Administradores o Liquidadores, Inspectores de Cuentas y Accionistas Mayoritarios.

Año 2010	Acciones Compradas	Acciones Vendidas	Monto de la Transacción M\$	Precio Unitario Transacción \$
<b>Trimestre Enero-Marzo:</b>	-	-	-	-
<b>Trimestre Abril-Junio:</b>				
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	7.436.36		428.937364	57,68
<b>Trimestre Julio-Septiembre:</b>				
Chacabuco S.A.		125.915.072	7.303.074.176	58
Inverpint SpA	125.915.072		7.303.074.176	58
<b>Trimestre Octubre-Diciembre:</b>				
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	99.522		9.454.590	95
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa	1.384.594		78.921.858	57
Inverpint SpA	1.384.594		78.921.858	57
Larraín Vial S.A. Corredora de Bolsa (*)		18.799.747	-	-

(\*) La transacción corresponde a una operación de cambio de custodia de acciones.

## Año 2009

Durante el año 2009, no hubo transacción de acciones de esta clase.

## ESTADISTICA TRIMESTRAL TRANSACCIONES BURSATILES Año 2010

	N° de Acciones transacciones	Monto total transado \$	Precio promedio \$
Trimestre Enero-Marzo	-	-	-
Trimestre Abril-Junio	71.750.146	4.107.299.469	57,75
Trimestre Julio-Septiembre	-	-	-
Trimestre Octubre-Diciembre	49.201.511	2.839.889.089	57,24

En cada trimestre correspondiente a los años 2009 y 2008, no hubo transacción bursátil de acciones de la Sociedad.

## **OTROS ANTECEDENTES**

### **REMUNERACIONES DEL DIRECTORIO**

De conformidad a lo establecido en el artículo 33 de la ley N° 18.046 corresponde a esta Junta Ordinaria de Accionistas acordar la forma y el monto de la remuneración que percibirá el Directorio durante el ejercicio 2011.

Las remuneraciones brutas pagadas a los señores Directores durante los años 2010 y 2009 se detallan a continuación:

		2010	2009
		M\$	M\$
Sr. Sergio Cardone Solari	Dieta por asistencia a sesiones	5.083	5.046
Sr. Aníbal Larraín Cruzat	Dieta por asistencia a sesiones	5.083	5.046
Sr. Fernando José Larraín Cruzat	Dieta por asistencia a sesiones	5.083	5.046
Sr. Fernando Larraín Peña	Dieta por asistencia a sesiones	5.083	5.046
Sr. Luis Felipe Soza Donoso	Dieta por asistencia a sesiones	5.083	5.046
Sr. Antonio Tuset Jorratt	Dieta por asistencia a sesiones	5.083	5.046
Sr. Leonidas Vial Echeverría	Dieta por asistencia a sesiones	<u>3.827</u>	<u>-</u>
<b>TOTAL</b>		<u><u>34.325</u></u>	<u><u>30.276</u></u>

Durante el ejercicio 2010 y 2009, no hubo gastos incurridos por el Directorio.

No existen planes de incentivo en base a los cuales el Directorio perciba remuneraciones extraordinarias.

### **REMUNERACIONES DE GERENTES**

La remuneración total percibida por los gerentes de la Sociedad en el presente ejercicio, ascendió a M\$ 719.655.

Tricolor S.A. dispone para sus ejecutivos un plan de bono anual por cumplimiento de objetivos de resultados de la empresa. El bono consiste en un determinado número de remuneraciones brutas.

## ADMINISTRACION

### a) Antecedentes de directores:

**Sr. Fernando Larraín Peña, R.U.T. 2.289.493-5**

Ingeniero Civil Industrial, Presidente de Watt's S.A., Presidente de Viña Santa Carolina S.A., Director de la Corporación del Patrimonio Cultural de Chile, Socio de Larraín Vial S.A., Presidente del Comité Editorial de la Revista Educar y Presidente de Tricolor S.A.

**Sr. Julio César Campos Arceu, R.U.T. 7.108.348-9**

Ingeniero Civil de Industrias mención Mecánica Pontificia Universidad Católica de Chile, Socio Gerente Inversiones Andalucía Ltda., Vicepresidente Maestro Perú y Director de Tricolor S.A.

**Sr. Sergio Cardone Solari, R.U.T. 5.082.229-K**

Ingeniero Comercial Universidad Católica de Chile, Director de S.A.C.I. Falabella, Director de Sociedad de Rentas Falabella, Presidente de Mall Plaza, Presidente de Enaco S.A., Presidente de Cimenta, Administradora de Fondos de Inversión S.A., Director de Cimenta Mutuo Hipotecario S.A., Presidente Haldeman Mining Company S.A. y Director de Tricolor S.A.

**Sr. Aníbal Larraín Cruzat, R.U.T. 7.011.886-6**

Ingeniero Comercial Universidad Católica de Chile, Master en Filosofía, Universidad de Navarra, Director Watt's S.A., Director Viña Santa Carolina S.A. y Director de Tricolor S.A.

**Sr. Fernando José Larraín Cruzat, R.U.T. 7.011.884-K**

Ingeniero Comercial P. Universidad Católica de Chile, MBA Universidad de Harvard, Gerente General de Larraín Vial S.A., Director de Empresas Watt's S.A., Director de Cía. CIC S.A., Director de Salfa ICSA y Director de Tricolor S.A.

**Sr. Luis Felipe Soza Donoso, R.U.T. 5.572.322-2**

Ingeniero Civil Universidad Católica de Chile, Presidente Agrícola Montolín S.A., Director de Watt's S.A., Presidente de Estacionamientos Generales S.A., Director de Inmobiliaria Montemar S.A., Director de Sociedad Urbanizadora Reñaca – Concón S.A. (Reconsa) y Director de Tricolor S.A.

**Sr. Antonio Tuset Jorratt, R.U.T. 4.566.169-5**

Ingeniero Comercial Universidad de Chile, Director de Banmédica S.A., Director de Isapre Banmédica S.A., Director de Help S.A., Director de SCL Terminal Aéreo Santiago S.A. Sociedad Concesionaria, Director de Cimenta S.A., Director de Maderas Cóndor S.A., Director de Cristalerías de Chile S.A., Director de Wenco S.A., Presidente de Muelles de Penco S.A. y Director de Tricolor S.A.

**Sr. Leonidas Vial Echeverría, R.U.T. 5.719.922-9**

Presidente de Larraín Vial S.A., Director de Empresas Watt's S.A., Director de Embonor S.A., Presidente de Cías. CIC S.A., Director de Enersis S.A., Director de Volcán S.A., Vicepresidente Bolsa de Comercio de Santiago y Director de Tricolor S.A.

### b) Antecedentes de gerentes:

**Sr. Roberto Lehmann Cosoi, R.U.T. 11.472.090-9**

Ingeniero Civil Industrial Universidad de Chile, MBA Pontificia Universidad Católica de Chile, MBA Exchange Program UCCh – Duke University, North Carolina USA, Presidente de Industrias Vencedor S.A., Gerente General de Comercializadora de Pinturas Iris S.A., Director de Industrias Revor S.A. y Gerente General de Tricolor S.A.

**Sr. Felipe Fedele Aliaga, R.U.T. 8.601.199-9**

Ingeniero Civil Industrial Universidad Técnico Federico Santa María, Químico Profesional y Licenciado en Química Pontificia Universidad Católica de Valparaíso, Gerente de Operaciones de Tricolor S.A.

**Sr. Cristian Nieto Puelma, R.U.T. 7.409.318-3**

Ingeniero Comercial Universidad de Santiago, Gerente de Ventas Industriales y Nuevos Negocios de Tricolor S.A.

**Sr. Héctor Palma Rojas, R.U.T. 9.702.631-9**

Constructor Civil y Postítulo en Administración de Empresas Constructoras con Mención en Desarrollo Inmobiliario Pontificia Universidad Católica de Chile, Master en Dirección de Empresas Universidad Politécnica de Madrid y Gerente Comercial de Tricolor S.A.

**Luis Humberto Pérez Fierro, RUT 8.081.603-0**

Ingeniero Comercial Pontificia Universidad Católica de Valparaíso, Master en Economía y Dirección de Empresas, IESE Universidad de Navarra, España, Director de Industrias Revor S.A. y Gerente de Administración y Finanzas de Tricolor S.A.

**Sr. Guillermo Rivera Meneses, R.U.T. 6.124.073-K**

Ingeniero Comercial Universidad de Valparaíso, Contador Auditor Pontificia Universidad Católica de Valparaíso, Director de Industrias Revor S.A., Gerente Contralor de Tricolor S.A.

**c) Descripción de la organización**

La administración se compone de Directorio, Gerente General y Gerentes de Área.

**Directorio**

Está formado por ocho miembros, uno de los cuales ejerce funciones de Presidente de la Sociedad.

**Gerente General**

El Gerente General es designado por el Directorio y está premunido de todas las facultades propias de un factor de comercio y de todas aquellas que expresamente le otorgue el Directorio.

**Gerentes de Área**

Dependen directamente del Gerente General, siendo los encargados de las funciones Administración y Finanzas, Operaciones, Comercial e Industriales y Nuevos Negocios.

**AUDITORES EXTERNOS**

Corresponde a esta Junta Ordinaria de Accionistas designar auditores externos con el objeto de que examinen la contabilidad, inventarios, balance y otros estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio de 2011, quienes deberán informar por escrito el resultado de su trabajo a la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

**UTILIDAD DISTRIBUIBLE**

La cuenta de resultados del ejercicio financiero 2010 arroja una utilidad de M\$ 1.860.626. Corresponderá a la Junta Ordinaria de Accionistas pronunciarse acerca del destino de ésta. La utilidad distribuable queda constituida como sigue:

	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	1.860.626
Variación del valor razonable de activos, no realizadas	-
Variación del valor razonable de pasivos, no realizadas	-
Utilidad distribuable	<u>1.860.626</u>

Porcentaje repartido como dividendo sobre la Utilidad distribuable %  
0,00

## ESTADISTICA DE DIVIDENDOS PAGADOS POR ACCION

	2008	2009	2010
Dividendo (\$)	0,71604721	-	0,85503827

- a) 2008: \$ 0,71604721 por acción para un total de 198.989.158  
 b) 2009: \$ -  
 c) 2010: \$ 0,85503827 por acción para un total de 198.989.158

Industrias Tricolor S.A. empresa que se fusionó con Tricolor S.A. en marzo de 2007, presentó la siguiente estadística de dividendos pagados por acción:

	2003 (a)	2004 (b)	2005 (c)	2006 (d)	2007 (e)
Dividendo (\$ )	1,507605	1,76677	0,07684	0,92987	2,20255

- a) 2003: \$ 1,507605 por acción para un total de 200.000.000  
 b) 2004: \$ 1,76677 por acción para un total de 200.000.000  
 c) 2005: \$ 0,07684 por acción para un total de 200.000.000  
 d) 2006: \$ 0,92987 por acción para un total de 200.000.000  
 e) 2007: \$ 2,20255 por acción para un total de 200.000.000

## POLITICA DE DIVIDENDOS 2010

La política de dividendos acordada por la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada en abril de 2010 y abril de 2009, consiste en el reparto de a lo menos el dividendo mínimo obligatorio del 30% de la utilidad de cada ejercicio y entregarlo durante el mes de mayo del año siguiente al cierre de cada ejercicio. El esquema presentado corresponde a la intensión del Directorio, por lo que su cumplimiento quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan. El Directorio no tiene contemplado el reparto de dividendos provisorios durante el ejercicio. Sobre esta situación deberá nuevamente pronunciarse la junta a celebrarse en abril de 2011.

## HECHOS RELEVANTES

- Con fecha 18 de marzo de 2010, se informó el acuerdo del Directorio de Tricolor S.A., de proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad a celebrarse el 16 de abril de 2010, el pago en efectivo del Dividendo Definitivo Mínimo Obligatorio N° 2 de \$0,85503827 por acción de la serie única, el que de ser aprobado se cargará contra la utilidad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009.
- Con fecha 19 de abril de 2010, se informó que en Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 16 de abril de 2010, se tomaron los siguientes acuerdos:

### 1. Dividendo Definitivo:

Se acordó el reparto de un dividendo definitivo mínimo obligatorio N°2 de \$0,85503827 por acción de la serie única, con cargo a las utilidades del ejercicio 2009. El pago se llevará a efecto a partir del día 11 de mayo del 2010.

## 2. Política de Dividendos:

Se acordó la política de dividendos, consistente en el reparto de a lo menos el dividendo mínimo obligatorio del 30% de la utilidad de cada ejercicio y entregarlo durante el mes de mayo del año siguiente al cierre de cada ejercicio. El Directorio no tiene contemplado el reparto de dividendos provisorios durante el ejercicio.

- Con fecha 22 de abril de 2010, se informó que en sesión de Directorio de la sociedad celebrada el 21 de Abril de 2010, se informó que al redactarse el acta de la junta ordinaria de accionistas celebrada el día viernes 16 de Abril de 2010, se detectó que se había incurrido en un error en el conteo de votos en la elección del directorio de la sociedad.

Considerando que dicho error podría eventualmente llevar a un cuestionamiento de dicha elección, el Directorio de la sociedad acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad, para el día 12 de mayo de 2010, a las 12:00 horas, en las oficinas de la sociedad ubicadas en Calle Limache N°3.400 Viña del Mar, con el objeto de tratar y pronunciarse acerca de las siguientes materias:

- a) La revocación de la totalidad del directorio.
- b) La designación de los integrantes del directorio de la sociedad por el período estatutario de tres años
- c) La adopción de los demás acuerdos que se estime necesario aprobar para perfeccionar y materializar los acuerdos anteriores.

- Con fecha 13 de mayo de 2010, se informó que en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 12 de mayo del 2010, se acordó revocar íntegramente el Directorio de la Sociedad.

En la misma fecha, se informó que complementando dicho hecho esencial, además, en la mencionada Junta se procedió a la elección del nuevo Directorio de la Sociedad, resultando elegidos como Directores de la Sociedad los señores Julio César Campos Arceu, Sergio Cardone Solari, Aníbal José Larraín Cruzat, Fernando José Larraín Cruzat, Fernando Larraín Peña, Luis Felipe Soza Donoso, Antonio Tuset Jorratt y Leonidas Vial Echeverría

- Con fecha 12 de agosto de 2010, se informó que el accionista Chacabuco S.A., RUT 88.716.400-2 con fecha 29 de julio pasado, aportó el total de las acciones emitidas por Tricolor S.A. de su propiedad, ascendentes a 125.915.072 acciones, que representan el 63,2774% del capital accionario de Tricolor S.A., a la sociedad Inverpint SpA, RUT N° 76.107.958-1.

Como consecuencia de ello, la sociedad Inverpint SpA es ahora el controlador directo de Tricolor S.A., sin que se haya producido un cambio en el control de Tricolor S.A. sino que solamente un cambio en la persona o agente a través del cual se ejerce el control de dicha sociedad, atendido que Chacabuco S.A. es titular del 100% de las acciones emitidas por Inverpint SpA.

Las personas naturales que están tras la nueva sociedad controladora de Inverpint SpA, a través de otras sociedades, siguen siendo: Fernando Larraín Peña, RUT 2.289.493-5; María Josefina Cruzat Infante, RUT 2.890.867-9; Fernando José Larraín Cruzat, RUT 7.011.884-K; Isabel Larraín Cruzat, RUT 7.011.885-8; Aníbal Larraín Cruzat, RUT 7.011.886-6; Santiago Larraín Cruzat, RUT 7.011.887-4 y Francisco de Borja Larraín Cruzat, RUT 9.156.639-7. Los dos primeros detentan en forma indirecta el 16,25% de la sociedad controladora cada uno, en tanto que cada uno de los últimos cinco detentan en forma indirecta el 13,5% de la sociedad controladora.

- Con fecha 23 de septiembre de 2010, se informó que el Directorio de nuestra Sociedad en sesión de fecha 15 de septiembre de 2010, acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 29 de octubre de 2010, a las 12:00 horas, en calle Limache N° 3.400, Viña del Mar, con el objeto de tratar la siguiente materia:


- Acordar un aumento de capital por \$ 690.000.000 mediante la emisión de 11.695.000 acciones de pago, o bien, por el monto, número de acciones y demás condiciones que determine la Junta.

- Con fecha 3 de noviembre de 2010, se informó que en Junta Extraordinaria de Accionistas de Tricolor S.A., celebrada el 29 de octubre de 2010, por aclamación y por la unanimidad de los asistentes, con el voto favorable del 99,19 por ciento del total de las acciones emitidas por la sociedad, se adoptaron los siguientes acuerdos que se informan como hecho esencial:
  - (1) Aumentar el capital social de la suma de \$ 6.900.119.494, dividido en 198.989.158 acciones nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal, que se encuentran totalmente suscritas y pagadas, a la suma de \$ 8.074.155.538, dividido en 218.888.074 acciones nominativas todas de una misma serie y sin valor nominal, esto es, en la suma de \$ 1.174.036.044, mediante la emisión de 19.898.916 nuevas acciones de pago, que se emitirán de una vez o por parcialidades, en la o las fechas que el Directorio de la sociedad determine.
  - (2) Las acciones que se emitan con cargo a este aumento de capital deberán ofrecerse preferentemente, por una vez, a los accionistas de la sociedad, a prorrata de las acciones que tengan inscritas a su nombre el quinto día hábil anterior a la fecha de inicio del período de opción preferente, quienes tendrán el plazo de treinta días contados desde esa fecha para ejercer este derecho de suscripción preferente. Las acciones que hubieren correspondido a los accionistas que renuncien a su derecho de suscripción preferente, las acciones no suscritas por los accionistas y las que resulten de fracciones en el prorrateo, serán ofrecidas libremente por el Directorio a accionistas de la sociedad, en la o las fechas que el Directorio libremente determine, siempre que ellas no se ofrezcan en condiciones más favorables que las de la oferta preferente.
  - (3) Fijar como valor de suscripción de cada acción la suma de \$ 59, el que deberá ser pagado al contado y en efectivo en el acto de la suscripción, valor de suscripción que se reajustará conforme a la variación que experimente la Unidad de Fomento entre la fecha de esta Junta y la fecha de pago. Además, el valor de colocación de las acciones que se suscriban con posterioridad al 1º de Enero de 2011, se incrementará en un 4,5% anual desde esa fecha hasta la fecha de pago.
  - (4) Las acciones correspondientes a este aumento de capital deberán encontrarse emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo que vence el 29 de Octubre de 2013. Se deja constancia que, con el voto favorable de la unanimidad de los presentes, se acordó que el Directorio queda autorizado para abstenerse del cobro de los montos adeudados por los accionistas, por lo que al vencimiento del plazo indicado, el capital de la sociedad quedará reducido en dicha fecha a la cantidad efectivamente pagada.
  - (5) Consecuente con los acuerdos anteriores, reemplazar el artículo Quinto permanente y sustituir el Artículo Primero Transitorio de los Estatutos Sociales. Asimismo para efecto de actualización de las disposiciones transitorias de los Estatutos Sociales, se acordó la eliminación del Artículo Tercero Transitorio de dicho Estatuto.
  - (6) Para los efectos de lo dispuesto en la Circular N° 1.370 de la Superintendencia de Valores y Seguros, modificada por Circular N° 1.736 de la misma Superintendencia, se deja constancia que no se espera incurrir en costos de emisión y colocación de las acciones, atendido que ella se efectuará únicamente entre los accionistas de la sociedad. En todo caso, en el evento que existan tales costos, ellos tendrán el tratamiento contable que se indica en la Circular N° 1.736 antes mencionada.
  - (7) Facultar al Directorio de la sociedad para proceder a la emisión de las acciones que se deberán emitir y efectuar todos los trámites legales correspondientes al efecto; para adoptar los acuerdos necesarios para obtener la inscripción de las acciones que se deberán emitir en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros; y adoptar todos los acuerdos que fueren o estimare necesarios para ultimar el aumento de capital acordado.

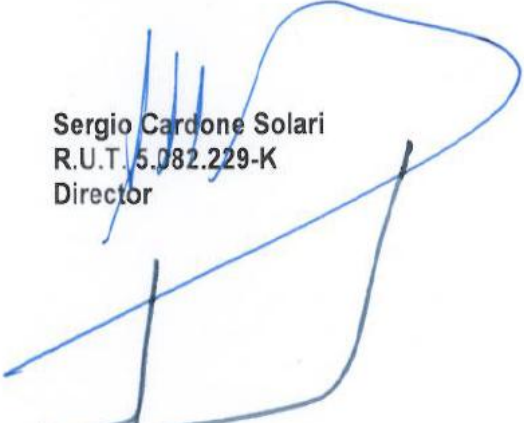
- (8) Facultar a los señores Luis Humberto Pérez Fierro y Jaime Figueroa Kahn para que cualquiera de ellos, actuando indistinta y separadamente, reduzca a escritura pública en todo o parte el acta que se levante de la presente reunión, soliciten la inscripción y publicación del extracto de dicha escritura y, en general, den cumplimiento a todas las solemnidades que la ley prescribe para la validez de los acuerdos adoptados en ella.

## DECLARACION JURADA DE RESPONSABILIDAD Y SUSCRIPCION DE MEMORIA

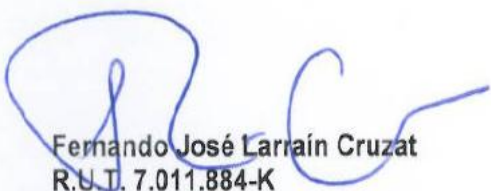
Los señores Directores y Gerente General de la Sociedad, se declaran responsables respecto de la veracidad de toda la información incorporada en la presente Memoria y en conformidad a la normativa vigente han suscrito el original de ésta.



Fernando Larrain Peña  
R.U.T. 2.289.493-5  
Presidente



Sergio Cardone Solari  
R.U.T. 5.082.229-K  
Director




Fernando José Larrain Cruzat  
R.U.T. 7.011.884-K  
Director




Luis Felipe Soza Donoso  
R.U.T. 5.572.322-2  
Director



Anibal Larrain Cruzat  
R.U.T. 7.011.886-6  
Director



Manuel José Vial Claro  
Rut 15.958.852-1  
Director



Roberto Lehmann Cosoi  
R.U.T. 11.472.090-9  
Gerente General



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009





**PricewaterhouseCoopers**  
RUT: 81.513.400-1  
Viña del Mar - Chile  
Av. Libertad 1348 - Piso 7, Of. 703  
Torre Marina Arauco  
Teléfonos: (56) (32) 268 4401  
pwc.cl

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

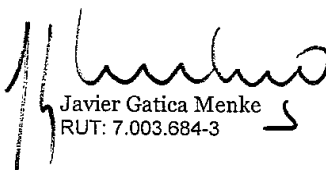
Viña del Mar, 23 de marzo de 2011

Señores Accionistas y Directores  
Tricolor S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de Tricolor S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2010 y 2009, del estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2009 y de los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Tricolor S.A. 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 consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera consolidada de Tricolor S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, los resultados integrales de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

  
Javier Gatica Menke  
RUT: 7.003.684-3

  
PricewaterhouseCoopers

**Tricolor S.A. y Filiales**  
**Estado Consolidado de Situación Financiera Clasificado.**

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009.

(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))

Activos	Nota	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
<b>Activos Corrientes</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	5	2.283.801	1.318.267	1.576.234
Otros activos financieros corrientes		0	37.769	43.614
Otros Activos No Financieros, Corriente		299.355	275.943	421.800
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	15.788.690	13.076.687	12.577.750
Inventarios	9	11.077.862	8.539.778	13.397.602
Activos por impuestos corrientes	24	1.023.018	1.130.177	1.045.228
<b>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</b>		<b>30.472.726</b>	<b>24.378.621</b>	<b>29.062.228</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	179.038	0	0
<b>Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>179.038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Activos corrientes totales</b>		<b>30.651.764</b>	<b>24.378.621</b>	<b>29.062.228</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Otros activos financieros no corrientes		6.379	6.379	6.379
Otros activos no financieros no corrientes		157.356	3.085	41.285
Derechos por cobrar no corrientes	7	187	2.635	6.354
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	4.147.168	4.181.604	4.147.681
Propiedades, Planta y Equipo	12	22.828.782	25.141.664	27.803.949
Propiedad de inversión	13	177.497	366.021	477.432
Activos por impuestos diferidos	14	44.469	27.571	24.018
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>27.361.838</b>	<b>29.728.959</b>	<b>32.507.098</b>
<b>Total de activos</b>		<b>58.013.602</b>	<b>54.107.580</b>	<b>61.569.326</b>

**Tricolor S.A. y Filiales**
**Estado Consolidado de Situación Financiera Clasificado.**

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009.

(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))

<b>Patrimonio y Pasivos</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>01/01/2009</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Otros pasivos financieros corrientes	15	5.162.719	7.779.754	8.804.282
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	12.188.989	9.568.195	12.271.249
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	8	504.719	163.367	0
Otras provisiones a corto plazo	17	664.351	397.982	370.175
Pasivos por Impuestos corrientes	24	574.452	104.216	25.712
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	18	51.486	50.038	56.689
Otros pasivos no financieros corrientes	19	10.685	10.464	10.657
<b>Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta</b>		<b>19.157.401</b>	<b>18.074.016</b>	<b>21.538.764</b>
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0	0
<b>Pasivos corrientes totales</b>		<b>19.157.401</b>	<b>18.074.016</b>	<b>21.538.764</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Otros pasivos financieros no corrientes	15	7.887.411	5.270.719	7.123.491
Pasivo por impuestos diferidos	14	2.726.493	3.163.923	3.711.913
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	18	2.054.391	2.006.445	1.988.864
Otros pasivos no financieros no corrientes	19	0	28.063	66.579
<b>Total de pasivos no corrientes</b>		<b>12.668.295</b>	<b>10.469.150</b>	<b>12.890.847</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>31.825.696</b>	<b>28.543.166</b>	<b>34.429.611</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital emitido	20	6.900.119	6.900.119	7.062.558
Ganancias (pérdidas) acumuladas		17.730.681	16.428.242	15.801.820
Otras reservas	20	(2.038.358)	(1.507.105)	0
<b>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>22.592.442</b>	<b>21.821.256</b>	<b>22.864.378</b>
<b>Participaciones no controladoras</b>	20	<b>3.595.464</b>	<b>3.743.158</b>	<b>4.275.337</b>
<b>Patrimonio total</b>		<b>26.187.906</b>	<b>25.564.414</b>	<b>27.139.715</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>58.013.602</b>	<b>54.107.580</b>	<b>61.569.326</b>

**Tricolor S.A. y Filiales**  
**Estado Consolidado de Resultados por Función.**  
 Al 31 de diciembre de 2010 y 2009.  
 (Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de Resultados por Función	Nota	ACUMULADO	
		01/01/2010	01/01/2009
		31/12/2010	31/12/2009
		M\$	M\$
<b>Estado de resultados</b>			
<b>Ganancia (pérdida)</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	22	61.317.365	54.416.559
Costo de ventas	23	(40.808.057)	(37.787.847)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>20.509.308</b>	<b>16.628.712</b>
Otros ingresos, por función	22	500.537	346.509
Costos de distribución	23	(12.746.410)	(10.647.230)
Gasto de administración	23	(4.197.629)	(4.070.582)
Otras ganancias (pérdidas)	22	(332.774)	(252.180)
Ingresos financieros	23	87.981	79.952
Costos financieros	23	(705.093)	(1.151.889)
Diferencias de cambio	23	169.939	368.326
Resultado por unidades de reajuste	23	(46.922)	43.740
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>3.238.937</b>	<b>1.345.358</b>
(Gasto) Ingreso por impuestos a las ganancias	24	(984.579)	(322.706)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<b>2.254.358</b>	<b>1.022.652</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>2.254.358</b>	<b>1.022.652</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.860.626	796.565
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	20	393.732	226.087
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>2.254.358</b>	<b>1.022.652</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica en pesos</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas en pesos		9,350	4,003
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas			
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica en pesos</b>		<b>9,350</b>	<b>4,003</b>
<b>Ganancias por acción diluidas en pesos</b>			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas en pesos		9,350	4,003
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas			
<b>Ganancias (pérdida) diluida por acción en pesos</b>		<b>9,350</b>	<b>4,003</b>

**Tricolor S.A. y Filiales**  
**Estado Consolidado de Resultados Integrales.**  
 Al 31 de diciembre de 2010 y 2009.  
 (Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de Resultados Integral	Nota	ACUMULADO	
		01/01/2010 31/12/2010	01/01/2009 31/12/2009
<b>Estado del resultado integral</b>		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ganancia (pérdida)		2.254.358	1.022.652
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>			
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>			
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		(531.253)	(1.669.544)
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos		0	0
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		<b>(531.253)</b>	<b>(1.669.544)</b>
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		0	0
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		(531.253)	(1.669.544)
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>			
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		0	0
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		0	0
Otro resultado integral		(531.253)	(1.669.544)
Resultado integral total		<b>1.723.105</b>	<b>(646.892)</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.329.373	(872.979)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		393.732	226.087
Resultado integral total		<b>1.723.105</b>	<b>(646.892)</b>

**Tricolor S.A. y Filiales**

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio.**

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009.

(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
<b>Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010</b>	<b>6.900.119</b>	<b>(1.669.544)</b>	<b>162.439</b>	<b>(1.507.105)</b>	<b>16.428.242</b>	<b>21.821.256</b>	<b>3.743.158</b>	<b>25.564.414</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	0	0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	6.900.119	(1.669.544)	162.439	(1.507.105)	16.428.242	21.821.256	3.743.158	25.564.414
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					1.860.626	1.860.626	393.732	2.254.358
Otro resultado integral		(531.253)	0	(531.253)		(531.253)	0	(531.253)
Resultado integral						1.329.373	393.732	1.723.105
Emisión de patrimonio	0				0	0		0
Dividendos					(558.187)	(558.187)		(558.187)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0		0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0		0
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	0	0	0	0	0	0	(541.426)	(541.426)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0				0	0		0
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>0</b>	<b>(531.253)</b>	<b>0</b>	<b>(531.253)</b>	<b>1.302.439</b>	<b>771.186</b>	<b>(147.694)</b>	<b>623.492</b>
<b>Saldo Final Período Actual 31/12/2010</b>	<b>6.900.119</b>	<b>(2.200.797)</b>	<b>162.439</b>	<b>(2.038.358)</b>	<b>17.730.681</b>	<b>22.592.442</b>	<b>3.595.464</b>	<b>26.187.906</b>

Estado de Cambios en el Patrimonio	Capital emitido	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras Reservas Varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
<b>Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009</b>	<b>7.062.558</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15.801.820</b>	<b>22.864.378</b>	<b>4.275.337</b>	<b>27.139.715</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		0	0	0	0	0	0	0
Incremento (disminución) por correcciones de errores		0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial Reexpresado	7.062.558	0	0	0	15.801.820	22.864.378	4.275.337	27.139.715
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)					796.565	796.565	226.087	1.022.652
Otro resultado integral		(1.669.544)	0	(1.669.544)		(1.669.544)	0	(1.669.544)
Resultado integral						(872.979)	226.087	(646.892)
Emisión de patrimonio	0				0	0		0
Dividendos					(170.143)	(170.143)		(170.143)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0		0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0		0
Otro Incremento (disminución) en el Patrimonio Neto	(162.439)	0	162.439	162.439	0	0	(758.266)	(758.266)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	0				0	0		0
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias					0	0		0
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>(162.439)</b>	<b>(1.669.544)</b>	<b>162.439</b>	<b>(1.507.105)</b>	<b>626.422</b>	<b>(1.043.122)</b>	<b>(532.179)</b>	<b>(1.575.301)</b>
<b>Saldo Final Período Anterior 31/12/2009</b>	<b>6.900.119</b>	<b>(1.669.544)</b>	<b>162.439</b>	<b>(1.507.105)</b>	<b>16.428.242</b>	<b>21.821.256</b>	<b>3.743.158</b>	<b>25.564.414</b>

**Tricolor S.A. y Filiales**  
**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Indirecto**  
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009.  
(Expresado en miles de pesos chilenos (M\$))

<b>Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Indirecto</b>	<b>Nota</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
<b>Ganancia (Pérdida)</b>		<b>2.254.358</b>	<b>1.022.652</b>
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias		126.062	(473.040)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		(2.538.084)	4.857.824
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(2.654.357)	(345.412)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(1.786.118)	(828.598)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		2.561.973	(2.715.399)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		2.484.251	1.588.719
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	23	1.103.641	1.065.760
Ajustes por provisiones		(13.208)	(85.241)
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes		(49.683)	0
<b>Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</b>		<b>(765.523)</b>	<b>3.064.613</b>
Dividendos pagados		0	0
Dividendos recibidos		0	0
Intereses pagados		(570.791)	(850.757)
Intereses recibidos		0	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		0	0
Otras entradas (salidas) de efectivo		0	0
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<b>918.044</b>	<b>3.236.508</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		2.182.076	0
Compras de propiedades, planta y equipo		(1.281.670)	(436.252)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles		0	0
Compras de activos intangibles		0	(36.304)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<b>900.406</b>	<b>(472.556)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		700.000	0
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		1.100.000	400.000
<b>Total importes procedentes de préstamos</b>		<b>1.800.000</b>	<b>400.000</b>
Préstamos de entidades relacionadas		6.824	13
Pagos de préstamos		(1.862.483)	(3.152.104)
Dividendos pagados		(293.633)	(161.449)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<b>(349.292)</b>	<b>(2.913.540)</b>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		1.469.158	(149.588)
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(503.624)	(108.379)
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>965.534</b>	<b>(257.967)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5	1.318.267	1.576.234
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		2.283.801	1.318.267



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009



## 1 INFORMACION GENERAL.

Tricolor S.A. (en adelante, la “Sociedad Matriz” o la “Sociedad”) y sus Sociedades filiales, integran el Grupo Tricolor (en adelante, “Tricolor” o el “Grupo”).

Al 31 de diciembre de 2010, el controlador directo es Inverpint SpA. Las personas naturales que están tras el accionista controlador Inverpint SpA a través de otras sociedades son: Fernando Larraín Peña, RUT 2.289.493-5; María Josefina Cruzat Infante, RUT 2.890.867-9; Fernando José Larraín Cruzat, RUT 7.011.884-K; Isabel Larraín Cruzat, RUT 7.011.885-8; Aníbal Larraín Cruzat, RUT 7.011.886-6; Santiago Larraín Cruzat, RUT 7.011.887-4 y Francisco de Borja Larraín Cruzat, RUT 9.156.639-7. Los dos primeros detentan en forma indirecta el 16,25% de la sociedad controladora cada uno, en tanto que los últimos cinco detentan en forma indirecta el 13,5% de la sociedad controladora cada uno.

Tricolor S.A. es una sociedad anónima abierta, RUT: 78.318.330-7 y tiene su domicilio social en Limache N°3400, Viña del Mar de Chile. La Sociedad Matriz se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 966 y, por lo tanto, se encuentra sujeta a fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Tricolor S.A. tiene como objeto social principal la elaboración y venta de pinturas protectoras y decorativas.

Los estados financieros consolidados de Tricolor S.A. correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 2 de marzo de 2010, y posteriormente, presentados a consideración de la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el día 16 de abril de 2010, órgano que aprobó en forma definitiva los mismos. Estos estados financieros anuales fueron confeccionados de acuerdo a principios contables generalmente aceptados en Chile y, por lo tanto, no coinciden con los saldos del ejercicio 2009 que han sido incluidos en los presentes estados financieros consolidados, los cuales han sido confeccionados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera. En Nota 31 se detalla la reconciliación del patrimonio neto y resultados del ejercicio junto a una descripción de los principales ajustes.

La emisión de estos estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 fue aprobada por el Directorio en Sesión de fecha 23 de marzo de 2011.

## 2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

### 2.1 Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros consolidados del Grupo corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Los estados financieros consolidados, han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico, modificado por la revaluación por única vez de terrenos, construcciones y maquinarias y equipos utilizando dicho valor como costo histórico inicial (NIIF 1).

En la preparación de estos estados financieros consolidados, se han utilizado determinadas estimaciones contables para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota 4.

## 2.2 Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas.

Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas pero no vigentes para el año financiero que comienza el 1 de enero de 2010 y no adoptadas anticipadamente.

- NIIF 1 “Primera adopción IFRS” vigente a partir del 1 de julio de 2010: a) Cambios en la política contable en el primer año de adopción: Se clarifica que, si los adoptantes por primera vez cambian sus políticas contables, o el uso de las excepciones en IFRS1, luego de haber publicado un estado financiero interino de acuerdo a NIC 34, (Estados financieros Interinos), se deberá explicar aquellos cambios y actualizar la reconciliación entre los Gaap’s anteriores e IFRS, b) Revaluación como costo atribuido: Permite a los primeros adoptantes usar un “event-driver Fair value”, como costo atribuido, incluso si el evento ocurre después de la fecha de transición, pero antes de los primeros estados financieros emitidos bajo IFRS. Cuando tal re-medición ocurre después de la fecha de transición a IFRS, pero durante el período cubierto por el primer estado financiero bajo IFRS, ningún ajuste posterior a esos “eventdriver fair value”, será reconocido en patrimonio. c) Uso del costo estimado para operaciones sujetas a regulación de tasa: Las entidades sujetas a regulación de tasa están autorizadas a usar el valor libro de PPE o activos intangibles, como costo estimado bajo una base de “Item a Item”. Las entidades que utilicen esta excepción, requerirán testear la existencia de Deterioro, por cada ítem (NIC 36), a la fecha de transición
- NIIF 3 “Combinaciones de negocios” vigente a partir del 1 de julio de 2010. Trata los siguientes asuntos: a)Requerimientos de transición por consideraciones contingentes, provenientes de una combinación de negocios, que ocurrió antes de la fecha efectiva de IFRS (R): Clarifica sobre las enmiendas a IFRS 7, Instrumentos financieros, Presentación NIC 32, Instrumentos financieros: Presentación, y NIC 39, Instrumentos financieros, reconocimiento y medición, que la excepción por consideraciones contingentes, no aplica para aquellas consideraciones contingentes que surgen de combinación de negocios, en cuya fecha de adquisición precede a la aplicación de IFRS 3 (revisada en 2008). b) Medición del Interés no controlante: La opción de medir el interés no controlante por su valor razonable, o en la parte proporcional de los activos netos de la adquirida, aplica sólo a los instrumentos que representen los intereses de la propiedad actual, y dará derecho a sus titulares a una proporción de los activos netos, en el caso de liquidación. Cualquier otro componente del Interés No Controlante, son medidos a su valor Razonable, a no ser que la IFRS requiera otra unidad o base de medida. c) Pagos de acciones en base a premios que pueden ser no sustituibles y voluntariamente sustituibles. En IFRS 3 se aplica a todas las transacciones basadas en pagos de acciones que son parte de una combinación de negocio, incluyendo pagos en base a premios que pueden ser No sustituibles y voluntariamente sustituibles.
- NIIF 7 “Instrumentos financieros” vigente a partir del 1 enero de 2011. Enfatiza la interacción entre lo cuantitativo y lo cualitativo, revelando todo lo asociado a la naturaleza y extensión de los riesgos, asociándolo con el instrumento financiero.
- NIIF 9 “Instrumentos financieros”, emitida en noviembre de 2009. Esta norma es el primer paso en el proceso de reemplazo de la NIC 39, “Instrumentos financieros, reconocimiento y medición”. NIIF 9 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es probable que afecte a la contabilidad de los activos financieros del Grupo. La norma no es aplicable hasta el 1 de enero de 2013 pero su adopción anticipada está permitida.
- NIC 1, “Presentación de estados financieros”, vigente a partir del 1 de enero de 2011, con aplicación retrospectiva. Clarifica que una entidad presentará un análisis de otros resultados integrales para cada componente del patrimonio, en el estado de cambios en el patrimonio o en notas a los estados financieros.
- NIC 12 “Impuesto a las ganancias” (enmienda), vigente a partir de 1 de enero de 2012. Se refiere a la determinación del impuesto diferido en las propiedades de inversión medido a su valor razonable. Las enmiendas introducen una presunción refutable de que el impuesto diferido en relación a dicha propiedad

debe medirse sobre la base de que el valor en los libros será recuperado a través de la venta. Adicionalmente, estas modificaciones incorporan la SIC-21 Impuesto sobre la Renta - Recuperación de activos revaluados no depreciables en la NIC 12.

- NIC 24 (revisada) “Revelaciones sobre partes relacionadas”, emitida en noviembre de 2009. Esta revisión reemplaza la NIC 24, “Revelaciones sobre partes relacionadas”, emitida en 2003. NIC 24 (revisada) es obligatoria para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2011. Su aplicación anticipada en todo o parte es permitida. Sin embargo la norma aún no es adoptada por la Comunidad Europea. La norma revisada clarifica y simplifica la definición de parte relacionada y elimina el requerimiento de revelar el detalle de todas las transacciones vinculadas con entidades del gobierno en el caso de entidades relacionadas con el estado.
- NIC 27, “Consolidación y estados financieros separados”, con aplicación a partir del 1 de julio de 2010. Clarifica que las enmiendas de NIC 27 que afectaron la NIC 21, NIC 28 y NIC 31 aplican prospectivamente para periodos anuales que comienzan después o el mismo 1 de julio de 2009, o antes cuando la NIC 27 es aplicada antes.
- NIC 32, “Clasificación de derechos de emisión” (enmienda), emitida en octubre de 2009. La enmienda aplica a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero del 2010. Su aplicación anticipada está permitida. La enmienda se refiere a la forma de contabilizar los derechos de emisión que están denominados en una moneda distinta de la moneda funcional del emisor. Asumiendo que ciertas condiciones son cumplidas, tales derechos de emisión ahora serán clasificados como patrimonio, independientemente de la moneda en que se denomina el precio de ejercicio. Previamente debían contabilizarse como un derivado pasivo. La enmienda aplica retrospectivamente de acuerdo con NIC 8, “Políticas contables, cambios en estimaciones contables y errores”.
- NIC 34, “Estado financiero interino”, vigente a partir del 1 de enero de 2011 con aplicación retrospectiva. Provee una guía ilustrativa de como se deben aplicar los principios de revelación de la NIC 34 y requerimientos asociados: las circunstancias que puedan afectar valores de los instrumentos financieros y su clasificación; transferencia de instrumentos financieros entre los diferentes niveles de jerarquía de valor justo; cambios en la clasificación de activos financieros y cambios en activos y pasivos contingentes.
- NIC 38 (enmienda), “Activos Intangibles”, vigente a partir del 1 de julio 2010. La enmienda clarifica la guía en la medición del valor justo de un activo intangible adquirido en una combinación de negocios y permite la agrupación de activos intangibles como activos únicos si cada activo tiene una vida útil económica similar.
- CINIIF 19, “Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio”, vigente a partir del 1 de julio de 2010. La interpretación clarifica la contabilización cuando los términos de un pasivo financiero son renegociados y resulta en la emisión de instrumentos de patrimonio para el acreedor destinado a la extinción total o parcial del pasivo financiero (intercambio o permuta de una deuda por patrimonio). Se requiere reconocer una ganancia o pérdida, la que es medida como la diferencia entre el valor de libros del pasivo financiero y el valor razonable del instrumento de patrimonio emitido. Si el valor justo del instrumento de patrimonio no puede ser medio fiablemente, el instrumento de patrimonio deber ser medido para reflejar el valor justo de la obligación financiera extinguida.
- CINIIF 14, “Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiamiento” (enmienda). La enmienda corrigió una consecuencia no intencional de la CINIIF 14, “NIC 19 - Limite sobre el activo de un plan de beneficios definidos, requerimientos mínimos de financiamiento y su interrelación”. Sin la enmienda, las entidades no podrían reconocer como activo ciertos anticipos voluntarios de contribuciones vinculadas con aportes de financiamiento mínimo requeridos. Esta situación no fue consistente con lo previsto al emitir la CINIIF 14, por lo que la enmienda subsana esta consecuencia involuntaria. La enmienda estará vigente a contar del 1 de enero de 2011 y debe ser aplicada de manera retrospectiva a los períodos comparativos presentados. Su aplicación anticipada está permitida..

- CINIIF 13, “Programas de fidelización de clientes” vigente a partir del 1 de enero de 2011. El significado de “Valor Justo” se clarifica en el contexto de la medición de los créditos entregados como premios en los programas de fidelización de los clientes.

## **2.3 Bases de consolidación.**

### **2.3.1 Filiales o subsidiarias.**

Las filiales de la Sociedad son todas las entidades sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, el que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. En la evaluación del control de la Sociedad sobre otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercibles o convertibles.

Los estados financieros consolidados incluyen todas las compañías sobre las cuales la Sociedad posee control de acuerdo a la NIC 27 “Estados Financieros Consolidados y Separados”. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

La adquisición de una filial, es contabilizada utilizando el método de adquisición. El costo de adquisición, es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos a la fecha de intercambio. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios, se valoran a la fecha de adquisición al valor razonable, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como menor valor o plusvalía comprada (goodwill). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

En el proceso de consolidación, se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades relacionadas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Los estados financieros de las filiales, son preparados usando políticas contables uniformes a las adoptadas por la Sociedad matriz.

### **2.3.2 Transacciones e interés minoritario.**

La Sociedad aplica la política de tratar las transacciones con el interés minoritario como si fueran transacciones con accionistas de la Sociedad. En el caso de adquisiciones de interés minoritario, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor en libros de los activos netos adquiridos de la filial se reconoce en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas por bajas a favor del interés minoritario, mientras se mantenga el control, también se reconocen en el patrimonio.

### **2.3.3 Asociadas o coligadas.**

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Sociedad ejerce influencia significativa pero no tiene el control, lo cual generalmente está acompañado por una participación en los derechos de voto de entre un 20% y un 50%. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión de la Sociedad en asociadas,

incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación de la Sociedad en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de otros resultados integrales).

Cuando la participación de la Sociedad en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, la Sociedad no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada.

Las ganancias no realizadas por transacciones entre la Sociedad y sus asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad en éstas. También se eliminan las pérdidas no realizadas, excepto si la transacción proporciona evidencia de pérdida por deterioro del activo que se transfiere. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas contables adoptadas por la Sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

Las ganancias o pérdidas de dilución en asociadas se reconocen en el estado de resultados.

## 2.4 Entidades filiales.

El siguiente es el detalle de las sociedades incluidas en la consolidación:

RUT	Nombre de la Subsidiaria	País de Origen	Porcentaje de Participación				
			31/12/2010		31/12/2009	01/01/2009	
			Directa	Indirecta	Total	Total	Total
0-E	Industrias Tricolor Perú S.A.	Perú	99,9989	0,0000	99,9989	99,9989	99,9989
96815690-K	Comercializadora de Pinturas Iris S.A.	Chile	99,9999	0,0000	99,9999	99,9999	99,9999
93775000-5	Industrias Revor S.A.	Chile	99,9999	0,0001	100,0000	100,0000	100,0000
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0,0000	83,8708	83,8708	83,1704	83,1704
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0,0000	50,0500	50,0500	50,0500	50,0500

En el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y durante el ejercicio 2009 no se produjeron cambios en el perímetro de consolidación de Tricolor.

## 2.5 Moneda Funcional y transacciones en moneda extranjera.

### 2.5.1 Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades filiales o subsidiarias de la Sociedad, se valoran utilizando su correspondiente moneda funcional, que es la moneda del entorno económico principal en que cada entidad opera. La moneda funcional de Tricolor S.A. es el Peso chileno, que constituye, además, la moneda de presentación de los estados financieros consolidados de la Sociedad.

La moneda funcional de cada sociedad es la siguiente:

País	Sociedad	Moneda Funcional
Chile	Tricolor S.A.	Pesos Chilenos
	Comercializadora de Pinturas Iris S.A.	
	Industrias Revor S.A.	
Perú	Industrias Tricolor Perú S.A.	Nuevo Sol Peruano
	Industrias Vencedor S.A.	
	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	

### 2.5.2 Transacciones y saldos.

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

Las diferencias de cambio sobre inversiones financieras en instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable.

### 2.5.3 Entidades de la Sociedad.

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades filiales o subsidiarias (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio.
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos de cambio existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

Cuando se vende o dispone la inversión (todo o parte), esas diferencias de cambio se reconocen en el estado de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta o disposición.

#### 2.5.4 Tipos de cambio.

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

Monedas	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2008
	\$	\$	\$
Dólar Estadounidense	468,01	507,10	636,45
Nuevo Sol Peruano	166,61	175,41	202,56
Franco Suizo	499,37	489,10	602,64
Euro	621,53	726,82	898,81
Unidad de Fomento (UF)	21.455,55	20.942,88	21.452,57

#### 2.6 Información financiera por segmentos operativos.

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes.

Esta información se detalla en Nota 26.

#### 2.7 Propiedades, plantas y equipos.

Las propiedades, plantas y equipos adquiridos por la Sociedad y sus filiales, se contabilizan tanto en su reconocimiento inicial como en su medición subsecuente al costo histórico menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, etc.) 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 Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

Las construcciones en curso, incluyen los siguientes conceptos devengados únicamente durante el período de construcción:

- Gastos financieros relativos a la financiación externa que sean directamente atribuibles a las construcciones, tanto si es de carácter específica como genérica. En relación con la financiación genérica, los gastos financieros activados se obtienen aplicando el costo promedio ponderado de financiación de largo plazo a la inversión promedio acumulada susceptible de activación no financiada específicamente.
- Gastos del personal relacionado en forma directa y otros de naturaleza operativa, atribuibles a la construcción.

A la fecha de transición a las NIIF, una entidad puede optar por la valorización de los activos del material inmovilizado a su valor razonable y utilizar este valor como costo atribuido a tal fecha o designar como costo atribuido el costo revaluado según los principios contable anteriores.

La Sociedad matriz y sus filiales chilenas, en algunos casos optaron por la medición de sus propiedades, plantas y equipos a su valor razonable, y utilizar dicho valor como costo histórico inicial y en otros activos optaron por designar como costo atribuido el costo revaluado y depreciado de acuerdo a los principios contables aplicados en Chile. El valor razonable fue obtenido utilizando tasaciones efectuada por expertos independientes.

La depreciación de los activos fijos, se calcula usando el método lineal considerando su valor residual y vidas útiles estimadas. La vida útil se determina en base al deterioro natural esperado por el uso del bien, y en el caso de la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en la producción y cambios en la demanda del mercado de los productos obtenidos en la operación de dichos activos.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre anual del Estado de Situación Financiera.

Cuando el valor de libros de un activo fijo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable de acuerdo a lo señalado en las normas de deterioro establecidas en la NIC 36.

Las pérdidas y ganancias derivadas de ventas o cesiones de propiedad, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados. Al vender activos revalorizados, los valores incluidos en reservas de revalorización se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

## **2.8 Propiedades de inversión.**

Las propiedades mantenidas para obtener rentas de su arrendamiento o plusvalía y no para su uso propio, son valoradas a costo histórico menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro.

## **2.9 Activos Intangibles.**

### **2.9.1 Mayor valor o minusvalía comprada – Goodwill negativo.**

El mayor valor (Goodwill negativo), proveniente de la adquisición de una inversión o combinación de negocios, se abona directamente al estado de resultados.

### **2.9.2 Marcas comerciales.**

Las Marcas comerciales que la Sociedad adquirió con anterioridad a la fecha de adopción de las NIIF, tienen una vida útil indefinida, se registran a costo histórico y no son amortizables. Dado lo anterior, el valor de las marcas se somete a pruebas de pérdida por deterioro del valor de acuerdo a lo establecido en NIC 36.

### **2.9.3 Programas informáticos.**

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

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

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

#### **2.9.4 Gastos de investigación y desarrollo.**

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costos incurridos en proyectos de desarrollo, se reconocen como activo intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible.
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro.
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo adecuados para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su etapa de desarrollo.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costos de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde su utilización de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios.

#### **2.10 Costos por intereses.**

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado (activo cuya construcción se prolonga más allá de 12 meses) se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos).

#### **2.11 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.**

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro, siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos a incurrir para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan en sus unidades generadoras de efectivo, que corresponde al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado. Los activos no financieros, distintos del menor valor (Goodwill), que hubieran sufrido una pérdida por deterioro, se someten a revisiones a cada fecha del estado de situación financiera por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

#### **2.12 Activos financieros.**

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con que la Sociedad adquirió los activos financieros y es determinada en el momento del reconocimiento inicial.

### **2.12.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.**

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

### **2.12.2 Préstamos y cuentas por cobrar.**

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para aquellos con vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del Estado de Situación Financiera, que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar, incluyen los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

### **2.12.3 Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento.**

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Sociedad tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquéllos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del Estado de Situación Financiera.

### **2.12.4 Activos financieros disponibles para la venta.**

Los activos financieros disponibles para la venta son no derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Sociedad pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del Estado de Situación Financiera, que se clasifican como activos corrientes.

### **2.12.5 Reconocimiento y medición de los activos financieros.**

Las adquisiciones y enajenaciones de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costos de la transacción para todos los activos financieros no llevados a valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los activos financieros disponibles para la venta y los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable (con contrapartida en patrimonio y resultados, respectivamente). Los préstamos y cuentas por cobrar, y los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor justo de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se incluyen en el estado de resultados en el período en el que

se producen los referidos cambios en el valor justo. Los ingresos por dividendos de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad a percibir los pagos por los dividendos.

Las diferencias de cambio sobre inversiones financieras en instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de cambio sobre dichos instrumentos clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en la reserva correspondiente, y son reflejados de acuerdo con NIC 1 a través del estado de otros resultados integrales.

Cuando un título o valor clasificado como disponible para la venta se vende o su valor se deteriora, los ajustes acumulados por fluctuaciones en su valor razonable reconocidos en el patrimonio se incluyen en el estado de resultados.

Los intereses que surgen de los valores disponibles para la venta calculados usando el método de interés efectivo se reconocen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos. Los dividendos generados por instrumentos disponibles para la venta se reconocen en el estado de resultados en el rubro otros ingresos cuando se ha establecido el derecho de la Sociedad a percibir el pago de los dividendos.

La Sociedad evalúa en la fecha de cada Estado de Situación Financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su costo. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en resultados se elimina del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del estado de resultados.

### **2.13 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.**

Las cuentas comerciales a cobrar, se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Dado que las cuentas por cobrar de la compañía presentan un plazo de cobro promedio inferior a 3 meses, se considera que el valor razonable de estas cuentas es equivalente a su valor nominal. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago, como así también la experiencia sobre el comportamiento y características de la cartera colectiva.

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

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El valor de libros del activo se reduce por medio de la cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados. Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas

incobrables. La recuperación posterior de montos previamente castigados se reconoce con abono a los resultados del ejercicio.

#### **2.14 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.**

Los saldos con empresas relacionadas corresponden a operaciones propias y habituales al giro de la Sociedad y sus filiales, realizadas en condiciones de equidad en cuanto a su plazo y conforme a precios de mercado, e incluye principalmente las ventas de materias primas y servicios facturados a 30 y 60 días. Los traspasos de fondos que no corresponden a cobro de venta de productos o servicios, se estructuran bajo la modalidad de cuenta corriente, sin contemplar el cobro de intereses. Los saldos y transacciones entre la Sociedad y sus filiales han sido eliminados en el proceso de consolidación.

#### **2.15 Inventarios.**

Las existencias se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método costo medio ponderado (PMP).

El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costos por intereses. El costo de las existencias incluye las transferencias del patrimonio de cualquier ganancia y/o pérdida generadas por las coberturas de flujos de efectivo sobre las compras de inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta y distribución aplicables.

#### **2.16 Efectivo y equivalentes al efectivo.**

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

#### **2.17 Otros pasivos financieros corrientes y no corrientes.**

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

#### **2.18 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

## 2.19 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando:

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

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

## 2.20 Beneficios a los empleados.

### 2.20.1 Vacaciones del personal.

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal, el cual no difiere significativamente con el valor presente de la obligación.

### 2.20.2 Indemnizaciones por años de servicios.

La Sociedad constituye pasivos por obligaciones por indemnizaciones por cese de servicios del personal para sus trabajadores, en base a lo estipulado en los respectivos contratos colectivos e individuales del personal. Si este beneficio se encuentra pactado, la obligación se trata, de acuerdo a lo previsto en la NIC 19, de la misma manera que los planes de beneficios definidos y es registrada mediante el método de la unidad de crédito proyectada.

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

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan al patrimonio en el estado de otros resultados integrales en el período en el que surgen.

Los costos de servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados.

## 2.21 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes los con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha del Estado de Situación Financiera y como no corrientes, aquellos con vencimiento posteriores a ese período.

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

## **2.22 Impuestos a las ganancias e impuestos diferidos.**

El gasto por impuesto a las ganancias del ejercicio comprende al impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance en el país en los que las subsidiarias y asociadas de la Compañía operan y generan renta gravable. La gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Sociedad, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del Estado de Situación Financiera y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos, se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que puedan compensarse dichas diferencias.

El impuesto a la renta diferido, se provisiona por las diferencias temporales que surgen de las inversiones en filiales y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales es controlada por la Sociedad y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en un momento previsible en el futuro.

## **2.23 Capital social.**

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

## **2.24 Ganancia por acción.**

Los beneficios netos por acción, se calculan dividiendo la utilidad neta atribuible a los accionistas por el promedio ponderado del número de acciones ordinarias en circulación durante el año.

## **2.25 Dividendo.**

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas a prorrata de sus acciones o en la proporción

que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. Asimismo, la política de dividendos, se considerará como un pasivo constructivo el cual estará devengado a la fecha de cierre de cada ejercicio. Por tal razón, en caso que los dividendos pagados durante el año con cargo a las utilidades del ejercicio sean insuficientes para cubrir el dividendo establecido en la política de dividendos acordada por la Junta de Accionistas, el valor correspondiente a ese diferencial, se provisionará con cargo a las utilidades acumuladas.

## **2.26 Reconocimiento de ingresos.**

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad y es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad.

### **2.26.1 Venta de bienes.**

Las ventas de bienes, se reconocen cuando la Sociedad ha entregado los productos al cliente y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. Se asume que no existe un componente financiero implícito, dado que las ventas se realizan con un período medio de cobro reducido.

### **2.26.2 Ingresos por intereses.**

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de tasa de interés efectiva.

### **2.26.3 Ingresos por dividendos.**

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

### 3 POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.

Tricolor S.A., es un holding de empresas que tiene presencia en la industria de pinturas. Las principales características de los mercados donde opera la Compañía y sus eventuales factores de riesgo, son los siguientes:

#### Objetivos y políticas de administración de riesgos.

La administración de la Sociedad, mantiene políticas destinadas a que los riesgos sean identificados, medidos y gestionados acorde a las políticas definidas para ello. Los tipos de riesgo a administrar, se resumen a continuación:

#### Riesgo de mercado

Este tipo de riesgo se refiere al riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado, por su parte, comprenden los riesgos de tasa de interés, riesgos de tipo de cambio y otros riesgos de precios, tales como riesgo de patrimonio.

#### Riesgo de tasa de interés

Este tipo de riesgo corresponde a la fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, a consecuencia de cambios en la tasa de interés de mercado. La Sociedad y sus filiales gestionan este tipo de riesgo, mediante el análisis permanente de las situaciones imperantes en el mercado financiero, estableciendo el portafolio de fuentes de financiamiento compuesta de bancos y proveedores; para el caso de financiamiento de bancos, se establece la proporción de deuda a tasa fija y tasa variable vinculada a tasa TAB, de forma de minimizar la volatilidad y costos asociados.

Al 31/12/2010, las obligaciones con el sistema financiero, según tipo de tasas se estructuran como sigue:

	M\$	%
Obligaciones de corto plazo a tasa fija	4.123.291	31,6%
Obligaciones de largo plazo a tasa fija	2.466.604	18,9%
Obligaciones de largo plazo a tasa variable	6.460.235	49,5%
<b>TOTAL</b>	<b>13.050.130</b>	100,0%

#### Sensibilidad de Tasa de interés.

La Sociedad matriz y sus filiales mantienen deuda con el sistema financiero tanto en moneda no reajutable como en unidades de fomento y dólares, las cuales devengan intereses a tasa fija y variable.

### Riesgo de tipo de cambio.

El riesgo de tipo de cambio corresponde al riesgo de que el valor justo o los flujos de efectivo de un instrumento financiero, fluctúen por variación en el tipo de cambio. De forma esporádica, la Compañía utiliza contratos de forwards de moneda extranjera para cubrir sus obligaciones en dicha moneda provenientes de adquisiciones de materias primas importadas.

### Sensibilidad de tipo de cambio.

Sobre la base del impacto en la partida de diferencias de cambios, correspondiente a efectivo y deudores por ventas neto de proveedores extranjeros, la administración ha estimado que por cada \$10 de incremento en el tipo de cambio, provoca una pérdida de M\$ 60.401 en los resultados de la compañía. Así mismo, una disminución de \$10 en el tipo de cambio produce una utilidad en los resultados de la compañía por M\$60.401, según se indicada en el siguiente cuadro:

Clasificación	Exposición		Total Efecto en Resultados M\$
	MUS\$	Miles de Euros	
Activos	7.977,09	0,00	
Pasivos	13.946,34	70,83	
Total neto	-5.969,25	-70,83	
<b>Efecto en M\$</b>	<b>59.693</b>	<b>708</b>	<b>60.401</b>

Frente a un incremento o decremento de \$10 en la relación Peso Chileno / Sol peruano, el efecto en el patrimonio es de un aumento de M\$ 940.469 o disminución de M\$ 940.469, respectivamente.

### Materias primas.

La Sociedad y sus filiales utilizan en sus operaciones algunas materias primas relevantes, cuyo consumo se abastece mediante compras en el extranjero y localmente. Con esta mezcla de abastecimiento y la consolidación de las compras como grupo, se tiende a minimizar el riesgo de alza de precios y, por otro lado, se optimiza el abastecimiento. No ha sido política de la Sociedad y sus filiales participar en mercados a futuro u otros derivados asociados a la adquisición de estos insumos, debido a que se tiene como política estar alineado con la industria, la que se ve afectada por precios similares.

Es política de la Sociedad asegurar el abastecimiento de las materias primas más relevantes, cubriendo las entregas y el precio mediante contratos y acuerdos suscritos con sus proveedores.

### Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito nace a consecuencia de las operaciones comerciales que la Sociedad y sus filiales realizan con diversos agentes del mercado, por lo que se ve expuesta a la capacidad que tienen éstos para cumplir con las obligaciones contraídas. En lo que se refiere a inversiones utilizadas para la administración de los excedentes de caja, la Compañía tiene como política tener presente la calidad de la clasificación de riesgo de la respectiva contraparte, fijando, además, límites respecto de la concentración de posiciones en una determinada institución.

En cuanto a los activos financieros conformados por los deudores por ventas, la Compañía administra el riesgo de crédito mediante el análisis financiero de cada cliente, la fijación de cupos de crédito tanto para los actuales como para los nuevos clientes y tomando seguros de crédito para aproximadamente el 95% del monto de las ventas efectuadas.

La exposición al riesgo de crédito por clase de instrumento financiero, presenta la siguiente distribución:

Grupo	Tipo	Exposición M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Efectivo en caja	34.452
	Saldos en Bancos	1.875.857
	Otro efectivo y Equivalentes al Efectivo	63.173
	Valores Negociables de fácil liquidación	310.319
Deudores comerciales	Facturas y documentos por cobrar, corrientes	15.649.476
Otras cuentas por cobrar	Deudores Varios	139.214
<b>Exposición total</b>		<b>18.072.491</b>

A continuación se presenta la concentración del riesgo de crédito según su contraparte, de activos financieros que no están en mora ni hayan deteriorado su valor:

Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición M\$	Concentración %
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Efectivo en caja		34.452	0,2%
	Saldos en Bancos	Bancos nacionales	178.139	1,0%
		Bancos extranjeros	1.697.718	9,4%
Otro efectivo y Equivalentes al Efectivo			63.173	0,3%
	Valores Negociables de fácil liquidación	Bancos nacionales	310.319	1,7%
Deudores comerciales	Facturas y documentos por cobrar, corrientes	Ferreterías	3.059.052	16,9%
		Autoservicios	5.417.567	30,0%
		Construcción	962.291	5,3%
		Cadenas	1.962.835	10,9%
		Industriales	1.318.073	7,3%
		Distribuidores	0	0,0%
		Otros	2.929.658	16,2%
Otras cuentas por cobrar	Deudores Varios	Varios	139.214	0,8%
<b>Exposición total</b>			<b>18.072.491</b>	<b>100,0%</b>

Del cuadro anterior, se puede visualizar que la Sociedad presenta su mayor exposición crediticia en el grupo de Deudores comerciales, en la categoría de contraparte de autoservicios, compuesta de compañías de gran tamaño, lo que se asocia a un menor riesgo crediticio, presenta una exposición crediticia de M\$ 5.417.567, lo que representa un 30,0% de la exposición total. La categoría de contraparte Ferreterías, compuesta de un gran número y antiguos miembros del comercio establecido con M\$ 3.059.052, representa un 16,9% de la exposición total.

### Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es gestionado a través del pago oportuno de las obligaciones contraídas por la Compañía con el sistema financiero y sus proveedores, como asimismo, optimizando las compras con el uso de un sistema automatizado de planificación de adquisiciones de materias primas y un control sobre las recuperaciones de créditos otorgados a los clientes en los plazos establecidos en los contratos de ventas. Tendiente a minimizar este tipo de riesgo, la Compañía, además, estructura su fuente de financiamiento a corto y largo plazo, en función del plazo de vencimiento de los flujos generados por sus operaciones y gestiona con la debida anticipación los refinanciamientos requeridos de sus obligaciones.

### Liquidez

		Diciembre 2010	Diciembre 2009	Variación
Liquidez corriente	Veces	1,60	1,35	0,25
Razón ácida	Veces	1,01	0,86	0,15

### Análisis de vencimientos

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros:

Clasificación - Instrumento	Vencimientos					
	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total Pasivos Financieros	10.185.858	2.507.850	0	0	0	12.693.708
Bancos - Montos no descontados	4.156.061	1.387.401	3.322.841	2.835.167	3.025.142	14.726.612
Totales	14.341.919	3.895.251	3.322.841	2.835.167	3.025.142	27.420.320

### Riesgo de propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión y existencias.

La Sociedad y sus filiales tienen contratos con aseguradores para la protección de la totalidad de los activos correspondientes a propiedades, planta y equipos, propiedades de inversión y existencias.

### Inversión extranjera.

La Sociedad mantiene inversión extranjera directa en su filial Industrias Tricolor Perú S.A., quien, a su vez, posee inversiones en sus filiales Industrias Vencedor S.A. y Tintas Gráficas Vencedor S.A. dedicadas al rubro de pinturas y tintas de impresión, respectivamente. Se estima que la situación de inestabilidad que pudiera afectar a Perú, país donde están ubicadas las mencionadas sociedades, no tendrá efectos significativos a largo plazo.

#### **4 ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS DE LA ADMINISTRACION**

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Sociedad efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Las estimaciones y supuestos utilizados, se refieren a:

##### **4.1 Beneficios por indemnizaciones por cese pactadas (IAS).**

El valor presente de las obligaciones por indemnizaciones por años de servicio pactadas ("El beneficio") depende de un número de factores que se determinan sobre bases actuariales usando un número de supuestos. Los supuestos usados al determinar el costo neto por el beneficio incluye la tasa de descuento. Cualquier cambio en estos supuestos tendrá impacto en el valor en libros de la obligación por el beneficio.

La Sociedad determina la tasa de descuento al final de cada año que considera más apropiada de acuerdo a las condiciones de mercado a la fecha de valoración. Esta tasa de interés es la que utiliza Tricolor para determinar el valor presente de las futuras salidas de flujos de efectivo estimadas que se prevé se requerirá para cancelar las obligaciones por planes de beneficios. Al determinar la tasa de descuento, Tricolor considera las tasas de interés de bonos corporativos de alta calidad que se denominan en la moneda en la que el beneficio se pagará y que tienen plazos de vencimiento similares o que se aproximan a los plazos de las respectivas obligaciones por el beneficio.

Otros supuestos claves para establecer las obligaciones por planes de beneficios se basan en parte en las condiciones actuales del mercado. En la Nota 18 se presenta información adicional al respecto.

##### **4.2 Tasaciones de propiedad, planta y equipos.**

Tal como se indica en Nota 2.7 al inicio de la aplicación de las NIIF, Tricolor efectuó una retasación de sus activos terrenos, construcciones y maquinarias y equipos.

Como criterio general se utilizó el concepto de valor comercial o de mercado. El criterio de valor de mercado, supone que los valores asignados son representativos de los valores de transacciones más probables que puedan tener los bienes a la fecha de valuación. Se entiende por valor de mercado, aquella transacción realizada en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas.

## 5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

Efectivo y equivalentes al efectivo	SalDOS al		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Efectivo en caía	34.452	40.778	61.544
Saldos en Bancos	1.875.857	1.248.136	613.646
Otro efectivo y Equivalentes al Efectivo	63.173	29.353	27.430
Valores Negociables de fácil liquidación	310.319	0	873.614
<b>Totales</b>	<b>2.283.801</b>	<b>1.318.267</b>	<b>1.576.234</b>

b) El detalle por tipos de monedas del rubro al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Detalle de efectivo y equivalentes al efectivo por tipos de monedas	SalDOS al		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Pesos chilenos	199.921	153.579	1.135.924
Dólares	1.085.554	382.404	268.035
Nuevo Sol	998.326	782.284	172.275
<b>Totales</b>	<b>2.283.801</b>	<b>1.318.267</b>	<b>1.576.234</b>

Conciliación de efectivo y equivalentes al efectivo	SalDOS al		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Descubierto (o Sobregiro) Bancario Utilizado para la Gestión del Efectivo	0	0	0
Otras Partidas de Conciliación, Efectivo y Equivalentes al Efectivo	0	0	0
<b>Total Partidas de Conciliación, Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.283.801	1.318.267	1.576.234
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujo de Efectivo</b>	<b>2.283.801</b>	<b>1.318.267</b>	<b>1.576.234</b>

## 6 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA.

Los instrumentos financieros por categoría al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Activos financieros Corrientes	Saldos al											
	31/12/2010				31/12/2009				01/01/2009			
	Valorizados a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Activos financieros disponibles para la venta	Valorizados a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Activos financieros disponibles para la venta	Valorizados a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Activos financieros disponibles para la venta
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	310.319	1.973.482	0	0	0	1.318.267	0	0	873.614	702.620	0	0
Otros activos financieros	0	0	0	0	37.769	0	0	0	43.614	0	0	0
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	0	15.788.690	0	0	0	13.076.687	0	0	0	12.577.750	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total</b>	<b>310.319</b>	<b>17.762.172</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37.769</b>	<b>14.394.954</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>917.228</b>	<b>13.280.370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Activos financieros No Corrientes	Saldos al											
	31/12/2010				31/12/2009				01/01/2009			
	Valorizados a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Activos financieros disponibles para la venta	Valorizados a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Activos financieros disponibles para la venta	Valorizados a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por cobrar	Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento	Activos financieros disponibles para la venta
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros	0	0	0	6.379	0	0	0	6.379	0	0	0	6.379
Derechos por cobrar	0	187	0	0	0	2.635	0	0	6.354	0	0	0
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>187</b>	<b>0</b>	<b>6.379</b>	<b>0</b>	<b>2.635</b>	<b>0</b>	<b>6.379</b>	<b>0</b>	<b>6.354</b>	<b>0</b>	<b>6.379</b>

Pasivos financieros Corrientes	Saldos al									
	31/12/2010			31/12/2009			01/01/2009			
	Valorizados a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Valorizados a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Valorizados a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otros pasivos financieros corrientes	0	5.162.719	0	0	7.779.754	0	0	8.804.282	0	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	0	12.188.989	0	0	9.568.195	0	0	12.271.249	0	
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	0	504.719	0	0	163.367	0	0	0	0	
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>17.856.427</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>17.511.316</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21.075.531</b>	<b>0</b>	

Pasivos financieros No Corrientes	Saldos al									
	31/12/2010			31/12/2009			01/01/2009			
	Valorizados a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Valorizados a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	Valorizados a valor razonable con cambios en resultados	Préstamos y cuentas por pagar	Otros pasivos financieros	
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otros pasivos financieros no corrientes	0	7.887.411	0	0	5.270.719	0	0	7.123.491	0	
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>7.887.411</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.270.719</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.123.491</b>	<b>0</b>	

## 7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente y no corriente al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009, se presenta a continuación:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Saldos al					
	Corriente			No Corriente		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales, Neto	15.649.476	12.991.339	12.497.833	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar Neto	139.214	85.348	79.917	0	0	0
Derechos por cobrar no corrientes	0	0	0	187	2.635	6.354
<b>Total</b>	<b>15.788.690</b>	<b>13.076.687</b>	<b>12.577.750</b>	<b>187</b>	<b>2.635</b>	<b>6.354</b>

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	Saldos al					
	Corriente			No Corriente		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales, Bruto	17.084.703	14.683.178	14.096.212	0	0	0
Otras Cuentas por Cobrar Bruto	139.214	85.348	79.917	0	0	0
Derechos por cobrar no corrientes	0	0	0	187	2.635	6.354
<b>Total</b>	<b>17.223.917</b>	<b>14.768.526</b>	<b>14.176.129</b>	<b>187</b>	<b>2.635</b>	<b>6.354</b>

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009, son como sigue:

Provisión deudores comerciales vencidos y no pagados con deterioro	Saldos al	
	31/12/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>1.691.839</b>	<b>1.598.379</b>
Baja de deudores comerciales deteriorados del período	(415.603)	(34.643)
Aumento (disminución) del período	158.991	128.103
<b>Saldo final</b>	<b>1.435.227</b>	<b>1.691.839</b>

Efecto en resultados de la provisión en el período	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
	M\$	M\$
Deudores comerciales	158.991	128.103
Otras cuentas por cobrar	0	0
<b>Total</b>	<b>158.991</b>	<b>128.103</b>

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

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar vencidos y no deteriorados	Saldos al		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Con vencimiento Menor a Tres Meses	2.111.989	2.023.520	1.342.902
Con vencimiento entre Tres y Seis Meses	92.846	332.519	635.321
Con vencimiento entre Seis y Doce Meses	213.317	156.556	385.052
<b>Total Deudores Comerciales vencidos y no deteriorados</b>	<b>2.418.152</b>	<b>2.512.595</b>	<b>2.363.275</b>

Los plazos de los deudores comerciales por vencer al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009, son como sigue:

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldos al		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Con vencimiento Menor a Tres Meses	13.331.889	10.502.154	10.205.380
Con vencimiento entre Tres y Seis Meses	38.649	61.632	2.509
Con vencimiento entre Seis y Doce Meses	0	306	6.586
Con vencimiento Mayor a Doce Meses	187	2.635	6.354
<b>Total Deudores Comerciales por vencer</b>	<b>13.370.725</b>	<b>10.566.727</b>	<b>10.220.829</b>

El detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2010, 31 diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009, son como sigue:

Detalle de Otras cuentas por cobrar Neto Corriente	Saldos al		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Reclamos al Seguro	11.785	0	0
Deudores Varios	101.329	67.227	61.072
Garantía de Arriendos	24.600	14.084	9.042
Boletas de Garantía	1.500	4.037	9.803
<b>Total Otras cuentas por cobrar Neto Corriente</b>	<b>139.214</b>	<b>85.348</b>	<b>79.917</b>

Detalle de Otras cuentas por cobrar Neto No Corriente	Saldos al		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Derechos por cobrar no corrientes	187	2.635	6.354
<b>Total Otras cuentas por cobrar Neto No Corriente</b>	<b>187</b>	<b>2.635</b>	<b>6.354</b>

Detalle de Otras cuentas por cobrar Bruto Corriente	Saldos al		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Reclamos al Seguro	11.785	0	0
Deudores Varios	101.329	67.227	61.072
Garantía de Arriendos	24.600	14.084	9.042
Boletas de Garantía	1.500	4.037	9.803
<b>Total Otras cuentas por cobrar Bruto Corriente</b>	<b>139.214</b>	<b>85.348</b>	<b>79.917</b>

Detalle de Otras cuentas por cobrar Bruto No Corriente	Saldos al		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Derechos por cobrar no corrientes	187	2.635	6.354
<b>Total Otras cuentas por cobrar Bruto No Corriente</b>	<b>187</b>	<b>2.635</b>	<b>6.354</b>

## 8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Las transacciones con empresas relacionadas son de pago/cobro inmediato ó a 30 y 60 días, y no están sujetas a condiciones especiales.

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

La Sociedad tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el ejercicio, con excepción de los dividendos pagados, aportes de capital recibidos, las cuales no se entienden como transacciones.

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se ajustan a lo establecido en el Título XVI de la Ley Nº18.046, que establece que una sociedad anónima abierta sólo podrá celebrar operaciones con partes relacionadas cuando tengan por objeto contribuir al interés social, se ajusten en precio y condiciones a aquellas que prevalezcan en el mercado al tiempo de su aprobación y cumplan con los requisitos y procedimientos enumerados en dicha disposición legal.

## 8.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas.

### 8.1.1 Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de Origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Moneda	Saldos al					
							Corriente			No Corriente		
							31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$						
76.107.958-1	Inverpint SpA	Accionista mayoritario	Chile	Provisión Dividendo por pagar	-	CL\$	249.943	0				
96.920.680-3	Rapallo S.A.	Director común	Chile	Provisión Dividendo por pagar	-	CL\$	0	16.075				
77.127.190-1	Inversiones Secar Limitada	Director común	Chile	Provisión Dividendo por pagar	-	CL\$	0	4.799				
79.769.420-7	Inversiones Santa Eugenia Ltda.	Director común	Chile	Provisión Dividendo por pagar	-	CL\$	3.624	1.105				
80.537.000-9	Larrain Vel S.A. Corredora de Bolsa	Director común	Chile	Provisión Dividendo por pagar	-	CL\$	235.407	65.117				
96.579.640-1	Solar Asesorías e Inversiones Ltda.	Director común	Chile	Provisión Dividendo por pagar	-	CL\$	0	85				
88.716.400-2	Chacabuco S.A.	Accionista mayoritario	Chile	Provisión Dividendo por pagar	-	CL\$	0	76.186				
87.743.700-0	Importadora y Comercializadora Amalfi Lt	Director común	Chile	Provisión Dividendo por pagar	-	CL\$	15.745	0				
<b>Totales</b>							<b>504.719</b>	<b>163.367</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 8.1.2 Transacciones con entidades relacionadas.

Las transacciones con entidades relacionadas y sus efectos en el estado de resultados, son los siguientes:

TRANSACCIONES									
RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	País de Origen	Descripción de la transacción	Monto		Efecto en resultados (Cargo) / Abono		
					ACUMULADO				
					01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009	
						M\$	M\$	M\$	M\$
78.448.140-9	Inversiones Andalucía Limitada	Director relacionado	Chile	Asesorías profesionales	44.000	44.000	(44.000)	(44.000)	
<b>Totales</b>					<b>44.000</b>	<b>44.000</b>	<b>(44.000)</b>	<b>(44.000)</b>	

## 8.2 Directorio.

Tricolor S.A. es administrado por un Directorio compuesto por ocho miembros, los cuales permanecen por un ejercicio de 3 años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio fue elegido en Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 12 de mayo de 2010. El Presidente del Directorio fue designado en sesión Ordinaria del Directorio de fecha 26 de mayo de 2010.

### 8.2.1 Cuentas por cobrar y pagar y otras transacciones.

- Cuentas por cobrar y pagar

No existen saldos pendientes por cobrar y pagar entre la Sociedad, sus Directores y Gerencia del Grupo.

- Otras transacciones

No existen transacciones entre la Sociedad, sus Directores y Gerencia del Grupo.

### 8.2.2 Remuneraciones del Directorio.

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, la Junta Ordinaria de Accionistas de Tricolor S.A. celebrada el 16 de abril de 2010, acordó la remuneración de los Directores, como sigue:

A los señores directores con domicilio en Chile, les sea pagada la cantidad de 20 Unidades de Fomento, mensuales, en su calidad de tales. En el caso de aquellos directores que residan en el extranjero, se acuerda un viático para cubrir gastos de traslado y estadía.

El detalle de los montos pagados por concepto de dietas, en los períodos enero a diciembre de 2010, e igual período del año anterior, ascendieron a M\$ 34.325 y M\$ 30.276, respectivamente. Los valores individuales por Director son los siguientes:

Nombre	Cargo	Dietas	
		ACUMULADO	
		01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
		M\$	M\$
Fernando Larrain Peña	Presidente	5.083	5.046
Sergio Cardone Solari	Director	5.083	5.046
Fernando José Larrain Cruzat	Director	5.083	5.046
Anibal José Larrain Cruzat	Director	5.083	5.046
Luis Felipe Soza Donoso	Director	5.083	5.046
Antonio Tuset Jorratt	Director	5.083	5.046
Leonidas Vial Echeverría	Director	3.827	0
Emilio Bassini Smeke	Director	0	0
Julio Cesar Campos Arceu	Director	0	0
<b>Totales</b>		<b>34.325</b>	<b>30.276</b>

### 8.3 Remuneraciones del Equipo Gerencial.

El monto total de las remuneraciones con cargo a resultados obtenidas por el Gerente General, los gerentes y ejecutivos principales de la Sociedad matriz asciende a M\$1.290.652 por el ejercicio al 31 de diciembre de 2010 (2009: M\$1.033.516).

Tricolor S.A., dispone para sus ejecutivos un plan de bono anual por cumplimiento de objetivos de resultados de la empresa. El bono consiste en un determinado número de remuneraciones brutas mensuales.

La administración de la Sociedad al 31 de diciembre de 2010, está conformada por las siguientes personas:

Administración	Cargo	Profesión
Roberto Lehmann Cosoi	Gerente General	Ingeniero Civil Industrial
Luis Humberto Pérez Fierro	Gerente de Administración y Finanzas	Ingeniero Comercial
Felipe Fedele Aliaga	Gerente de Operaciones	Ingeniero Civil Industrial
Héctor Palma Rojas	Gerente Comercial Ventas Decorativas	Constructor Civil
Cristian Nieto Puelma	Gerente Comercial Ventas Industriales	Ingeniero Comercial
Guillermo Rivera Meneses	Gerente Contralor	Ingeniero Comercial

## 9 INVENTARIOS.

El saldo de los inventarios al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, se presentan valorizados de acuerdo a lo descrito en Nota 2.15 y se resume como sigue:

Clases de Inventarios	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Productos terminados	3.556.493	2.867.181	4.862.088
Mercaderías	535.597	412.266	366.428
Productos en proceso	1.033.978	856.371	882.098
Materias primas	4.111.076	3.153.932	5.626.280
Envases	484.293	441.955	585.347
Existencias en tránsito	1.356.425	808.073	1.075.361
<b>Totales</b>	<b>11.077.862</b>	<b>8.539.778</b>	<b>13.397.602</b>

Información Adicional de Inventarios	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
	M\$	M\$
Importe de rebajas de importes de los inventarios	0	0
Importe de reversiones de rebajas de importes de inventarios	0	0
Costos de Inventarios Reconocidos como Gasto durante el ejercicio	40.808.057	37.787.847
<b>Totales</b>	<b>40.808.057</b>	<b>37.787.847</b>

## 10 ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA.

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, se detalla como sigue:

Activos no corrientes mantenidos para la venta	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Bodega y oficina propiedad Avenida Parque Industrial Nº584, Puerto Montt	179.038	0	0
<b>Totales</b>	<b>179.038</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Se ha reclasificado desde Propiedades de Inversión, debido al acuerdo de venta realizado entre Tricolor S.A. y la compradora Patricia del Carmen Vargas Pérez, por un monto ascendente a M\$240.000, operación que se concretó dentro del primer trimestre del año 2011.

## 11 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA.

La composición de este rubro, comprende marcas comerciales y software informáticos. El detalle al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es como sigue:

Activos Intangibles Neto	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
<b>Activos Intangibles Identificables, Neto</b>	<b>4.147.168</b>	<b>4.181.604</b>	<b>4.147.681</b>
Costos de desarrollo	0	0	0
Patentes, Marcas Registradas y otros derechos	3.935.860	3.935.860	3.935.860
Programas Informáticos	211.308	245.744	211.821

Activos Intangibles Bruto	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
<b>Activos Intangibles Identificables, Bruto</b>	<b>5.468.382</b>	<b>5.463.609</b>	<b>5.408.740</b>
Costos de desarrollo	0	0	0
Patentes, Marcas Registradas y otros derechos	4.555.102	4.555.102	4.555.102
Programas Informáticos	913.280	908.507	853.638

Amortización Acumulada y Deterioro del Valor	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
<b>Total Amortización Acumulada y Deterioro del Valor Activos Intangibles</b>	<b>1.321.214</b>	<b>1.282.005</b>	<b>1.261.059</b>
Costos de desarrollo	0	0	0
Patentes, Marcas Registradas y otros derechos	619.242	619.242	619.242
Programas Informáticos	701.972	662.763	641.817
<b>Amortización Acumulada y Deterioro del Valor Activos Intangibles Identificados</b>	<b>1.321.214</b>	<b>1.282.005</b>	<b>1.261.059</b>

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es el siguiente:

Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización Utilizadas	Vida o Tasa	Vida o Tasa Mínima	Vida o Tasa Máxima
Vida o Tasa para Costos de desarrollo			
Vida utilizada para Patentes, Marcas Registradas y otros derechos	Indefinida		
Vida o Tasa para Programas Informáticos	Vida	1 Año	5 Años

Respecto de los activos intangibles correspondientes a marcas registradas, la Sociedad prevé su explotación sin límite de tiempo y considera que mediante inversiones en marketing y proyección de flujos futuros las marcas mantienen su valor, por lo que son considerados activos con vida útil indefinida y, en consecuencia, no estarán afectos a amortización; sin embargo, anualmente son sometidas a evaluación de deterioro.

Los Programas Informáticos Neto, se amortizan mediante el método de amortización lineal durante sus vidas útiles estimadas.

El movimiento de Intangibles al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, se presenta a continuación:

Movimientos en Activos Intangibles	Patentes Marcas Registradas y Otros Derechos Neto M\$	Programas Informáticos Neto M\$	Activos Intangibles Neto M\$
Saldo Inicial al 01/01/2010	3.935.860	245.744	4.181.604
Adiciones	0	17.138	17.138
Retiros	0	0	0
Amortización	0	(44.345)	(44.345)
Incremento (Disminución) en el Cambio de moneda Extranjera	0	(7.229)	(7.229)
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdida por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	0	0	0
Otros incrementos (disminuciones)	0	0	0
<b>Total cambios</b>	<b>0</b>	<b>(34.436)</b>	<b>(34.436)</b>
Saldo Final Activos Intangibles Identificables al 31/12/2010	3.935.860	211.308	4.147.168
Saldo final Plusvalía comprada	0	0	0
<b>Saldo Final Activos Intangibles al 31/12/2010</b>	<b>3.935.860</b>	<b>211.308</b>	<b>4.147.168</b>

Movimientos en Activos Intangibles	Patentes Marcas Registradas y Otros Derechos Neto M\$	Programas Informáticos Neto M\$	Activos Intangibles Neto M\$
Saldo Inicial al 01/01/2009	3.935.860	211.821	4.147.681
Adiciones	0	84.958	84.958
Retiros	0	0	0
Amortización	0	(37.211)	(37.211)
Incremento (Disminución) en el Cambio de moneda Extranjera	0	(13.824)	(13.824)
Incrementos (disminuciones) por revaluación y por pérdida por deterioro del valor (reversiones) reconocido en el patrimonio neto	0	0	0
Otros incrementos (disminuciones)	0	0	0
<b>Total cambios</b>	<b>0</b>	<b>33.923</b>	<b>33.923</b>
Saldo Final Activos Intangibles Identificables al 31/12/2009	3.935.860	245.744	4.181.604
Saldo final Plusvalía comprada	0	0	0
<b>Saldo Final Activos Intangibles al 31/12/2009</b>	<b>3.935.860</b>	<b>245.744</b>	<b>4.181.604</b>

El detalle del importe y período de amortización de los Activos Intangibles Identificables al 31 de diciembre de 2010, es como sigue:

Activos Intangibles Identificables Individuales Significativos	Importe en Libros de Activo Intangible Identificables	Período de Amortización Restante de Activo Intangible Identificables
	M\$	
Licencias de paquetes computacionales	211.308	5 Años
Marcas Registradas	3.935.860	-

El cargo a resultados por amortización de intangibles al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se presenta a continuación:

Línea de Partida del Estado de Resultados que incluye Amortización de Activos Intangibles Identificables	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010 M\$	01/01/2009 al 31/12/2009 M\$
Costo de Ventas	5.950	4.834
Gastos de distribución	17.970	14.213
Gastos de administración	20.425	18.164
<b>Total</b>	<b>44.345</b>	<b>37.211</b>

## 12 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es como sigue:

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Construcciones en curso	360.991	103.690	132.517
Terrenos	10.565.867	12.482.514	13.644.434
Edificios	5.714.533	5.977.610	6.449.804
Planta y Equipos	4.072.953	4.415.323	5.050.723
Equipamiento de tecnología de la información	184.530	138.493	177.737
Instalaciones fijas y accesorios	967.476	992.216	1.132.200
Vehículos de motor	151.318	172.792	208.324
Mejoras de bienes arrendados	0	0	0
Otras propiedades, plantas y equipos	811.114	859.026	1.008.210
<b>Total Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto</b>	<b>22.828.782</b>	<b>25.141.664</b>	<b>27.803.949</b>

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Construcciones en curso	360.991	103.690	132.517
Terrenos	10.565.867	12.482.514	13.644.434
Edificios	10.182.739	10.354.243	10.732.761
Planta y Equipos	9.149.224	9.213.977	9.619.080
Equipamiento de tecnología de la información	539.696	491.799	482.539
Instalaciones fijas y accesorios	2.841.380	2.732.337	2.738.390
Vehículos de motor	441.179	439.239	456.742
Mejoras de bienes arrendados	0	0	0
Otras propiedades, plantas y equipos	920.318	965.122	1.024.422
<b>Total Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto</b>	<b>35.001.394</b>	<b>36.782.921</b>	<b>38.830.885</b>

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Plantas y Equipo	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Construcciones en curso	0	0	0
Terrenos	0	0	0
Edificios	4.468.206	4.376.633	4.282.957
Planta y Equipos	5.076.271	4.798.654	4.568.357
Equipamiento de tecnología de la información	355.166	353.306	304.802
Instalaciones fijas y accesorios	1.873.904	1.740.121	1.606.190
Vehículos de motor	289.861	266.447	248.418
Mejoras de bienes arrendados	0	0	0
Otras propiedades, plantas y equipos	109.204	106.096	16.212
<b>Total Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Plantas y Equipo</b>	<b>12.172.612</b>	<b>11.641.257</b>	<b>11.026.936</b>

Las vidas útiles técnicas para los bienes, se presenta en el siguiente cuadro:

Método Utilizado para la Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo (Vida)	Años
Vida para edificios e instalaciones	55
Vida para planta y Equipos	13
Vida para equipamiento de tecnología de la información	6
Vida para vehículos de motor	7

El detalle del gasto por depreciación se incluye en los siguientes ítemes del estado de resultados:

Línea de Partida del Estado de Resultados que incluye Depreciación de Propiedades, planta y equipos.	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010 M\$	01/01/2009 al 31/12/2009 M\$
Costo de Ventas	672.411	666.382
Gastos de distribución	329.127	285.662
Gastos de administración	54.777	73.524
<b>Total</b>	<b>1.056.315</b>	<b>1.025.568</b>

En Nota 27 Contingencias, juicios y otros, se incluyen los compromisos directos que afectan al rubro de propiedades, plantas y equipos.

El cuadro siguiente presenta la reconciliación de cambios en propiedades, plantas y equipos por clases, al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009.

Movimiento año 2010		Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo Inicial al 1 de enero de 2010		103.690	12.482.514	5.977.610	4.415.323	138.493	992.216	172.792	0	859.026	<b>25.141.664</b>	
Cambios	Adiciones	482.973	0	310.379	183.796	106.942	143.184	12.444	0	77.695	<b>1.317.413</b>	
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
	Desapropiaciones	0	(1.545.496)	(288.948)	(16.008)	(4.253)	0	0	0	(38.369)	<b>(1.893.074)</b>	
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desantroniación Mantenedidos para la Venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
	Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión		0	0							<b>0</b>	
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
	Retiros		0	0	(10.935)	(616)	0	0	0	0	<b>(11.551)</b>	
	Gasto por Depreciación			(229.379)	(498.891)	(53.392)	(134.670)	(30.779)	0	(109.204)	<b>(1.056.315)</b>	
	Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto		0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
		Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto		0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
		Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Patrimonio Neto		0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
		Sub total reconocido en patrimonio neto		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en el Estado de Resultados		0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Estado de Resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(5.799)	(371.151)	(94.941)	(114.839)	(2.644)	0	(3.227)	0	(42.421)	<b>(635.022)</b>		
Otros Incrementos (Decrementos)	(219.873)	0	39.812	114.507	0	(33.254)	88	0	64.387	<b>(34.333)</b>		
<b>Total Cambios</b>	<b>257.301</b>	<b>(1.916.647)</b>	<b>(263.077)</b>	<b>(342.370)</b>	<b>46.037</b>	<b>(24.740)</b>	<b>(21.474)</b>	<b>0</b>	<b>(47.912)</b>	<b>(2.312.882)</b>		
<b>Saldo Final 31 de diciembre de 2010</b>		<b>360.991</b>	<b>10.565.867</b>	<b>5.714.533</b>	<b>4.072.953</b>	<b>184.530</b>	<b>967.476</b>	<b>151.318</b>	<b>0</b>	<b>811.114</b>	<b>22.828.782</b>	

Movimiento año 2009		Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Saldo Inicial al 1 de enero de 2009		132.517	13.644.434	6.449.804	5.050.723	177.737	1.132.200	208.324	0	1.008.210	<b>27.803.949</b>	
Cambios	Adiciones	193.703	0	18.709	187.485	13.526	96.274	6.698	0	64.991	<b>581.386</b>	
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
	Desapropiaciones	0	0	0	0	0	0	(2.911)	0	0	<b>(2.911)</b>	
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenedidos para la Venta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
	Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión		0	0							<b>0</b>	
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
	Retiros		0	0	(11.769)	0	0	(1.653)	0	(25.344)	<b>(38.766)</b>	
	Gasto por Depreciación			(220.859)	(486.559)	(39.048)	(132.993)	(29.512)	0	(116.597)	<b>(1.025.568)</b>	
	Incrementos (Decrementos) por Revaluación y por Pérdidas por Deterioro del Valor (Reversiones) Reconocido en el Patrimonio Neto	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en Patrimonio Neto		0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
		Pérdida por Deterioro Reconocida en el Patrimonio Neto		0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
		Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Patrimonio Neto		0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
		Sub total reconocido en patrimonio neto		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	Incremento (Decremento) por Revaluación Reconocido en el Estado de		0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
	Reversiones de Deterioro de Valor Reconocidas en el Estado de Resultados	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>	
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(154.307)	(1.161.920)	(270.044)	(324.557)	(13.722)	0	(8.154)	0	(72.234)	<b>(2.004.938)</b>	
Otros Incrementos (Decrementos)	(68.223)	0	0	0	0	(103.265)	0	0	0	<b>(171.488)</b>		
<b>Total Cambios</b>	<b>(28.827)</b>	<b>(1.161.920)</b>	<b>(472.194)</b>	<b>(635.400)</b>	<b>(39.244)</b>	<b>(139.984)</b>	<b>(35.532)</b>	<b>0</b>	<b>(149.184)</b>	<b>(2.662.285)</b>		
Saldo Final al 31 de diciembre de 2009		103.690	12.482.514	5.977.610	4.415.323	138.493	992.216	172.792	0	859.026	25.141.664	

Según se indica en nota 2.7, a la fecha de transición se revalorizaron por única vez parcialmente los terrenos, construcciones, maquinarias y equipos. Las tasaciones se efectuaron a base del valor de mercado o valor de reposición técnicamente depreciado, según corresponda. La revalorización neta de los impuestos diferidos correspondientes, se abonó a la cuenta de ganancias (pérdidas) acumuladas en el patrimonio neto.

### 13 PROPIEDAD DE INVERSIÓN.

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

Propiedades de Inversión, Modelo del Costo	Saldos al		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
<b>Saldo inicial</b>	<b>366.021</b>	<b>477.432</b>	<b>477.432</b>
Adiciones	0	0	0
Desembolsos Posterior Capitalizado	0	0	0
Transferencias (Desde) Propiedades ocupadas por el dueño.	0	0	0
Retiros	0	(108.430)	0
Deterioros	0	0	0
Depreciaciones	(2.981)	(2.981)	0
Otros Incrementos (decrementos)	(185.543)	0	0
<b>Cambios en Propiedades de Inversión, Modelo del Costo, Total</b>	<b>(188.524)</b>	<b>(111.411)</b>	<b>0</b>
<b>Total Propiedades de Inversión, Modelo el Costo, Saldo Final</b>	<b>177.497</b>	<b>366.021</b>	<b>477.432</b>

La naturaleza de los activos que se incluyen en este rubro al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es el siguiente:

Clases de Propiedades de Inversión, Neto	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Terrenos	152.549	227.033	335.463
Edificios e Instalaciones	24.948	138.988	141.969
<b>Total Clases de Propiedades de Inversión, Neto</b>	<b>177.497</b>	<b>366.021</b>	<b>477.432</b>

Clases de Propiedades de Inversión, Bruto	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Terrenos	152.549	227.033	335.463
Edificios e Instalaciones	42.547	189.896	189.896
<b>Total Clases de Propiedades de Inversión, Bruto</b>	<b>195.096</b>	<b>416.929</b>	<b>525.359</b>

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades de Inversión	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Edificios e Instalaciones	17.599	50.908	47.927
<b>Total Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades de Inversión</b>	<b>17.599</b>	<b>50.908</b>	<b>47.927</b>

Las propiedades de inversión se deprecian linealmente en función de sus vidas útiles técnicas, que se presenta en el siguiente cuadro:

Método Utilizado para la Depreciación de Propiedades de Inversión (Vida)	Años
Vida para edificios e instalaciones	46

El detalle de los resultados generados, se presenta en el siguiente cuadro:

Ingresos y (Gastos) de Propiedades de Inversión	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
	M\$	M\$
Importe de Ingresos por Arriendos de Propiedad de Inversión	20.601	25.675
Importe de Gastos Directos de Operación de las Propiedades de Inversión	(713)	(1.743)
Importe de Gastos Directos de Operación de las Propiedades de Inversión no Generadas de Ingresos de Arriendos	0	0
<b>Total</b>	<b>19.888</b>	<b>23.932</b>

El detalle del gasto por depreciación se incluye en los siguientes ítems del estado de resultados:

Línea de Partida del Estado de Resultados que incluye Depreciación de Propiedades de Inversión	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
Costo de Ventas	0	0
Gastos de distribución	2.981	2.981
Gastos de administración	0	0
<b>Total</b>	<b>2.981</b>	<b>2.981</b>

El valor razonable de los activos que se incluyen en este rubro al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es el siguiente:

Valor Razonable	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Terrenos	152.554	332.438	445.756
Edificios e Instalaciones	25.889	86.343	88.444
Otros	0	0	0
<b>Total Clases de Propiedades de Inversión</b>	<b>178.443</b>	<b>418.781</b>	<b>534.200</b>

## 14 IMPUESTOS DIFERIDOS

El origen de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es el siguiente:

### 14.1 Activos por impuestos diferidos.

Diferencia temporal	Activos por impuestos diferidos		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Castigo de cuentas de activo	253.552	253.257	253.257
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	402.831	378.163	330.732
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Marcas comerciales	327.440	278.324	291.298
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Eliminación de participaciones diferidas	231.415	200.225	231.130
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Ajuste en la Depreciación producto de la revaluación	22.267	1.777	1.017
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales	34.975	270.820	164.844
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciación activos fijos	6.530	0	0
<b>Totales</b>	<b>1.279.010</b>	<b>1.382.566</b>	<b>1.272.278</b>

### 14.2 Pasivos por impuestos diferidos.

Diferencia temporal	Pasivos por impuestos diferidos		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciación activos fijos	1.249.226	831.374	818.821
Pasivo por Impuestos Diferidos Relativos a Marcas comerciales	396.310	396.310	396.310
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Beneficios a los empleados	95.626	114.169	119.431
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipos y Propiedad de Inversión	1.927.841	3.000.506	3.433.370
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Leaseback	48.232	91.068	111.539
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Eliminación participaciones diferidas	243.160	84.433	70.787
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Existencias	639	1.058	9.917
<b>Totales</b>	<b>3.961.034</b>	<b>4.518.918</b>	<b>4.960.175</b>

### 14.3 Movimiento de impuestos diferidos del estado de situación financiera.

Movimiento en activos por impuestos diferidos	31/12/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
<b>Activos por impuestos diferidos, Saldo inicial</b>	<b>1.382.566</b>	<b>1.272.278</b>
Incremento (Decremento) en Activos por Impuestos Diferidos	(103.556)	110.288
<b>Cambios en Activos por impuestos diferidos, Total</b>	<b>(103.556)</b>	<b>110.288</b>
<b>Activos por impuestos diferidos, Saldo final</b>	<b>1.279.010</b>	<b>1.382.566</b>

Movimiento en pasivos por impuestos diferidos	31/12/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
<b>Pasivos por impuestos diferidos, Saldo inicial</b>	<b>4.518.918</b>	<b>4.960.175</b>
Incremento (Decremento) en Pasivos por Impuestos Diferidos	(557.884)	(441.257)
<b>Cambios en Pasivos por impuestos diferidos, Total</b>	<b>(557.884)</b>	<b>(441.257)</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos, Saldo final</b>	<b>3.961.034</b>	<b>4.518.918</b>

El efecto en resultados por impuestos diferidos se presenta en el siguiente cuadro:

Efecto en resultados por impuestos diferidos	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010 M\$	01/01/2009 al 31/12/2009 M\$
<b>Activos por Impuestos Diferidos</b>		
Relativos a Castigo de cuentas de activo	6.825	(4.442)
Relativos a Provisiones	24.578	510
Relativos a Eliminación de participaciones a los trabajadores	41.322	15.091
Relativos a Marcas comerciales	49.116	(6.449)
Relativos a Ajuste en la Depreciación producto de la revaluación	90.887	0
Relativos a Pérdidas Fiscales	(235.845)	105.975
<b>Efecto Activos</b>	<b>(23.117)</b>	<b>110.685</b>
<b>Pasivos por Impuestos Diferidos</b>		
Relativos a Depreciación activos fijos	(41.099)	(9.633)
Relativos a Ajuste en la Depreciación producto de la revaluación	1.075.217	56.397
Relativos a Beneficios a los empleados	18.544	5.262
Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipos y Propiedad de Inversión	(674.456)	0
Relativos a Leaseback	(25.130)	0
Relativos a participaciones a los trabajadores	34.445	0
Relativos a Existencias	419	0
<b>Efecto Pasivos</b>	<b>387.940</b>	<b>52.026</b>
<b>(Gasto) Ingreso por impuestos diferidos</b>	<b>364.823</b>	<b>162.711</b>

#### 14.4 Compensación de partidas.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legal de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria y la misma entidad. Los montos compensados son los siguientes:

Concepto	Activos /	Valores	Saldos Netos
	(Pasivos) Brutos	Compensados	
	M\$	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	45.660	(21.642)	24.018
Pasivos por impuestos diferidos	(3.733.555)	21.642	(3.711.913)
<b>Saldo Final al 01-01-2009</b>	<b>(3.687.895)</b>	<b>0</b>	<b>(3.687.895)</b>
Activos por impuestos diferidos	45.754	(18.183)	27.571
Pasivos por impuestos diferidos	(3.182.106)	18.183	(3.163.923)
<b>Saldo Final al 31-12-2009</b>	<b>(3.136.352)</b>	<b>0</b>	<b>(3.136.352)</b>
Activos por impuestos diferidos	74.095	(29.626)	44.469
Pasivos por impuestos diferidos	(2.756.119)	29.626	(2.726.493)
<b>Saldo Final al 31-12-2010</b>	<b>(2.682.024)</b>	<b>0</b>	<b>(2.682.024)</b>

#### 15 OTROS PASIVOS FINANCIEROS.

El detalle de este rubro para los cierres al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es el siguiente:

##### 15.1 Clases de otros pasivos financieros:

Otros pasivos financieros	Saldos al					
	31/12/2010		31/12/2009		01/01/2009	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancarios	5.039.183	7.887.411	7.681.942	5.144.443	8.723.734	6.977.079
Otros	123.536	0	97.812	126.276	80.548	146.412
<b>Total</b>	<b>5.162.719</b>	<b>7.887.411</b>	<b>7.779.754</b>	<b>5.270.719</b>	<b>8.804.282</b>	<b>7.123.491</b>

## 15.2 Desglose por monedas, vencimientos de los Préstamos Bancarios.

### 15.2.1 Préstamos Bancarios Corrientes.

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

Préstamos bancarios Corriente al 31 de diciembre de 2010.

Rut de la Entidad Deudora	Nombre de la Entidad Deudora	País de la Empresa Deudora	Rut de la Entidad Acreedora	Nombre de la Entidad Acreedora	País de la Entidad Acreedora	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	Tipo de amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	Corriente			
											Vencimientos		Total Corriente al 31/12/2010	
											Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año		
											M\$	M\$	M\$	
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Al Vencimiento	4,52%	3,92%	Sin Garantía		300.719	0	300.719
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Al Vencimiento	4,56%	4,25%	Sin Garantía		250.295	0	250.295
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Al Vencimiento	5,76%	5,76%	Sin Garantía		608.352	0	608.352
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	CL\$	Al Vencimiento	6,97%	6,36%	Sin Garantía		252.827	0	252.827
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CL\$	Al Vencimiento	1,50%	1,50%	Boleta de Garantía		22	3	25
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CL\$	Semestral	9,01%	7,54%	Hipoteca - Prenda		0	200.584	200.584
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Semestral	5,20%	4,78%	Hipoteca - Prenda		0	14.776	14.776
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Semestral	9,01%	7,54%	Hipoteca - Prenda		0	205.969	205.969
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	UF	Semestral	5,20%	4,78%	Hipoteca - Prenda		0	15.172	15.172
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CL\$	Semestral	9,01%	7,54%	Hipoteca - Prenda		0	243.020	243.020
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Semestral	5,20%	4,78%	Hipoteca - Prenda		0	17.902	17.902
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Semestral	5,35%	5,35%	Hipoteca - Prenda		90.052	0	90.052
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Anual	5,64%	5,40%	Hipoteca - Prenda		19.073	232.881	251.954
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Credito	Perú	Soles	Bimensual	4,44%	4,44%	Sin garantía		752.691	0	752.691
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Credito	Perú	Soles	Bimensual	4,60%	4,60%	Sin garantía		919.967	0	919.967
0-E	Tintas Graficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Credito	Perú	Dólares	Bimensual	2,95%	2,95%	Sin garantía		914.878	0	914.878
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Credito	Perú	Dólares	Mensual	8,65%	8,65%	Sin garantía		3.598	11.172	14.770
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Credito	Perú	Dólares	Mensual	8,65%	8,65%	Sin garantía		4.009	12.447	16.456
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Credito	Perú	Dólares	Mensual	4,85%	4,85%	Sin garantía		3.499	10.704	14.203
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Credito	Perú	Dólares	Mensual	4,85%	4,85%	Sin garantía		2.376	7.267	9.643
0-E	Tintas Graficas Vencedor S.A	Perú	0-E	Banco Interbank	Perú	Dólares	Mensual	8,31%	8,31%	Sin garantía		7.669	27.247	34.916
0-E	Tintas Graficas Vencedor S.A	Perú	0-E	Banco Interbank	Perú	Dólares	Mensual	6,78%	6,78%	Sin garantía		6.086	18.757	24.843
0-E	Tintas Graficas Vencedor S.A	Perú	0-E	Banco de crédito	Perú	Dólares	Mensual	7,85%	7,85%	Sin garantía		6.264	2.441	8.705
<b>Totales</b>											<b>4.142.377</b>	<b>1.020.342</b>	<b>5.162.719</b>	

Préstamos bancarios Corriente al 31 de diciembre de 2009.

Rut de la Entidad Deudora	Nombre de la Entidad Deudora	País de la Empresa Deudora	Rut de la Entidad Acreedora	Nombre de la Entidad Acreedora	País de la Entidad Acreedora	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	Tipo de amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	Corriente		
											Vencimientos		Total Corriente al 31/12/2009
											Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
											M\$	M\$	M\$
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CL\$	Al Vencimiento	4,45%	4,45%	Sin Garantía	758.448	2	758.450
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Al Vencimiento	3,48%	3,48%	Sin Garantía	1.265.588	0	1.265.588
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	CL\$	Al Vencimiento	2,71%	2,71%	Sin Garantía	701.776	0	701.776
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Al Vencimiento	3,60%	3,60%	Hipoteca - Prenda	606.450	0	606.450
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CL\$	Semestral	7,97%	7,80%	Hipoteca-Prenda	0	797.498	797.498
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Semestral	7,97%	7,80%	Hipoteca-Prenda	0	355.310	355.310
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Semestral	3,07%	3,07%	Hipoteca - Prenda	91.534	88.000	179.534
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Annual	5,64%	5,40%	Hipoteca - Prenda	0	252.003	252.003
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Semestral	5,40%	5,32%	Sin Garantía	0	260.596	260.596
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Interbank	Perú	Soles	Semestral	4,40%	4,40%	Sin garantía	0	531.320	531.320
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Soles	Bimensual	3,70%	3,70%	Sin garantía	579.381	0	579.381
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Soles	Bimensual	3,80%	3,80%	Sin garantía	478.411	0	478.411
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Bimensual	3,80%	3,80%	Sin garantía	406.289	0	406.289
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Bimensual	3,60%	3,60%	Sin garantía	101.515	0	101.515
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Bimensual	3,45%	3,45%	Sin garantía	101.614	0	101.614
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Trimestral	4,20%	4,20%	Sin garantía	153.094	0	153.094
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Trimestral	4,20%	4,20%	Sin garantía	153.112	0	153.112
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	8,65%	8,65%	Sin garantía	7.697	23.885	31.582
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	7,15%	7,15%	Sin garantía	6.494	20.057	26.551
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Interbank	Perú	Dólares	Mensual	8,31%	8,31%	Sin garantía	8.665	26.824	35.489
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	BIF	Perú	Dólares	Mensual	7,15%	7,15%	Sin garantía	1.294	2.897	4.191
<b>Totales</b>											<b>5.421.362</b>	<b>2.358.392</b>	<b>7.779.754</b>

Préstamos bancarios Corriente al 1 de enero de 2009.

Rut de la Entidad Deudora	Nombre de la Entidad Deudora	País de la Empresa Deudora	Rut de la Entidad Acreedora	Nombre de la Entidad Acreedora	País de la Entidad Acreedora	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	Tipo de amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	Corriente		
											Vencimientos		Total Corriente al 01/01/2009
											Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
											M\$	M\$	M\$
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CL\$	Al Vencimiento	11,64%	10,39%	Sin Garantía	658.426	0	658.426
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Al Vencimiento	11,22%	10,06%	Sin Garantía	0	1.293.104	1.293.104
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	Dólares	Al Vencimiento	0,70%	0,70%	Sin Garantía	551	0	551
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	UF	Al Vencimiento	6,48%	5,28%	Sin Garantía	512.562	0	512.562
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	CL\$	Al Vencimiento	13,21%	12,33%	Sin Garantía	612.909	0	612.909
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Al Vencimiento	14,22%	13,02%	Hipoteca - Prenda	602.935	0	602.935
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CL\$	Semestral	7,48%	7,69%	Hipoteca-Prenda	0	405.062	405.062
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Semestral	7,48%	7,69%	Hipoteca-Prenda	0	180.468	180.468
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Semestral	10,27%	10,27%	Hipoteca - Prenda	107.581	88.000	195.581
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Annual	5,64%	5,40%	Hipoteca - Prenda	0	264.632	264.632
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Semestral	5,40%	5,32%	Sin Garantía	0	20.234	20.234
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Soles	Bimensual	8,80%	8,80%	Sin Garantía	969.608	0	969.608
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Interbank	Perú	Soles	Bimensual	10,13%	10,13%	Sin Garantía	1.067.727	0	1.067.727
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Soles	Mensual	8,95%	8,95%	Sin Garantía	509.526	0	509.526
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Soles	Trimestral	9,37%	9,37%	Sin Garantía	309.256	0	309.256
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Soles	Mensual	8,95%	8,95%	Sin Garantía	611.431	0	611.431
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Bimensual	5,30%	5,30%	Sin Garantía	509.722	0	509.722
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	7,25%	7,08%	Sin garantía	7.869	23.578	31.447
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	BIF	Perú	Dólares	Mensual	7,15%	6,99%	Sin garantía	1.496	4.486	5.982
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Interbank	Perú	Dólares	Mensual	8,31%	8,09%	Sin garantía	10.792	32.327	43.119
<b>Totales</b>											<b>6.492.391</b>	<b>2.311.891</b>	<b>8.804.282</b>

## 15.2.2 Préstamos Bancarios no corrientes.

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

Préstamos bancarios No Corriente al 31 de diciembre de 2010.

Rut de la Entidad Deudora	Nombre de la Entidad Deudora	País de la Empresa Deudora	Rut de la Entidad Acreedora	Nombre de la Entidad Acreedora	País de la Entidad Acreedora	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	Tipo de amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	No Corriente			
											Vencimientos			Total No Corriente al 31/12/2010
											Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
											M\$	M\$	M\$	M\$
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CL\$	Semestral	9,01%	7,54%	Hipoteca - Prenda	292.157	0	0	292.157
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Semestral	5,20%	4,78%	Hipoteca - Prenda	341.652	732.111	878.533	1.952.296
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Semestral	9,01%	7,54%	Hipoteca - Prenda	300.001	0	0	300.001
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	UF	Semestral	5,20%	4,78%	Hipoteca - Prenda	350.824	751.766	902.120	2.004.710
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CL\$	Semestral	9,01%	7,54%	Hipoteca - Prenda	353.966	0	0	353.966
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Semestral	5,20%	4,78%	Hipoteca - Prenda	413.932	886.997	1.064.397	2.365.326
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Anual	5,64%	5,40%	Hipoteca - Prenda	465.762	0	0	465.762
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	8,65%	8,65%	Sin garantía	9.350	0	0	9.350
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	8,65%	8,65%	Sin garantía	10.418	0	0	10.418
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	4,85%	4,85%	Sin garantía	12.268	18.135	0	30.403
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	4,85%	4,85%	Sin garantía	8.327	23.207	0	31.534
0-E	Tintas Gráficas vencedor S.a.	Perú	0-E	Banco Interbank	Perú	Dólares	Mensual	8,31%	8,31%	Sin garantía	22.017	0	0	22.017
0-E	Tintas Gráficas vencedor S.a.	Perú	0-E	Banco Interbank	Perú	Dólares	Mensual	6,78%	6,78%	Sin garantía	49.471	0	0	49.471
<b>Totales</b>											<b>2.630.145</b>	<b>2.412.216</b>	<b>2.845.050</b>	<b>7.887.411</b>

Préstamos bancarios No Corriente al 31 de diciembre de 2009.

Rut de la Entidad Deudora	Nombre de la Entidad Deudora	País de la Empresa Deudora	Rut de la Entidad Acreedora	Nombre de la Entidad Acreedora	País de la Entidad Acreedora	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	Tipo de amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	No Corriente			
											Vencimientos			Total No Corriente al 31/12/2009
											Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
											M\$	M\$	M\$	M\$
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CL\$	Semestral	7,97%	7,80%	Hipoteca-Prenda	2.359.770	0	0	2.359.770
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Semestral	7,97%	7,80%	Hipoteca-Prenda	1.051.351	0	0	1.051.351
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Semestral	3,07%	3,07%	Hipoteca - Prenda	88.000	0	0	88.000
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Anual	5,64%	5,40%	Hipoteca-Prenda	454.633	227.316	0	681.949
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Semestral	5,40%	5,32%	Sin Garantía	481.686	481.687	0	963.373
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	8,65%	8,41%	Sin garantía	55.213	0	0	55.213
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	7,15%	6,99%	Sin garantía	9.425	0	0	9.425
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Interbank	Perú	Dólares	Mensual	8,31%	8,09%	Sin garantía	61.638	0	0	61.638
<b>Totales</b>											<b>4.561.716</b>	<b>709.003</b>	<b>0</b>	<b>5.270.719</b>

Préstamos bancarios No Corriente al 1 de enero de 2009.

Rut de la Entidad Deudora	Nombre de la Entidad Deudora	País de la Empresa Deudora	Rut de la Entidad Acreedora	Nombre de la Entidad Acreedora	País de la Entidad Acreedora	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	Tipo de amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	No Corriente			
											Vencimientos			Total No Corriente al 01/01/2009
											Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
											M\$	M\$	M\$	M\$
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CL\$	Semestral	7,48%	7,69%	Hipoteca-Prenda	1.966.475	1.179.885	0	3.146.360
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Semestral	7,48%	7,69%	Hipoteca-Prenda	876.126	525.676	0	1.401.802
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Semestral	10,27%	10,27%	Hipoteca - Prenda	264.000	0	0	264.000
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Anual	5,64%	5,40%	Hipoteca - Prenda	465.697	465.697	0	931.394
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Semestral	5,40%	5,32%	Sin Garantía	493.409	493.409	246.705	1.233.523
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	7,25%	7,08%	Sin garantía	45.150	0	0	45.150
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco Interamericano de Finanzas	Perú	Dólares	Mensual	7,15%	6,99%	Sin garantía	5.254	0	0	5.254
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Interbank	Perú	Dólares	Mensual	8,31%	8,09%	Sin garantía	96.008	0	0	96.008
<b>Totales</b>											<b>4.212.119</b>	<b>2.664.667</b>	<b>246.705</b>	<b>7.123.491</b>

### 15.3 Saldos no descontados de otros pasivos financieros.

Saldos no descontados Corrientes al 31 de diciembre de 2010

Rut de la Entidad Deudora	Nombre de la Entidad Deudora	País de la Empresa Deudora	Rut de la Entidad Acreedora	Nombre de la Entidad Acreedora	País de la Entidad Acreedora	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	Tipo de amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	Monto No Descontado Corriente		
											Vencimientos		Total Corriente al 31/12/2010
											Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
											M\$	M\$	M\$
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CL\$	Al Vencimiento	4,52%	3,92%	Sin Garantía	302.943	0	302.943
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CL\$	Al Vencimiento	4,56%	4,25%	Sin Garantía	252.567	0	252.567
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Al Vencimiento	5,76%	5,76%	Sin Garantía	608.640	0	608.640
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.011.000-3	Banco Internacional	Chile	CL\$	Al Vencimiento	6,97%	6,36%	Sin Garantía	255.256	0	255.256
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CL\$	Al Vencimiento	1,50%	1,50%	Boleta de Garantía	22	3	25
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CL\$	Semestral	9,01%	7,54%	Hipoteca - Prenda	0	228.240	228.240
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Semestral	5,20%	4,78%	Hipoteca - Prenda	0	94.608	94.608
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	CL\$	Semestral	9,01%	7,54%	Hipoteca - Prenda	0	234.368	234.368
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	UF	Semestral	5,20%	4,78%	Hipoteca - Prenda	0	97.148	97.148
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CL\$	Semestral	9,01%	7,54%	Hipoteca - Prenda	0	276.527	276.527
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Semestral	5,20%	4,78%	Hipoteca - Prenda	0	114.623	114.623
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Semestral	5,35%	5,35%	Hipoteca - Prenda	90.406	0	90.406
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Anual	5,64%	5,40%	Hipoteca - Prenda	19.283	251.849	271.132
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Soles	Bimensual	4,44%	4,44%	Sin garantía	754.507	0	754.507
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Soles	Bimensual	4,60%	4,60%	Sin garantía	922.284	0	922.284
0-E	Tintas Graficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Bimensual	2,95%	2,95%	Sin garantía	916.652	0	916.652
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	8,65%	8,65%	Sin garantía	3.598	11.172	14.770
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	8,65%	8,65%	Sin garantía	4.009	12.447	16.456
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	4,85%	4,85%	Sin garantía	3.499	10.704	14.203
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	4,85%	4,85%	Sin garantía	2.376	7.267	9.643
0-E	Tintas Graficas Vencedor S.A	Perú	0-E	Banco Interbank	Perú	Dólares	Mensual	8,31%	8,31%	Sin garantía	7.669	27.247	34.916
0-E	Tintas Graficas Vencedor S.A	Perú	0-E	Banco Interbank	Perú	Dólares	Mensual	6,78%	6,78%	Sin garantía	6.086	18.757	24.843
0-E	Tintas Graficas Vencedor S.A	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	7,85%	7,85%	Sin garantía	6.264	2.441	8.705
<b>Totales</b>											<b>4.156.061</b>	<b>1.387.401</b>	<b>5.543.462</b>

Saldos no descontados Corrientes al 31 de diciembre de 2009.

Rut de la Entidad Deudora	Nombre de la Entidad Deudora	País de la Empresa Deudora	Rut de la Entidad Acreedora	Nombre de la Entidad Acreedora	País de la Entidad Acreedora	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	Tipo de amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	Monto No Descontado Corriente		
											Vencimientos		Total Corriente al 31/12/2009
											Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
											M\$	M\$	M\$
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CL\$	Al Vencimiento	4,45%	4,45%	Sin Garantía	759.117	9	759.126
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Al Vencimiento	3,48%	3,48%	Sin Garantía	1.271.629	0	1.271.629
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	CL\$	Al Vencimiento	2,71%	2,71%	Sin Garantía	704.742	0	704.742
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Al Vencimiento	3,60%	3,60%	Hipoteca - Prenda	610.410	0	610.410
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CL\$	Semestral	7,97%	7,80%	Hipoteca-Prenda	0	1.027.618	1.027.618
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Semestral	7,97%	7,80%	Hipoteca-Prenda	0	457.835	457.835
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Semestral	3,07%	3,07%	Hipoteca - Prenda	92.142	90.731	182.873
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Anual	5,64%	5,40%	Hipoteca - Prenda	0	276.962	276.962
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Semestral	5,40%	5,32%	Sin Garantía	0	302.525	302.525
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Interbank	Perú	Soles	Semestral	4,40%	4,40%	Sin garantía	0	537.864	537.864
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Soles	Bimensual	3,70%	3,70%	Sin garantía	582.566	0	582.566
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Soles	Bimensual	3,80%	3,80%	Sin garantía	480.908	0	480.908
0-F	Tintas Gráficas Vencedor S.A	Perú	0-F	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Bimensual	3,80%	3,80%	Sin garantía	408.080	0	408.080
0-F	Tintas Gráficas Vencedor S.A	Perú	0-F	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Bimensual	3,60%	3,60%	Sin garantía	102.017	0	102.017
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Bimensual	3,45%	3,45%	Sin garantía	102.032	0	102.032
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Trimestral	4,20%	4,20%	Sin garantía	153.758	0	153.758
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Trimestral	4,20%	4,20%	Sin garantía	153.758	0	153.758
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	8,65%	8,41%	Sin garantía	7.699	23.893	31.592
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	7,15%	6,99%	Sin garantía	6.496	20.064	26.560
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Interbank	Perú	Dólares	Mensual	8,31%	8,09%	Sin garantía	8.668	26.833	35.501
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	BIF	Perú	Dólares	Mensual	7,15%	6,99%	Sin garantía	1.295	2.898	4.193
<b>Totales</b>											<b>5.445.317</b>	<b>2.767.232</b>	<b>8.212.549</b>

Saldos no descontados Corrientes al 1 de enero de 2009.

Rut de la Entidad Deudora	Nombre de la Entidad Deudora	País de la Empresa Deudora	Rut de la Entidad Acreedora	Nombre de la Entidad Acreedora	País de la Entidad Acreedora	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	Tipo de amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	Monto No Descontado Corriente		
											Vencimientos		Total Corriente al 01/01/2009
											Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
											M\$	M\$	M\$
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CL\$	Al Vencimiento	11,64%	10,39%	Sin Garantía	660.794	0	660.794
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Al Vencimiento	11,22%	10,06%	Sin Garantía	0	1.375.996	1.375.996
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	Dólares	Al Vencimiento	0,70%	0,70%	Sin Garantía	1.127	0	1.127
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	UF	Al Vencimiento	6,48%	5,28%	Sin Garantía	514.050	0	514.050
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	CL\$	Al Vencimiento	13,21%	12,33%	Sin Garantía	617.711	0	617.711
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Al Vencimiento	14,22%	13,02%	Hipoteca - Prenda	629.250	0	629.250
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CL\$	Semestral	7,48%	7,69%	Hipoteca-Prenda	0	654.247	654.247
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Semestral	7,48%	7,69%	Hipoteca-Prenda	0	291.488	291.488
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Semestral	10,27%	10,27%	Hipoteca - Prenda	110.970	106.175	217.145
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Anual	5,64%	5,40%	Hipoteca - Prenda	0	296.591	296.591
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Semestral	5,40%	5,32%	Sin Garantía	0	66.187	66.187
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Soles	Bimensual	8,80%	8,80%	Sin Garantía	973.232	0	973.232
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Interbank	Perú	Soles	Bimensual	10,13%	10,13%	Sin Garantía	1.082.407	0	1.082.407
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Soles	Mensual	8,95%	8,95%	Sin Garantía	509.768	0	509.768
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Soles	Trimestral	9,37%	9,37%	Sin Garantía	310.708	0	310.708
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Soles	Mensual	8,95%	8,95%	Sin Garantía	611.721	0	611.721
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Bimensual	5,30%	5,30%	Sin Garantía	513.463	0	513.463
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	7,25%	7,08%	Sin garantía	7.869	23.578	31.447
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	BIF	Perú	Dólares	Mensual	7,15%	6,99%	Sin garantía	1.496	4.486	5.982
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Interbank	Perú	Dólares	Mensual	8,31%	8,09%	Sin garantía	10.792	32.327	43.119
<b>Totales</b>											<b>6.555.358</b>	<b>2.851.075</b>	<b>9.406.433</b>

Saldos no descontados No Corriente al 31 de diciembre de 2010.

Rut de la Entidad Deudora	Nombre de la Entidad Deudora	País de la Empresa Deudora	Rut de la Entidad Acreedora	Nombre de la Entidad Acreedora	País de la Entidad Acreedora	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	Tipo de amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	Monto No descontado No Corriente			
											Vencimientos			Total No Corriente al 31/12/2010
											Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
											M\$	M\$	M\$	M\$
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	CL\$	Semestral	9,01%	7,54%	Hipoteca - Prenda	308.922	0	0	308.922
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Semestral	5,20%	4,78%	Hipoteca - Prenda	526.954	862.715	934.144	2.323.813
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Semestral	9,01%	7,54%	Hipoteca - Prenda	317.216	0	0	317.216
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	UF	Semestral	5,20%	4,78%	Hipoteca - Prenda	541.100	885.877	959.224	2.386.201
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CL\$	Semestral	9,01%	7,54%	Hipoteca - Prenda	374.279	0	0	374.279
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Semestral	5,20%	4,78%	Hipoteca - Prenda	638.437	1.045.233	1.131.774	2.815.444
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Anual	5,64%	5,40%	Hipoteca - Prenda	504.082	0	0	504.082
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	8,65%	8,65%	Sin garantía	9.350	0	0	9.350
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	8,65%	8,65%	Sin garantía	10.418	0	0	10.418
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	4,85%	4,85%	Sin garantía	12.268	18.135	0	30.403
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	4,85%	4,85%	Sin garantía	8.327	23.207	0	31.534
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.a.	Perú	0-E	Banco Interbank	Perú	Dólares	Mensual	8,31%	8,31%	Sin garantía	22.017	0	0	22.017
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.a.	Perú	0-E	Banco Interbank	Perú	Dólares	Mensual	6,78%	6,78%	Sin garantía	49.471	0	0	49.471
<b>Totales</b>											<b>3.322.841</b>	<b>2.835.167</b>	<b>3.025.142</b>	<b>9.183.150</b>

Saldos no descontados No Corriente al 31 de diciembre de 2009.

Rut de la Entidad Deudora	Nombre de la Entidad Deudora	País de la Empresa Deudora	Rut de la Entidad Acreedora	Nombre de la Entidad Acreedora	País de la Entidad Acreedora	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	Tipo de amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	Monto No descontado No Corriente			
											Vencimientos			Total No Corriente al 31/12/2009
											Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
											M\$	M\$	M\$	M\$
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CL\$	Semestral	7,97%	7,80%	Hipoteca-Prenda	2.593.427	0	0	2.593.427
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Semestral	7,97%	7,80%	Hipoteca-Prenda	1.155.453	0	0	1.155.453
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Semestral	3,07%	3,07%	Hipoteca - Prenda	89.381	0	0	89.381
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Anual	5,64%	5,40%	Hipoteca-Prenda	516.929	239.762	0	756.691
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Semestral	5,40%	5,32%	Sin Garantía	565.297	513.866	0	1.079.163
0-E	Industrias Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	8,65%	8,41%	Sin garantía	55.232	0	0	55.232
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	7,15%	6,99%	Sin garantía	9.428	0	0	9.428
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Interbank	Perú	Dólares	Mensual	8,31%	8,09%	Sin garantía	61.659	0	0	61.659
<b>Totales</b>											<b>5.046.806</b>	<b>753.628</b>	<b>0</b>	<b>5.800.434</b>

Saldos no descontados No Corriente al 1 de enero de 2009.

Rut de la Entidad Deudora	Nombre de la Entidad Deudora	País de la Empresa Deudora	Rut de la Entidad Acreedora	Nombre de la Entidad Acreedora	País de la Entidad Acreedora	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	Tipo de amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	Monto No descontado No Corriente			
											Vencimientos			Total No Corriente al 01/01/2009
											Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
											M\$	M\$	M\$	M\$
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	CL\$	Semestral	7,48%	7,69%	Hipoteca-Prenda	2.354.125	1.247.421	0	3.601.546
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.030.000-7	BancoEstado	Chile	CL\$	Semestral	7,48%	7,69%	Hipoteca-Prenda	1.048.836	555.765	0	1.604.601
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	CL\$	Semestral	10,27%	10,27%	Hipoteca - Prenda	291.413	0	0	291.413
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.053.000-2	Banco Security	Chile	UF	Anual	5,64%	5,40%	Hipoteca-Prenda	554.936	504.012	0	1.058.948
78.318.330-7	Tricolor S.A.	Chile	97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Semestral	5,40%	5,32%	Sin Garantía	605.777	552.804	256.582	1.415.163
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco de Crédito	Perú	Dólares	Mensual	7,25%	7,08%	Sin garantía	45.150	0	0	45.150
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Banco Interamericano de Finanzas	Perú	Dólares	Mensual	7,15%	6,99%	Sin garantía	5.254	0	0	5.254
0-E	Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Perú	0-E	Interbank	Perú	Dólares	Mensual	8,31%	8,09%	Sin garantía	96.008	0	0	96.008
<b>Totales</b>											<b>5.001.499</b>	<b>2.860.002</b>	<b>256.582</b>	<b>8.118.083</b>

## 16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

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

Cuentas por pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Neto	Saldos al					
	Corrientes			No Corrientes		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Proveedores Nacionales	6.087.943	5.266.242	7.248.562	0	0	0
Proveedores Extranjeros	3.781.110	2.479.069	3.392.792	0	0	0
Otras cuentas por Pagar	2.319.936	1.822.884	1.629.895	0	0	0
<b>Totales</b>	<b>12.188.989</b>	<b>9.568.195</b>	<b>12.271.249</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 17 OTRAS PROVISIONES A CORTO PLAZO.

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

### 17.1 Provisiones – Saldos.

Clase de Provisiones	Saldos al		
	Corrientes		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Provisión descuento a clientes	569.664	295.694	225.042
Otras provisiones a corto plazo	94.687	102.288	145.133
<b>Totales</b>	<b>664.351</b>	<b>397.982</b>	<b>370.175</b>

### 17.2 Movimientos de las provisiones.

Clase de Provisiones	Provisión descuento a clientes	Otras provisiones a corto plazo	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2010	295.694	102.288	397.982
<b>Movimiento en provisiones</b>			
Incremento (decremento) en provisiones existentes	1.784.084	(4.563)	1.779.521
Provisión utilizada	(1.510.114)	(3.038)	(1.513.152)
<b>Cambios en provisiones, total</b>	<b>273.970</b>	<b>(7.601)</b>	<b>266.369</b>
<b>Provisión total, saldo final 31/12/2010</b>	<b>569.664</b>	<b>94.687</b>	<b>664.351</b>

Clase de Provisiones	Otras provisiones	Otras provisiones a corto plazo	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial 01/01/2009	225.042	145.133	370.175
<b>Movimiento en provisiones</b>			
Incremento (decremento) en provisiones existentes	77.083	13.381	90.464
Provisión utilizada	(6.431)	(56.226)	(62.657)
<b>Cambios en provisiones, total</b>	<b>70.652</b>	<b>(42.845)</b>	<b>27.807</b>
<b>Provisión total, saldo final 31/12/2009</b>	<b>295.694</b>	<b>102.288</b>	<b>397.982</b>

## 18 PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS CORRIENTE Y NO CORRIENTE

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

### 18.1 Detalle del rubro.

Provisiones por beneficios a los empleados Corriente	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Provisión por indemnización por años de servicios	51.486	50.038	56.689
<b>Total provisiones por beneficios a los empleados Corriente</b>	<b>51.486</b>	<b>50.038</b>	<b>56.689</b>

Provisiones por beneficios a los empleados Corriente No	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Provisión por indemnización por años de servicios	2.126.352	2.060.025	2.033.034
Seguro de Cesantía	(71.961)	(53.580)	(44.170)
<b>Total provisiones por beneficios a los empleados No Corriente</b>	<b>2.054.391</b>	<b>2.006.445</b>	<b>1.988.864</b>

### 18.2 Detalle de Obligación por Indemnización por años de servicios

Valor presente de la provisión por beneficios a los empleados	Indemnización por años de servicios	
	31/12/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
<b>Saldo inicial del valor presente de la obligación por plan de beneficios definidos</b>	<b>2.060.025</b>	<b>2.033.034</b>
Costo del servicio corriente de la obligación por plan de beneficios definidos	75.146	29.401
Costo por intereses por obligación de plan de beneficios definidos	66.951	60.991
Ganancias-pérdidas actuariales por obligación de planes de beneficios definidos	83.568	197.162
Contribuciones pagadas por obligación de planes de beneficios definidos	(159.338)	(260.563)
Reducciones por obligación de plan de beneficios definidos	0	0
Liquidaciones obligación plan de beneficios definidos	0	0
<b>Saldo final valor presente obligación plan de beneficios definidos</b>	<b>2.126.352</b>	<b>2.060.025</b>

Balance plan de beneficios	Indemnización por años de servicios	
	31/12/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Valor presente obligación plan de beneficios definidos, Saldo final	<b>2.126.352</b>	<b>2.060.025</b>
Obligación presente con fondos de plan de beneficios definidos	0	0
Obligación presente sin fondos de plan de beneficios definidos	0	0
<b>Balance plan de beneficios definidos, Saldo final</b>	<b>2.126.352</b>	<b>2.060.025</b>

### 18.3 Detalle de gastos reconocidos en el estado de resultados.

Gastos reconocidos en resultados	Indemnización por años de servicios	
	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010 M\$	01/01/2009 al 31/12/2009 M\$
Costo del servicio corriente plan de beneficios definidos	75.146	29.401
Costo por intereses plan de beneficios definidos	66.951	60.991
Pérdidas - ganancias actuarial neta de beneficios definidos	83.568	197.162
Indemnización por años de servicios corriente	337.807	339.951
<b>Total gastos reconocidos en resultados</b>	<b>563.472</b>	<b>627.505</b>

El gasto de indemnización por años de servicios corriente, se refiere al beneficio de los trabajadores de filial extranjera, que por disposición legal se deposita semestralmente en sus cuentas bancarias personales.

### 18.4 Detalle de clase de gastos por empleado.

Gastos de Personal	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010 M\$	01/01/2009 al 31/12/2009 M\$
Sueldos y salarios	9.998.427	9.317.193
Beneficios a Corto Plazo a los empleados	904.250	622.070
Indemnización por años de servicios	642.895	777.722
Otros gastos del personal	604.012	546.454
<b>Total Gastos de Personal</b>	<b>12.149.584</b>	<b>11.263.439</b>

### 18.5 Hipótesis actuariales.

Las principales hipótesis actuariales utilizadas en los estados financieros, son como sigue:

Detalle	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
Tasa de descuento utilizada	3,30%	3,00%	3,00%
Tasa de inflación	-	-	-
Tasa de incrementos futuros de salarios	1,0%	1,0%	1,0%
Tabla de mortalidad	RV-2004	RV-2004	RV-2004
Tabla de rotación	2,00%	2,00%	2,00%

La tasa de futura mortalidad, se determina sobre la base de asesoría actuarial que utiliza las tablas RV-2004, que han sido elaboradas con base en los afiliados al sistema previsional, constituidos por los trabajadores afiliados a las administradoras de fondos de pensiones. Las tasas de mortalidad según la tabla RV-2004, corresponden a las establecidas por la Superintendencia de Valores y Seguros para medir las reservas de los seguros previsionales.

## 19 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

Otros pasivos no financieros	Saldos al					
	Corrientes			No Corrientes		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos percibidos por adelantado	10.685	10.464	10.657	0	28.063	66.579
<b>Totales</b>	<b>10.685</b>	<b>10.464</b>	<b>10.657</b>	<b>0</b>	<b>28.063</b>	<b>66.579</b>

## 20 PATRIMONIO NETO.

### 20.1 Capital suscrito y pagado.

Al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el capital suscrito y pagado de Tricolor S.A., asciende a M\$ 6.900.119.

En Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de octubre de 2010, se acordó aumentar el capital social de la suma de M\$ 6.900.119 dividido en 198.989.158 acciones nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal, que se encuentran totalmente suscritas y pagadas, a la suma de M\$ 8.074.156 dividido en 218.888.074 acciones nominativas todas de una misma serie y sin valor nominal, mediante la emisión de 19.898.916 nuevas acciones de pago que se emitirán de una vez o por parcialidades, en la o las fechas que el Directorio de la sociedad determine, para ser ofrecidas en forma preferente a los accionistas de la sociedad, debiendo encontrarse emitidas, suscritas y pagadas dentro del plazo que vence el 29 de octubre de 2013.

Se acordó fijar como valor de suscripción de cada acción la suma de \$ 59, el que deberá ser pagado al contado y en efectivo en el acto de suscripción, valor de suscripción que se reajustará conforme a la variación que experimente la unidad de fomento entre el 29 de octubre de 2009 y la fecha de pago. Además, el valor de colocación de las acciones que se suscriban con posterioridad al 1 de enero de 2011, se incrementará en 4,5% anual desde esa fecha hasta la fecha de pago.

Asimismo, se acordó facultar al Directorio de la Sociedad para adoptar los acuerdos necesarios para obtener la inscripción de las acciones que se deberán emitir en el Registro de Valores que lleva la Superintendencia de Valores y Seguros.

El Directorio de la Sociedad, en sesión de fecha 22 de diciembre de 2010, acordó emitir las 19.898.916 acciones de pago, nominativas, todas de una misma serie y sin valor nominal, con cargo al aumento de capital de Tricolor S.A. aprobado en la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 29 de octubre de 2010. Ofrecer las acciones de pago que se emitirán preferentemente, por una vez, a los accionistas de la sociedad, a prorrata de las acciones que tengan inscritas a su nombre el quinto día hábil anterior a la fecha de inicio del período de opción preferente, quienes tendrán el plazo de treinta días contados desde esa fecha para ejercer dicho derecho de suscripción preferente. Las acciones que correspondan a los accionistas que renuncien a su derecho de suscripción preferente, las acciones no suscritas por los accionistas y las que resulten de fracciones en el prorrateo, serán ofrecidas libremente por el Directorio a accionistas de la sociedad, en la o las fechas que el Directorio libremente determine, siempre que ellas no se ofrezcan en condiciones más favorables que las de la oferta preferente.

La Sociedad, con fecha 31 de enero de 2011, procedió a presentar la solicitud de inscripción de la emisión de las 19.898.916 acciones de pago de Tricolor S.A. en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## **20.2 Número de acciones suscritas y pagadas.**

De acuerdo a lo señalado en Nota 20.1, al 31 de diciembre de 2010 el capital de la Sociedad está representado por 218.888.074 acciones nominativas, sin valor nominal, todas de una misma serie, de las cuales se encuentran totalmente suscritas y pagadas, la cantidad de 198.989.158 acciones.

Al 31 de diciembre de 2009, el capital de la Sociedad estaba representado por 198.989.158 acciones nominativas, sin valor nominal, todas de una misma serie, totalmente suscritas y pagadas.

## **20.3 Administración del capital.**

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas, es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Sociedad el acceso a los mercados de capitales y financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, y al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

## **20.4 Política de dividendos.**

La Junta Ordinaria de Accionistas de Tricolor S.A., celebrada el 16 de abril de 2010, aprobó como política de dividendos el reparto de a lo menos el dividendo mínimo obligatorio del 30% de la utilidad de cada ejercicio y entregarlo durante el mes de mayo del año siguiente al cierre de cada ejercicio. El esquema presentado corresponde a la intensión del Directorio por lo que su cumplimiento quedará condicionado a las utilidades que realmente se obtengan. El Directorio no tiene contemplado el reparto de dividendos provisorios durante el ejercicio 2010.

## **20.5 Dividendos.**

La Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 16 de abril de 2010, aprobó el pago del dividendo definitivo N°2 de \$0,85503827 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2009, el cual se pagó con fecha 11 de mayo de 2010, por un total de M\$170.143.

## 20.6 Otras reservas

La composición de otras reservas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se presenta en los siguientes cuadros:

Estado de Cambios en el Patrimonio	Cambios en Otras Reservas		Cambios en Otras Reservas Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total
	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras reservas varias	
<b>Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010</b>	<b>(1.669.544)</b>	<b>162.439</b>	<b>(1.507.105)</b>
Saldo Inicial Reexpresado	(1.669.544)	162.439	(1.507.105)
Cambios en patrimonio			
Resultado Integral			
Otro resultado integral	(531.253)	0	(531.253)
Resultado integral			
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>(531.253)</b>	<b>0</b>	<b>(531.253)</b>
<b>Saldo Final Período Actual 31/12/2010</b>	<b>(2.200.797)</b>	<b>162.439</b>	<b>(2.038.358)</b>

Estado de Cambios en el Patrimonio	Cambios en Otras Reservas		Cambios en Otras Reservas Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total
	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras reservas varias	
<b>Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Saldo Inicial Reexpresado	0	0	0
Cambios en patrimonio			
Resultado Integral			
Ganancia (pérdida)			
Otro resultado integral	(1.669.544)	0	(1.669.544)
Resultado integral			
Emisión de patrimonio			
Dividendos			
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0
Otro Incremento (disminución) en el Patrimonio Neto	0	162.439	162.439
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera			
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control			
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>(1.669.544)</b>	<b>162.439</b>	<b>(1.507.105)</b>
<b>Saldo Final Período Anterior 31/12/2009</b>	<b>(1.669.544)</b>	<b>162.439</b>	<b>(1.507.105)</b>

El saldo de Otras reservas varias corresponde a la reclasificación de la revalorización del Capital pagado en el año de transición.

## 20.7 Ganancias (Pérdidas) Acumuladas

La cuenta de ganancias (pérdidas) acumuladas al 31 de diciembre de 2010 en relación al 31 de diciembre de 2009, se incrementó por la ganancia del año 2010 y disminuyó por la provisión de dividendos que contempla la política de dividendos, como asimismo por los dividendos declarados durante el ejercicio, como sigue:

	31/12/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas al 1/01	16.428.242	15.801.820
Ganancias (Pérdidas) del ejercicio	1.860.626	796.565
Provisión dividendos	(558.187)	(170.143)
Complemento de dividendo pagado	0	0
<b>Ganancias (Pérdidas) Acumuladas</b>	<b>17.730.681</b>	<b>16.428.242</b>

## 20.8 Participaciones no controladoras

El detalle de las participaciones no controlantes al 31 de diciembre de 2010, al 31 diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009, es el siguiente:

Sociedad	Participaciones no controlante al 31/12/2010	Pasivos		
		31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
		M\$	M\$	M\$
Comercializadora de Pinturas Iris S.A.	0,000139%	1	1	1
Industrias Tricolor Perú S.A.	0,001141%	116	121	139
Industrias Vencedor S.A.	16,128300%	1.988.346	2.175.324	2.483.247
Tintas Gráficas Vencedor S.A.	49,950000%	1.607.001	1.567.712	1.791.950
<b>Total</b>		<b>3.595.464</b>	<b>3.743.158</b>	<b>4.275.337</b>

Ganancia (Pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	Participaciones no controlante al 31/12/2010	ACUMULADO	
		31/12/2010	31/12/2009
		M\$	M\$
Industrias Tricolor Perú S.A.	0,001141%	9	1
Industrias Vencedor S.A.	16,128300%	162.041	69.814
Tintas Gráficas Vencedor S.A.	49,950000%	231.682	156.272
<b>Total</b>		<b>393.732</b>	<b>226.087</b>

## 21 MONEDA EXTRANJERA.

### 21.1 Activos corrientes.

Tipo de Activo	Moneda nacional y extranjera	Monto	Corriente		
			Vencimientos		Total Corriente al 31/12/2010
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
		M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Dólares	1.055.311	1.055.311	0	1.055.311
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Nuevo sol	1.028.569	1.028.569	0	1.028.569
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Pesos no reajustables	199.921	199.921	0	199.921
Otros Activos No Financieros, Corriente	Nuevo sol	93.930	93.930	0	93.930
Otros Activos No Financieros, Corriente	Pesos no reajustables	205.425	106.626	98.799	205.425
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Dólares	2.677.862	2.272.646	405.216	2.677.862
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Nuevo sol	4.280.652	3.625.712	654.940	4.280.652
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos no reajustables	23.474	0	23.474	23.474
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos no reajustables	8.806.702	8.194.653	612.049	8.806.702
Inventarios	Nuevo sol	6.335.155	6.335.155	0	6.335.155
Inventarios	Pesos no reajustables	4.742.707	4.553.933	188.774	4.742.707
Activos por impuestos corrientes	Pesos reajustables	5.448	0	5.448	5.448
Activos por impuestos corrientes	Pesos no reajustables	1.017.570	0	1.017.570	1.017.570
<b>Totales</b>		<b>30.472.726</b>	<b>27.466.456</b>	<b>3.006.270</b>	<b>30.472.726</b>
	Dólares	3.733.173	3.327.957	405.216	
	Nuevo sol	11.738.306	11.083.366	654.940	
	Pesos reajustables	28.922	0	28.922	
	Pesos no reajustables	14.972.325	13.055.133	1.917.192	

Tipo de Activo	Moneda nacional y extranjera	Monto	Corriente		
			Vencimientos		Total Corriente al 31/12/2009
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
		M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Dólares	382.404	382.404	0	382.404
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Nuevo sol	782.284	782.284	0	782.284
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Pesos no reajustables	153.579	153.579	0	153.579
Otros activos financieros corrientes	Dólares	0	0	0	0
Otros activos financieros corrientes	Nuevo sol	37.769	37.769	0	37.769
Otros activos financieros corrientes	Pesos no reajustables	0	0	0	0
Otros Activos No Financieros, Corriente	Dólares	176.626	176.626	0	176.626
Otros Activos No Financieros, Corriente	Nuevo sol	96.577	96.577	0	96.577
Otros Activos No Financieros, Corriente	Pesos no reajustables	2.740	0	2.740	2.740
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Dólares	2.808.390	2.472.451	335.939	2.808.390
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Nuevo sol	3.696.236	3.143.670	552.566	3.696.236
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos reajustables	13.473	292	13.181	13.473
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos no reajustables	6.558.588	6.534.458	24.130	6.558.588
Inventarios	Nuevo sol	5.027.093	5.027.093	0	5.027.093
Inventarios	Pesos no reajustables	3.512.688	3.100.715	411.970	3.512.688
Activos por impuestos corrientes	Dólares	0	0	0	0
Activos por impuestos corrientes	Nuevo sol	0	0	0	0
Activos por impuestos corrientes	Pesos reajustables	8.458	0	8.458	8.458
Activos por impuestos corrientes	Pesos no reajustables	1.121.719	0	1.121.719	1.121.719
<b>Totales</b>		<b>24.378.621</b>	<b>21.907.918</b>	<b>2.470.703</b>	<b>24.378.621</b>
	Dólares	3.367.420	3.031.481	335.939	
	Nuevo sol	9.639.959	9.087.393	552.566	
	Pesos reajustables	21.931	292	21.639	
	Pesos no reajustables	11.349.311	9.788.752	1.560.559	

Tipo de Activo	Moneda nacional y extranjera	Monto	Corriente		
			Vencimientos		Total Corriente al 01/01/2009
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
		M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Dólares	268.035	268.035	0	268.035
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Nuevo sol	172.275	172.275	0	172.275
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Pesos no reajustables	1.135.924	1.135.924	0	1.135.924
Otros activos financieros corrientes	Dólares	0	0	0	0
Otros activos financieros corrientes	Nuevo sol	43.614	43.614	0	43.614
Otros activos financieros corrientes	Pesos no reajustables	0	0	0	0
Otros Activos No Financieros, Corriente	Dólares	0	0	0	0
Otros Activos No Financieros, Corriente	Nuevo sol	196.774	196.774	0	196.774
Otros Activos No Financieros, Corriente	Pesos no reajustables	225.026	0	225.026	225.026
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Dólares	2.251.318	2.251.318	0	2.251.318
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Nuevo sol	3.349.679	2.366.065	983.614	3.349.679
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos reajustables	9.240	1.102	8.138	9.240
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Pesos no reajustables	6.967.513	6.628.587	338.926	6.967.513
Inventarios	Dólares	0	0	0	0
Inventarios	Nuevo sol	7.703.985	7.703.985	0	7.703.985
Inventarios	Pesos no reajustables	5.693.617	5.212.017	481.600	5.693.617
Activos por impuestos corrientes	Pesos reajustables	20.442	0	20.442	20.442
Activos por impuestos corrientes	Pesos no reajustables	1.024.786	317	1.024.469	1.024.786
<b>Totales</b>		<b>29.062.228</b>	<b>25.980.013</b>	<b>3.082.215</b>	<b>29.062.228</b>
	Dólares	2.519.353	2.519.353	0	
	Nuevo sol	11.466.327	10.482.713	983.614	
	Pesos reajustables	29.682	1.102	28.580	
	Pesos no reajustables	15.046.866	12.976.845	2.070.021	

## 21.2 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Tipo de Activo	Moneda nacional y extranjera	Monto	Corriente		
			Vencimientos		Total Corriente al 31/12/2010
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
		M\$	M\$	M\$	M\$
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	Pesos no reajustables	179.038	179.038	0	179.038
<b>Totales</b>		<b>179.038</b>	<b>179.038</b>	<b>0</b>	<b>179.038</b>
	Pesos no reajustables	179.038	179.038	0	

## 21.3 Activos No corrientes.

Tipo de Activo	Moneda nacional y extranjera	Monto	No Corriente			Total No Corriente al 31/12/2010
			Vencimientos			
			Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros no corrientes	Pesos no reajustables	6.379	0	0	6.379	6.379
Otros activos no financieros no corrientes	Pesos no reajustables	157.356	5.758	151.598	0	157.356
Derechos por cobrar no corrientes	Dólares	187	187	0	0	187
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Nuevo sol	132.949	132.949	0	0	132.949
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Pesos no reajustables	4.014.219	78.359	0	3.935.860	4.014.219
Propiedades, Planta y Equipo	Nuevo sol	10.521.680	0	77.147	10.444.533	10.521.680
Propiedades, Planta y Equipo	Pesos no reajustables	12.307.102	0	0	12.307.102	12.307.102
Propiedad de inversión	Nuevo sol	125.110	125.110	0	0	125.110
Propiedad de inversión	Pesos no reajustables	52.387	0	0	52.387	52.387
Activos por impuestos diferidos	Pesos no reajustables	44.469	0	0	44.469	44.469
<b>Totales</b>		<b>27.361.838</b>	<b>342.363</b>	<b>228.745</b>	<b>26.790.730</b>	<b>27.361.838</b>
	Dólares	187	187	0	0	
	Nuevo sol	10.779.739	258.059	77.147	10.444.533	
	Pesos reajustables	0	0	0	0	
	Pesos no reajustables	16.581.912	84.117	151.598	16.346.197	

Tipo de Activo	Moneda nacional y extranjera	Monto	No Corriente			Total No Corriente al 31/12/2009
			Vencimientos			
			Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros no corrientes	Pesos no reajustables	6.379	0	0	6.379	6.379
Otros activos no financieros no corrientes	Pesos no reajustables	3.085	3.074	0	11	3.085
Derechos por cobrar no corrientes	Dólares	2.635	2.635	0	0	2.635
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Nuevo sol	139.458	139.458	0	0	139.458
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Pesos no reajustables	4.042.146	106.288	0	3.935.858	4.042.146
Propiedades, Planta y Equipo	Nuevo sol	12.818.994	12.818.994	0	0	12.818.994
Propiedades, Planta y Equipo	Pesos no reajustables	12.322.670	0	0	12.322.670	12.322.670
Propiedad de inversión	Nuevo sol	131.615	0	0	131.615	131.615
Propiedad de inversión	Pesos no reajustables	234.406	0	0	234.406	234.406
Activos por impuestos diferidos	Pesos no reajustables	27.571	0	0	27.571	27.571
<b>Totales</b>		<b>29.728.959</b>	<b>13.070.449</b>	<b>0</b>	<b>16.658.510</b>	<b>29.728.959</b>
	Dólares	2.635	2.635	0	0	
	Nuevo sol	13.090.067	12.958.452	0	131.615	
	Pesos reajustables	0	0	0	0	
	Pesos no reajustables	16.636.257	109.362	0	16.526.895	

Tipo de Activo	Moneda nacional y extranjera	Monto	No Corriente			Total No Corriente al 01/01/2009
			Vencimientos			
			Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros no corrientes	Pesos no reajustables	6.379	0	0	6.379	6.379
Otros activos no financieros no corrientes	Pesos no reajustables	41.285	41.274	0	11	41.285
Derechos por cobrar no corrientes	Dólares	6.354	6.354	0	0	6.354
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Nuevo sol	103.154	103.154	0	0	103.154
Activos intangibles distintos de la plusvalía	Pesos no reajustables	4.044.527	108.667	0	3.935.860	4.044.527
Propiedades, Planta y Equipo	Nuevo sol	14.959.692	0	0	14.959.692	14.959.692
Propiedades, Planta y Equipo	Pesos no reajustables	12.844.257	0	0	12.844.257	12.844.257
Propiedad de inversión	Nuevo sol	240.045	0	0	240.045	240.045
Propiedad de inversión	Pesos no reajustables	237.387	0	0	237.387	237.387
Activos por impuestos diferidos	Pesos no reajustables	24.018	0	0	24.018	24.018
<b>Totales</b>		<b>32.507.098</b>	<b>259.449</b>	<b>0</b>	<b>32.247.649</b>	<b>32.507.098</b>
	Dólares	6.354	6.354	0	0	
	Nuevo sol	15.302.891	103.154	0	15.199.737	
	Pesos reajustables	0	0	0	0	
	Pesos no reajustables	17.197.853	149.941	0	17.047.912	

## 21.4 Pasivos corrientes.

Tipo de Pasivo	Moneda nacional y extranjera	Monto	Corriente		
			Vencimientos		Total Corriente al 31/12/2010
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
		MS	MS	MS	MS
Otros pasivos financieros corrientes	Dólares	1.038.416	948.381	90.035	1.038.416
Otros pasivos financieros corrientes	Nuevo sol	1.672.656	1.672.656	0	1.672.656
Otros pasivos financieros corrientes	UF	299.804	19.073	280.731	299.804
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos no reajustables	2.151.843	1.502.267	649.576	2.151.843
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	5.335.418	4.102.910	1.232.508	5.335.418
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euro	44.020	30.535	13.485	44.020
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Franco suizo	7.124	7.124	0	7.124
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Nuevo sol	2.589.274	2.589.274	0	2.589.274
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos no reajustables	4.213.153	3.456.015	757.138	4.213.153
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	Pesos no reajustables	504.719	0	504.719	504.719
Otras provisiones a corto plazo	Dólares	0	0	0	0
Otras provisiones a corto plazo	Nuevo sol	94.687	94.687	0	94.687
Otras provisiones a corto plazo	Pesos no reajustables	569.664	569.664	0	569.664
Pasivos por Impuestos corrientes	Dólares	0	0	0	0
Pasivos por Impuestos corrientes	Nuevo sol	574.452	574.452	0	574.452
Pasivos por Impuestos corrientes	Pesos no reajustables	0	0	0	0
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Dólares	0	0	0	0
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Nuevo sol	51.486	51.486	0	51.486
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Pesos no reajustables	0	0	0	0
Otros pasivos no financieros corrientes	Dólares	0	0	0	0
Otros pasivos no financieros corrientes	Nuevo sol	0	0	0	0
Otros pasivos no financieros corrientes	Pesos no reajustables	0	0	0	0
<b>Totales</b>		<b>19.157.401</b>	<b>15.621.729</b>	<b>3.535.672</b>	<b>19.157.401</b>
	Dólares	6.373.834	5.051.291	1.322.543	
	Euro	44.020	30.535	13.485	
	Franco suizo	7.124	7.124	0	
	Nuevo sol	4.982.555	4.982.555	0	
	UF	299.804	19.073	280.731	
	Pesos no reajustables	7.450.064	5.531.151	1.918.913	

Tipo de Pasivo	Moneda nacional y extranjera	Monto	Corriente		
			Vencimientos		Total Corriente al 31/12/2009
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
		MS	MS	MS	MS
Otros pasivos financieros corrientes	Dólares	1.013.437	939.773	73.664	1.013.437
Otros pasivos financieros corrientes	Nuevo sol	1.589.112	1.057.793	531.319	1.589.112
Otros pasivos financieros corrientes	UF	512.599	0	512.599	512.599
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos no reajustables	4.664.606	3.423.796	1.240.810	4.664.606
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	4.210.444	3.790.682	419.762	4.210.444
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euro	42.293	21.564	20.729	42.293
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Franco suizo	1.472	1.472	0	1.472
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Nuevo sol	2.170.530	2.170.530	0	2.170.530
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos no reajustables	3.143.456	2.840.998	302.458	3.143.456
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	Pesos no reajustables	163.367	0	163.367	163.367
Otras provisiones a corto plazo	Dólares	0	0	0	0
Otras provisiones a corto plazo	Nuevo sol	102.288	102.288	0	102.288
Otras provisiones a corto plazo	Pesos no reajustables	0	0	0	0
Pasivos por Impuestos corrientes	Nuevo sol	104.216	104.216	0	104.216
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Nuevo sol	50.038	50.038	0	50.038
Otros pasivos no financieros corrientes	Pesos no reajustables	10.464	10.464	0	10.464
<b>Totales</b>		<b>18.074.016</b>	<b>14.809.308</b>	<b>3.264.708</b>	<b>18.074.016</b>
	Dólares	5.223.881	4.730.455	493.426	
	Euro	42.293	21.564	20.729	
	Franco suizo	1.472	1.472	0	
	Nuevo sol	4.016.184	3.484.865	531.319	
	UF	512.599	0	512.599	
	Pesos no reajustables	8.277.587	6.570.952	1.706.635	

Tipo de Pasivo	Moneda nacional y extranjera	Monto	Corriente		
			Vencimientos		Total Corriente al 01/01/2009
			Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	
		MS	MS	MS	MS
Otros pasivos financieros corrientes	Dólares	590.821	530.430	60.391	590.821
Otros pasivos financieros corrientes	Nuevo sol	3.467.548	3.467.548	0	3.467.548
Otros pasivos financieros corrientes	UF	797.428	512.562	284.866	797.428
Otros pasivos financieros corrientes	Pesos no reajustables	3.948.483	1.281.851	1.966.634	3.948.483
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	1.762.799	247.710	1.515.089	1.762.799
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euro	18.230	2.061	16.169	18.230
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Franco suizo	66.622	66.622	0	66.622
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Nuevo sol	5.209.684	5.209.684	0	5.209.684
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos no reajustables	5.213.914	4.091.170	1.122.744	5.213.914
Otras provisiones a corto plazo	Nuevo sol	145.132	145.132	0	145.132
Otras provisiones a corto plazo	Pesos no reajustables	229.043	218.612	6.431	229.043
Pasivos por Impuestos corrientes	Dólares	0	0	0	0
Pasivos por Impuestos corrientes	Nuevo sol	25.712	25.712	0	25.712
Pasivos por Impuestos corrientes	Pesos no reajustables	56.689	56.689	0	56.689
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Pesos no reajustables	10.657	10.657	0	10.657
<b>Totales</b>		<b>21.538.764</b>	<b>16.566.440</b>	<b>4.972.324</b>	<b>21.538.764</b>
	Dólares	2.353.620	778.140	1.575.480	
	Euro	18.230	2.061	16.169	
	Franco suizo	66.622	66.622	0	
	Nuevo sol	8.904.765	8.904.765	0	
	UF	797.428	512.562	284.866	
	Pesos no reajustables	9.398.099	6.302.290	3.095.809	

## 21.5 Pasivos no corrientes.

Tipo de Pasivo	Moneda nacional y extranjera	Monto	No Corriente				Total No Corriente al 31/12/2010
			Vencimientos			M\$	
			Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otros pasivos financieros no corrientes	Dólares	153.193	111.851	41.342	0	153.193	
Otros pasivos financieros no corrientes	Nuevo sol	0	0	0	0	0	
Otros pasivos financieros no corrientes	UF	6.788.094	1.572.170	2.370.874	2.845.050	6.788.094	
Otros pasivos financieros no corrientes	Pesos no reajustables	946.124	946.124	0	0	946.124	
Pasivo por impuestos diferidos	Dólares	0	0	0	0	0	
Pasivo por impuestos diferidos	Nuevo sol	1.866.340	1.866.340	0	0	1.866.340	
Pasivo por impuestos diferidos	Pesos no reajustables	860.153	0	0	860.153	860.153	
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Dólares	0	0	0	0	0	
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Nuevo sol	0	0	0	0	0	
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Pesos no reajustables	2.054.391	0	0	2.054.391	2.054.391	
<b>Totales</b>		<b>12.668.295</b>	<b>4.496.485</b>	<b>2.412.216</b>	<b>5.759.594</b>	<b>12.668.295</b>	
	Dólares	153.193	111.851	41.342	0		
	Nuevo sol	1.866.340	1.866.340	0	0		
	UF	6.788.094	1.572.170	2.370.874	2.845.050		
	Pesos no reajustables	3.860.668	946.124	0	2.914.544		

Tipo de Pasivo	Moneda nacional y extranjera	Monto	No Corriente				Total No Corriente al 31/12/2009
			Vencimientos			M\$	
			Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otros pasivos financieros no corrientes	Dólares	126.276	126.276	0	0	126.276	
Otros pasivos financieros no corrientes	UF	1.645.322	936.319	709.003	0	1.645.322	
Otros pasivos financieros no corrientes	Pesos no reajustables	3.499.121	3.499.121	0	0	3.499.121	
Pasivo por impuestos diferidos	Nuevo sol	2.476.835	2.476.835	0	0	2.476.835	
Pasivo por impuestos diferidos	Pesos no reajustables	687.088	0	0	687.088	687.088	
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Pesos no reajustables	2.006.445	0	0	2.006.445	2.006.445	
Otros pasivos no financieros no corrientes	Pesos no reajustables	28.063	28.063	0	0	28.063	
<b>Totales</b>		<b>10.469.150</b>	<b>7.066.614</b>	<b>709.003</b>	<b>2.693.533</b>	<b>10.469.150</b>	
	Dólares	126.276	126.276	0	0		
	Nuevo sol	2.476.835	2.476.835	0	0		
	UF	1.645.322	936.319	709.003	0		
	Pesos no reajustables	6.220.717	3.527.184	0	2.693.533		

Tipo de Pasivo	Moneda nacional y extranjera	Monto	No Corriente				Total No Corriente al 01/01/2009
			Vencimientos			M\$	
			Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años		
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Otros pasivos financieros no corrientes	Dólares	146.412	146.412	0	0	146.412	
Otros pasivos financieros no corrientes	UF	2.164.917	959.106	959.106	246.705	2.164.917	
Otros pasivos financieros no corrientes	Pesos no reajustables	4.812.162	3.106.601	1.705.561	0	4.812.162	
Pasivo por impuestos diferidos	Dólares	0	0	0	0	0	
Pasivo por impuestos diferidos	Nuevo sol	2.922.065	2.922.065	0	0	2.922.065	
Pasivo por impuestos diferidos	Pesos no reajustables	789.848	0	0	789.848	789.848	
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	Pesos no reajustables	1.988.864	0	0	1.988.864	1.988.864	
Otros pasivos no financieros no corrientes	Pesos no reajustables	66.579	66.579	0	0	66.579	
<b>Totales</b>		<b>12.890.847</b>	<b>7.200.763</b>	<b>2.664.667</b>	<b>3.025.417</b>	<b>12.890.847</b>	
	Dólares	146.412	146.412	0	0		
	Nuevo sol	2.922.065	2.922.065	0	0		
	UF	2.164.917	959.106	959.106	246.705		
	Pesos no reajustables	7.657.453	3.173.180	1.705.561	2.778.712		

## 22 INGRESOS.

### 22.1 Ingresos de actividades ordinarias.

El siguiente es el detalle de los ingresos de actividades ordinarias del Estado de Resultados Consolidados por Función al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Ingresos ordinarios	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
	M\$	M\$
Ventas de pinturas	47.525.728	41.348.222
Venta de productos químicos y tintas	13.768.437	13.048.545
Ventas de materias primas y envases	23.200	19.792
<b>Totales</b>	<b>61.317.365</b>	<b>54.416.559</b>

### 22.2 Otros Ingresos

El siguiente es el detalle de Otros ingresos del Estado de Resultados Consolidados por Función al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Otros ingresos	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
	M\$	M\$
Recuperación de cuentas incobrables	29.579	1.849
Recuperación de fletes	88.141	99.161
Enajenación de bienes	36.823	63.619
Bonificación de compras	14.246	59.008
Otros ingresos	331.748	122.872
<b>Totales</b>	<b>500.537</b>	<b>346.509</b>

### 22.3 Otras Ganancias (pérdidas)

El siguiente es el detalle de Otras Ganancias (pérdidas) del Estado de Resultados Consolidados por Función al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Otras Ganancias (pérdidas)	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
	M\$	M\$
Arriendos	20.249	24.168
Otras ventas	21	71.980
Indemnización por Siniestro	280.985	0
Castigo Activos Fijos	(11.325)	0
Otras pérdidas	(32.418)	(19.239)
Castigos de reproceso rezagos	(296.650)	(329.089)
Castigos activos realizables	(293.636)	0
<b>Totales</b>	<b>(332.774)</b>	<b>(252.180)</b>

## 23 COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES.

### 23.1 Gastos por naturaleza.

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos de operación y administración de la Sociedad para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Gastos por Naturaleza	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
	M\$	M\$
Costo de Ventas	34.791.343	32.232.340
Gastos del personal	12.149.584	11.263.439
Gastos de operaciones y Mantenimiento	968.086	798.031
Gastos de Ventas	6.830.253	5.650.707
Gastos de administración	1.909.189	1.495.382
Depreciación	1.059.296	1.028.549
Amortización	44.345	37.211
<b>Totales</b>	<b>57.752.096</b>	<b>52.505.659</b>

### 23.2 Gastos del personal.

El siguiente es el detalle de los gastos del personal para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Gastos del personal	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	9.998.427	9.317.193
Beneficios a Corto Plazo a los empleados	904.250	622.070
Indemnización por años de servicios	642.895	777.722
Otros gastos del personal	604.012	546.454
<b>Totales</b>	<b>12.149.584</b>	<b>11.263.439</b>

### 23.3 Depreciación y Amortización.

El siguiente es el detalle de la depreciación y amortización para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Detalle	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
	M\$	M\$
Depreciación	1.059.296	1.028.549
Amortización	44.345	37.211
<b>Totales</b>	<b>1.103.641</b>	<b>1.065.760</b>

### 23.4 Resultados financieros.

El siguiente es el detalle del resultado financiero para los ejercicios terminados 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Resultado financiero	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
<b>Ingresos Financieros</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos financieros	62.719	62.961
Otros ingresos financieros	25.262	16.991
<b>Totales</b>	<b>87.981</b>	<b>79.952</b>
<b>Costos Financieros</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Gastos por préstamos bancarios	(695.372)	(1.127.088)
Otros gastos financieros	(9.721)	(24.801)
<b>Totales</b>	<b>(705.093)</b>	<b>(1.151.889)</b>
<b>Diferencias de cambios</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Positivas	493.928	1.014.063
Negativas	(323.989)	(645.737)
<b>Totales</b>	<b>169.939</b>	<b>368.326</b>
<b>Resultados por unidades de reajuste</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Resultados por unidades de reajuste	(46.922)	43.740
<b>Totales</b>	<b>(46.922)</b>	<b>43.740</b>
<b>Total Resultado financiero</b>	<b>(494.095)</b>	<b>(659.871)</b>

## 24 RESULTADOS POR IMPUESTOS A LAS GANANCIAS.

### 24.1 Efecto en resultados por impuesto a las ganancias

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se originó un cargo a resultados por impuesto a las ganancias ascendente a M\$ 984.579 y M\$ 322.706 respectivamente, según el siguiente detalle:

(Gasto) / Ingreso por Impuesto a las ganancias por Partes Corriente y Diferida	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
	M\$	M\$
Gastos por Impuestos Corrientes	(1.349.402)	(485.417)
Otro Gasto por Impuesto Corriente	0	0
<b>Gasto por Impuestos Corrientes a las Ganancias, Neto, Total</b>	<b>(1.349.402)</b>	<b>(485.417)</b>
(Gasto) Diferido Ingreso por Impuestos Relativos a la Creación y Revisión de Diferencias Temporarias	364.823	162.711
<b>Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias, Neto, Total</b>	<b>364.823</b>	<b>162.711</b>
<b>(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias</b>	<b>(984.579)</b>	<b>(322.706)</b>

(Gasto) Ingreso por Impuesto a las ganancias por Partes Extranjera y Nacional	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
	M\$	M\$
Gastos por Impuestos Corrientes Extranjero	(1.226.312)	(486.781)
Gastos por Impuestos Corrientes Nacional	(123.090)	1.364
<b>Total Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total</b>	<b>(1.349.402)</b>	<b>(485.417)</b>
Gastos por Impuestos Diferidos Extranjero	520.989	56.397
Gastos por Impuestos Diferidos Nacional	(156.166)	106.314
<b>Total Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total</b>	<b>364.823</b>	<b>162.711</b>
<b>(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias</b>	<b>(984.579)</b>	<b>(322.706)</b>

Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
	M\$	M\$
<b>Gasto por Impuestos utilizando la tasa legal</b>	<b>(550.619)</b>	<b>(228.711)</b>
Efecto Impositivo de tasas en otras jurisdicciones	(246.049)	(140.114)
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles	328.351	419.859
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente	(424.417)	(537.455)
Otros Incrementos (Decrementos) en Cargo por Impuestos Legales	(91.845)	163.715
<b>Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total</b>	<b>(433.960)</b>	<b>(93.995)</b>
<b>(Gasto) Ingreso por impuestos utilizando la tasa efectiva</b>	<b>(984.579)</b>	<b>(322.706)</b>

La tasa legal de impuesto utilizada para el recuadro anterior, corresponde a la vigente en Chile de un 17%.

## 24.2 Activos por impuestos corrientes.

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

Activos por impuestos corrientes	Saldos al		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
PPM por recuperar	636.414	615.625	605.415
Créditos tributarios	503.238	503.238	418.142
Crédito Sence cursos de capacitación	6.456	11.314	21.130
Crédito por donación	0	0	541
Provisión impuesto a la renta	(123.090)	0	0
<b>Total Neto</b>	<b>1.023.018</b>	<b>1.130.177</b>	<b>1.045.228</b>

## 24.3 Pasivos por impuestos corrientes.

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

Pasivos por impuestos corrientes	Saldos al		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$
Provisión impuesto a la renta	1.102.268	544.330	209.649
PPM por recuperar	(527.816)	(440.114)	(183.937)
<b>Totales</b>	<b>574.452</b>	<b>104.216</b>	<b>25.712</b>

## 25 UTILIDAD POR ACCION Y UTILIDAD LIQUIDA DISTRIBUIBLE.

### 25.1 Utilidad por acción.

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

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.860.626	796.565
<b>Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico</b>	<b>1.860.626</b>	<b>796.565</b>
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	198.989.158	198.989.158
<b>Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción en pesos chilenos</b>	<b>9,350</b>	<b>4,003</b>

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

## 25.2 Utilidad líquida distribuible.

De acuerdo a lo dispuesto en la Circular N° 1983 y N° 1945 de la SVS, de fecha 30 de julio de 2010 y 29 de septiembre de 2009, respectivamente, el Directorio de la Sociedad, en sesión de fecha 20 de octubre de 2010, acordó como política de distribución de dividendos, que la determinación de la utilidad líquida distribuible a considerar en el cálculo de la distribución de los dividendos mínimos obligatorios equivalentes al 30% de la Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora, se efectúe aplicando los ajustes que se derivan de variaciones significativas en el valor razonable de activos y pasivos que no estén realizadas, las cuales deberán ser reintegradas al cálculo de la utilidad líquida del ejercicio en que las mencionadas variaciones se realicen.

A continuación, se presenta la determinación de la utilidad líquida distribuible, para efecto de cuantificación del dividendo a distribuir de acuerdo a la política de dividendos acordada:

	31/12/2010	31/12/2009
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	1.860.626	796.565
Variación del valor razonable de activos, no realizadas	0	0
Variación del valor razonable de pasivos, no realizadas	0	0
<b>Utilidad líquida distribuible</b>	<b>1.860.626</b>	<b>796.565</b>
<b>Aplicación política de dividendos 30%</b>	<b>558.187</b>	<b>170.143</b>

## 26 INFORMACION POR SEGMENTOS.

### Factores que han servido para identificar los segmentos.

La totalidad de las operaciones de la empresa están orientadas a la fabricación y comercialización de pinturas, que se distribuyen y venden en canales masivos de distribución.

Por lo mismo, el criterio de segmentación se ha adoptado agrupando las ventas en función de la unidad o filial que ejecuta la venta de los productos: Tricolor S.A., Industrias Revor S.A., Comercialización de Pinturas Iris S.A. e Industrias Tricolor Perú S.A.

Cada una de ellas posee un conjunto de activos y es generadora de Ingresos, Costos y Gastos Operacionales.

### **Tipos de productos y servicios de los que cada segmento obtiene sus ingresos.**

Los productos desde los que cada unidad o segmento obtiene sus ingresos son fundamentalmente los siguientes:

Esmaltes al Agua	16%
Latex	14%
Oleos	15%
Esmaltes	18%
Barnices	9%
Revestimientos	7%
Pinturas en polvo	6%
Pinturas especiales	14%
Otros	1%
Total	<u>100%</u>

### **Información sobre la entidad: Geográfica y Clientes.**

La ubicación en la que cada entidad o segmento concentra sus operaciones y los clientes más relevantes a los que atiende son los siguientes:

Tricolor S.A.: La fabricación de sus productos está radicada en la ciudad de Viña del Mar y sus operaciones de venta abarcan todo el territorio nacional. Sus principales clientes son los siguientes: Home Center Sodimac, Easy, MTS y Chilemat.

Industrias Revor S.A.: Sus operaciones de fabricación se concentran en la ciudad de Santiago y la venta de sus productos se concentra en la Región Metropolitana y Región de Valparaíso. Sus clientes distribuidores más importantes son Gale S.A., Inés María Canessa Castelletto y Cía. Industrial el Volcán S.A.

Industrias Tricolor Perú S.A.: Sus operaciones de producción están radicadas en Lima, Perú; y sus productos los comercializa en todo el territorio peruano. Sus principales clientes son: Sodimac, Sanihold, Triplay Martin SAC, Unión Cervecería Backus y Astral Química Industrial.

Comercializadora de Productos Iris S.A.: Sus operaciones abarcan todo el territorio nacional la cual se concentra en apoyar la comercialización de los productos de las marcas Tricolor e Iris.

Dada la naturaleza de los productos, procesos de producción y mercado al cual se encuentran destinados, el grupo Tricolor utiliza en sus análisis la siguiente información:

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRICOLOR S.A.			IND. REVOR S.A.			COMERCIALIZADORA DE PINTRUJAS IRIS			INDUSTRIAS TRICOLOR PERU S.A.			Ajustes de Consolidación			TOTAL		
	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Corrientes	14.860.619	10.755.845	14.021.606	1.369.576	1.230.010	1.550.529	986.999	926.847	948.538	15.131.339	12.821.831	13.967.737	(1.875.807)	(1.355.912)	(1.426.182)	30.472.726	24.378.621	29.062.228
Activos No Corrientes Mantenidos para la venta	179.038	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	179.038	0	0
Activos No Corrientes	27.494.805	28.339.634	30.479.168	3.024.007	2.631.422	2.631.587	44.470	27.572	24.019	10.779.926	13.092.701	15.309.246	(13.981.370)	(14.362.370)	(15.936.922)	27.361.838	29.728.959	32.507.098
<b>TOTA ACTIVOS</b>	<b>42.534.462</b>	<b>39.095.479</b>	<b>44.500.774</b>	<b>4.393.583</b>	<b>3.861.432</b>	<b>4.182.116</b>	<b>1.031.469</b>	<b>954.419</b>	<b>972.557</b>	<b>25.911.265</b>	<b>25.914.532</b>	<b>29.276.983</b>	<b>(15.857.177)</b>	<b>(15.718.282)</b>	<b>(17.363.104)</b>	<b>58.013.602</b>	<b>54.107.580</b>	<b>61.569.326</b>
Pasivos Corrientes	9.660.582	9.815.432	12.262.853	1.339.408	856.162	1.142.733	145.480	63.536	64.325	9.887.737	8.694.795	9.495.036	(1.875.806)	(1.355.909)	(1.426.183)	19.157.401	18.074.016	21.538.764
Pasivos No Corrientes	10.281.437	7.458.791	9.373.542	396.948	425.431	470.471	0	0	0	2.019.534	2.603.111	3.068.475	(29.624)	(18.183)	(21.641)	12.668.295	10.469.150	12.890.847
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>19.942.019</b>	<b>17.274.223</b>	<b>21.636.395</b>	<b>1.736.356</b>	<b>1.281.593</b>	<b>1.613.204</b>	<b>145.480</b>	<b>63.536</b>	<b>64.325</b>	<b>11.907.271</b>	<b>11.297.906</b>	<b>12.563.511</b>	<b>(1.905.430)</b>	<b>(1.374.092)</b>	<b>(1.447.824)</b>	<b>31.825.696</b>	<b>28.543.166</b>	<b>34.429.611</b>
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora	22.592.443	21.821.256	22.864.379	2.657.227	2.579.839	2.568.912	885.989	890.883	908.232	10.408.647	10.873.589	12.438.274	(13.951.864)	(14.344.311)	(15.915.419)	22.592.442	21.821.256	22.864.378
Participaciones minoritarias	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.595.347	3.743.037	4.275.198	117	121	139	3.595.464	3.743.158	4.275.337
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>22.592.443</b>	<b>21.821.256</b>	<b>22.864.379</b>	<b>2.657.227</b>	<b>2.579.839</b>	<b>2.568.912</b>	<b>885.989</b>	<b>890.883</b>	<b>908.232</b>	<b>14.003.994</b>	<b>14.616.626</b>	<b>16.713.472</b>	<b>(13.951.747)</b>	<b>(14.344.190)</b>	<b>(15.915.280)</b>	<b>26.187.906</b>	<b>25.564.414</b>	<b>27.139.715</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS</b>	<b>42.534.462</b>	<b>39.095.479</b>	<b>44.500.774</b>	<b>4.393.583</b>	<b>3.861.432</b>	<b>4.182.116</b>	<b>1.031.469</b>	<b>954.419</b>	<b>972.557</b>	<b>25.911.265</b>	<b>25.914.532</b>	<b>29.276.983</b>	<b>(15.857.177)</b>	<b>(15.718.282)</b>	<b>(17.363.104)</b>	<b>58.013.602</b>	<b>54.107.580</b>	<b>61.569.326</b>

ESTADO DE RESULTADOS	TRICOLOR S.A.		INDUSTRIAS REVOR S.A.		COMERCIALIZADORA DE PINTURAS IRIS S.A.		INDUSTRIAS TRICOLOR PERU S.A.		Ajustes de consolidación		TOTALES	
	ACUMULADO		ACUMULADO		ACUMULADO		ACUMULADO		ACUMULADO		ACUMULADO	
	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009	01/01/2010 al 31/12/2010	01/01/2009 al 31/12/2009
Ingresos de actividades ordinarias	26.456.202	22.439.679	4.911.320	4.127.090	1.051.541	739.818	29.949.843	27.849.791	(1.051.541)	(739.819)	61.317.365	54.416.559
Costo de ventas	(15.674.095)	(14.283.329)	(2.908.866)	(2.695.175)	(1.068.161)	(757.934)	(22.225.096)	(20.809.342)	1.068.161	757.933	(40.808.057)	(37.787.847)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>10.782.107</b>	<b>8.156.350</b>	<b>2.002.454</b>	<b>1.431.915</b>	<b>(16.620)</b>	<b>(18.116)</b>	<b>7.724.747</b>	<b>7.040.449</b>	<b>16.620</b>	<b>18.114</b>	<b>20.509.308</b>	<b>16.628.712</b>
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros ingresos, por función	0	0	0	0	0	0	500.537	346.509	0	0	500.537	346.509
Costos de distribución	(7.074.103)	(5.661.398)	(1.397.228)	(976.103)	0	(510)	(4.258.459)	(3.991.104)	(16.620)	(18.115)	(12.746.410)	(10.647.230)
Gasto de administración	(1.912.964)	(1.667.333)	(553.876)	(454.640)	0	7	(2.076.686)	(2.185.566)	345.897	236.950	(4.197.629)	(4.070.582)
Otros gastos, por función	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otras ganancias (pérdidas)	(9.321)	(15.673)	25.411	444	(2.967)	0	0	0	(345.897)	(236.951)	(332.774)	(252.180)
Ingresos financieros	2.637	9.770	222	2.709	0	0	85.122	67.473	0	0	87.981	79.952
Costos financieros	(592.331)	(878.291)	0	0	(2.206)	(2.283)	(110.556)	(271.315)	0	0	(705.093)	(1.151.889)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y subsidiarias	897.221	329.651	0	0	0	0	0	0	(897.221)	(329.651)	0	0
Diferencias de cambio	141.755	294.603	202	2.368	0	0	27.982	71.355	0	0	169.939	368.326
Resultado por unidades de reajuste	(48.200)	43.934	1.278	(194)	0	0	0	0	0	0	(46.922)	43.740
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el resultado por unidades de reajuste y el resultado por unidades de operación	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>2.186.801</b>	<b>611.613</b>	<b>78.463</b>	<b>6.499</b>	<b>(21.793)</b>	<b>(20.902)</b>	<b>1.892.687</b>	<b>1.077.801</b>	<b>(897.221)</b>	<b>(329.653)</b>	<b>3.238.937</b>	<b>1.345.358</b>
(Gasto) Ingreso por impuestos a las ganancias	(326.175)	184.952	(1.074)	4.429	16.898	3.553	(674.228)	(515.640)	0	0	(984.579)	(322.706)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>1.860.626</b>	<b>796.565</b>	<b>77.389</b>	<b>10.928</b>	<b>(4.895)</b>	<b>(17.349)</b>	<b>1.218.459</b>	<b>562.161</b>	<b>(897.221)</b>	<b>(329.653)</b>	<b>2.254.358</b>	<b>1.022.652</b>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>1.860.626</b>	<b>796.565</b>	<b>77.389</b>	<b>10.928</b>	<b>(4.895)</b>	<b>(17.349)</b>	<b>1.218.459</b>	<b>562.161</b>	<b>(897.221)</b>	<b>(329.653)</b>	<b>2.254.358</b>	<b>1.022.652</b>

## 27 CONTINGENCIAS, JUICIOS Y OTROS.

### 27.1 Compromisos directos

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

Acreedor de la garantía	Deudor		Tipo de garantía	Activos comprometidos		Saldos pendiente de pago a la fecha de cierre de los estados financieros				Liberación de Garantías
	Nombre	Relación		Tipo	Valor Contable	31/12/2010	31/12/2009	01/01/2009		
				M\$	M\$	M\$	M\$			
Banco de Chile	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	30,88% Propiedad Limache N° 3400	379.127	403.083	0	0	0	Noviembre-2017
Banco de Chile	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	30,88% Propiedad Limache N° 3600	1.309.732	1.392.491	0	0	0	Noviembre-2017
Banco de Chile	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	30,88% Propiedad Claudio Arrau N° 9440	569.473	605.457	0	0	0	Noviembre-2017
Banco de Chile	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	30,88% Propiedad Avda. Parque Ind. N° 584	55.287	58.782	0	0	0	Noviembre-2017
Banco de Chile	Tricolor S.A.	Matriz	Prenda	69,18% Marca comercial Tricolor e IRIS	0	0	0	0	0	Noviembre-2017
BandoEstado	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	31,71% Propiedad Limache N° 3400	389.317	413.905	0	0	0	Noviembre-2017
BandoEstado	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	31,71% Propiedad Limache N° 3600	1.344.935	1.429.876	0	0	0	Noviembre-2017
BandoEstado	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	31,71% Propiedad Claudio Arrau N° 9440	584.780	621.712	0	0	0	Noviembre-2017
BandoEstado	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	31,71% Propiedad Avda. Parque Ind. N° 584	56.773	60.359	0	0	0	Noviembre-2017
BandoEstado	Tricolor S.A.	Matriz	Prenda	31,71% Marca comercial Tricolor e IRIS	0	0	0	0	0	Noviembre-2017
Banco de Crédito e Inversiones	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	37,41% Propiedad Limache N° 3400	459.298	488.320	0	0	0	Noviembre-2017
Banco de Crédito e Inversiones	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	37,41% Propiedad Limache N° 3600	1.586.693	1.686.953	0	0	0	Noviembre-2017
Banco de Crédito e Inversiones	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	37,41% Propiedad Claudio Arrau N° 9440	689.896	733.489	0	0	0	Noviembre-2017
Banco de Crédito e Inversiones	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	37,41% Propiedad Avda. Parque Ind. N° 584	66.978	71.452	0	0	0	Noviembre-2017
Banco de Crédito e Inversiones	Tricolor S.A.	Matriz	Prenda	37,41% Marca comercial Tricolor e IRIS	0	0	0	0	0	Noviembre-2017
Banco Security	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	Propiedad Limache N°3650	679.418	0	0	0	0	Diciembre-2013
Banco Security	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	Propiedad Claudio Arrau N°9446, Santiago	378.423	0	0	0	0	Diciembre-2013
Banco Security	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	Propiedad Paicavi N°1640, Concepción	450.597	0	0	0	0	Diciembre-2013
Banco Security	Tricolor S.A.	Matriz	Prenda	Maquinarias y Vehiculos	755.536	1.416.120	1.807.936	2.258.542	0	Diciembre-2013
Banco de Crédito e Inversiones	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	69,18% Propiedad Limache N° 3400	852.329	0	705.453	787.145	0	Noviembre-2010
Banco de Crédito e Inversiones	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	69,18% Propiedad Limache N° 3600	2.949.797	0	1.451.092	1.641.718	0	Noviembre-2010
Banco de Crédito e Inversiones	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	69,18% Propiedad Claudio Arrau N° 9440	1.279.239	0	1.000.723	1.122.559	0	Noviembre-2010
Banco de Crédito e Inversiones	Tricolor S.A.	Matriz	Prenda	69,18% Marca comercial Tricolor e IRIS	0	0	0	0	0	Noviembre-2010
BandoEstado	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	30,82% Propiedad Limache N° 3400	379.717	0	314.301	350.698	0	Noviembre-2010
BandoEstado	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	30,82% Propiedad Limache N° 3600	1.314.148	0	646.507	731.437	0	Noviembre-2010
BandoEstado	Tricolor S.A.	Matriz	Hipoteca	30,82% Propiedad Claudio Arrau N° 9440	569.907	0	445.854	500.135	0	Noviembre-2010
BandoEstado	Tricolor S.A.	Matriz	Prenda	30,82% Marca comercial Tricolor e IRIS	0	0	0	0	0	Noviembre-2010
Dirección de contabilidad de la armada	Tricolor S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	0	4.823	4.823	4.571	0	Junio-2010
Astilleros y maestranza de la armada Talcahuano	Tricolor S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	0	1.026	878	0	0	Marzo-2011
MOP Dirección de vialidad región de O'Higgins	Tricolor S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	0	0	2.004	0	0	Liberada
MOP Dirección de vialidad región de los Lagos	Tricolor S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	0	0	2.000	0	0	Liberada
MOP Dirección de vialidad	Tricolor S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	0	0	1.213	0	0	Liberada
Paneles Arauco S.A.	Tricolor S.A.	Matriz	Boleta de garantía	-	0	0	0	163.758	0	Liberada

Con fecha 4 de noviembre de 2010, la Sociedad Matriz suscribió contrato de crédito y reprogramación de préstamos con los bancos de Chile, Banco del Estado de Chile y Banco de Crédito e Inversiones.

Tricolor S.A. se encuentra sujeta al cumplimiento de ciertas restricciones y la obligación de mantener en los meses de Junio y diciembre de cada año ciertos indicadores financieros relacionados con: endeudamiento financiero, liquidez, patrimonio neto tangible, cobertura de gastos financieros y otros, los que deben ser medidos sobre la base de los estados financieros consolidados de Tricolor S.A. y filiales.

Los indicadores establecidos, son los siguientes:

Contrato de Crédito con Banco de Chile, Banco del Estado y Banco de Crédito e Inversiones: Cobertura de gastos financieros mayor a 3,0 veces; Nivel de endeudamiento o Leverage no superior a 1,3 veces; Relación deuda financiera neta dividida por Ebitda, menor o igual a 4,5 veces; Patrimonio mínimo de 900.000 Unidades de fomento; Índice de liquidez superior a 1 vez.

En caso de no dar cumplimiento de los indicadores, se obliga a la Compañía a informar de lo ocurrido y podrán los bancos acreedores declarar la obligación financiera vencida. En Nota 15 se incluyen las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2010 de los correspondientes contratos con el Banco de Chile, Banco del Estado y Banco de Crédito e Inversiones, que ascienden a M\$2.459.813, M\$ 2.525.852 y M\$ 2.980.214, respectivamente.

## 27.2 Otras contingencias

- La Sociedad ha reclamado contra las Liquidaciones números 190 a 193 de fecha 29 de agosto de 2008, formulada por la Dirección Regional de Valparaíso del Servicio de Impuestos Internos, relativas al AT 2005, cuyo total de los cargos asciende a M\$ 1.485.504. El reclamo fue recibido a prueba, y en ella la Sociedad la ha rendido. Está pendiente de fallo de primera instancia.

- La Sociedad ha presentado reclamo en contra de las Liquidaciones números 372 a 377 todas de fecha 31 de agosto de 2009, formuladas por la Dirección Regional de Valparaíso del Servicio de Impuestos Internos, relativas al AT 2006 a 2008, cuyo total de cargos asciende a M\$ 2.334.068. El reclamo fue recibido a prueba, y en ella la Sociedad la ha rendido. Está pendiente de fallo de primera instancia.

- La Sociedad ha presentado reclamo en contra de Resolución N° 2948, de fecha 29 de abril de 2010, formulada por la Dirección Regional de Valparaíso del Servicio de Impuestos Internos, relativa a la solicitud de devolución de M\$ 58.925 por concepto de restitución de Pago Provisional por utilidades absorbidas correspondientes al AT 2007. El reclamo fue interpuesto y acogido a tramitación.

## 27.3 Juicios

- Con fecha 30 de julio de 2010, se notificó demanda en contra de varias entidades incluida la Sociedad, por responsabilidad extracontractual. La causa tiene asignado el Rol N° 7610-2010 en el 10° Juzgado Civil de Santiago y en ella se solicita el pago de indemnización ascendente a M\$ 400.000. Ha concluido la etapa de discusión del juicio ordinario y el tribunal ha dictado auto de prueba, cuya notificación está pendiente.

Al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, la Sociedad y sus filiales no presentan juicios.

## 28 DISTRIBUCION DEL PERSONAL

La distribución del personal de Tricolor S.A. y filiales es la siguiente para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es el siguiente:

Dotación del personal	31/12/2010		Totales
	Ejecutivos	Trabajadores y Otros	
Tricolor S.A.	20	356	376
Filial Chilena: Industrias Revor S.A.	6	136	142
Filial Chilena: Comercializadora de Pinturas Iris S.A.	0	285	285
Filiales Peruanas: Industrias Tricolor Perú S.A. - Industrias Vencedor S.A. y Tintas Gráficas Vencedor S.A.	6	562	568
<b>Dotación Total</b>	<b>32</b>	<b>1.339</b>	<b>1.371</b>

Dotación del personal	31/12/2009		Totales
	Ejecutivos	Trabajadores y Otros	
Tricolor S.A.	20	336	356
Filial Chilena: Industrias Revor S.A.	5	117	122
Filial Chilena: Comercializadora de Pinturas Iris S.A.	0	234	234
Filiales Peruanas: Industrias Tricolor Perú S.A. - Industrias Vencedor S.A. y Tintas Gráficas Vencedor S.A.	6	573	579
<b>Dotación Total</b>	<b>31</b>	<b>1.260</b>	<b>1.291</b>

Dotación del personal	01/01/2009		Totales
	Ejecutivos	Trabajadores y Otros	
Tricolor S.A.	20	337	357
Filial Chilena: Industrias Revor S.A.	4	126	130
Filial Chilena: Comercializadora de Pinturas Iris S.A.	0	179	179
Filiales Peruanas: Industrias Tricolor Perú S.A. - Industrias Vencedor S.A. y Tintas Gráficas Vencedor S.A.	6	539	545
<b>Dotación Total</b>	<b>30</b>	<b>1.181</b>	<b>1.211</b>

## 29 MEDIO AMBIENTE.

A continuación la Sociedad expone los desembolsos realizados por operaciones de medio ambiente y los compromisos futuros:

Identificación de la compañía que efectúa el desembolso	Nombre del Proyecto	Concepto por el que se efectuó o efectuará el desembolso	Desembolso Activo / Gasto	Descripción del activo o ítem de gasto	Monto del Desembolso 31/12/2010 M\$	Estado	Fecha de desembolso futuro
Tricolor S.A.	Riles	Remuneraciones planta de tratamiento de riles	Gasto	Planta de Tratamientos	23.674	Pagado	-
Tricolor S.A.	Riles	Tratamiento de residuos industriales	Gasto	Planta de Tratamientos	78.445	Pagado	-
Tricolor S.A.	Riles	Consumo de materias primas y materiales	Gasto	Planta de Tratamientos	31.868	Pagado	-
Tricolor S.A.	Riles	Mantención planta de riles	Gasto	Planta de Tratamientos	1.482	Pagado	-
Tricolor S.A.	Riles	Otros gastos	Gasto	Planta de Tratamientos	1.447	Pagado	-
Pinturas Revor S.A.	Riles	Tratamiento de Aguas	Gasto	Planta de Tratamientos	5.523	Pagado	-
Industrias vencedor S.A.	Planta pinturas y química	Recoleccion residuos	Gasto	Planta de Tratamientos	14.381	Concluido	-
Industrias vencedor S.A.	Planta pinturas	Flete productos peligrosos	Gasto	Planta de Tratamientos	4.967	Concluido	-
Industrias vencedor S.A.	Planta pinturas y química	Succion de pozo septico	Gasto	Planta de Tratamientos	100	Concluido	-
Industrias vencedor S.A.	Planta pinturas y química	Informe ambiental	Gasto	Planta de Tratamientos	29	Concluido	-
Industrias vencedor S.A.	Planta pinturas y química	Certificado de saneamiento	Gasto	Planta de Tratamientos	83	Concluido	-
<b>Total</b>					<b>161.999</b>		

Identificación de la compañía que efectúa el desembolso	Nombre del Proyecto	Concepto por el que se efectuó o efectuará el desembolso	Desembolso Activo / Gasto	Descripción del activo o ítem de gasto	Monto del Desembolso 31/12/2009 M\$	Estado	Fecha de desembolso futuro
Tricolor S.A.	Riles	Remuneraciones planta de tratamiento de riles	Gasto	Planta de Tratamientos	27.475	Pagado	-
Tricolor S.A.	Riles	Tratamiento de residuos industriales	Gasto	Planta de Tratamientos	67.973	Pagado	-
Tricolor S.A.	Riles	Consumo de materias primas y materiales	Gasto	Planta de Tratamientos	19.305	Pagado	-
Tricolor S.A.	Riles	Mantención planta de riles	Gasto	Planta de Tratamientos	1.466	Pagado	-
Tricolor S.A.	Riles	Otros gastos	Gasto	Planta de Tratamientos	1.359	Pagado	-
Pinturas Revor S.A.	Riles	Tratamiento de Aguas	Gasto	Riles	4.086	Pagado	-
Industrias vencedor S.A.	Planta pinturas y química	Recoleccion residuos	Gasto	Planta de Tratamientos	8.130	Concluido	-
Industrias vencedor S.A.	Planta pinturas y química	Certificado de Saneamiento	Gasto	Planta de Tratamientos	133	Concluido	-
Industrias vencedor S.A.	Planta pinturas	Flete de productos peligrosos	Gasto	Planta de Tratamientos	483	Concluido	-
Industrias vencedor S.A.	Planta pinturas y química	Succion de pozo septico	Gasto	Planta de Tratamientos	428	Concluido	-
Industrias vencedor S.A.	Planta pinturas y química	Monitoreo ambiental	Gasto	Planta de Tratamientos	166	Concluido	-
Tintas Gráficas Vencedor S.A.	Planta fabricación Tintas	Recoleccion residuos	Gasto	Planta de Tratamientos	2.966	Concluido	-
<b>Total</b>					<b>133.970</b>		

## 30 HECHOS POSTERIORES.

Entre el cierre del ejercicio y la fecha de presentación de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero-contable que pudieran afectar el patrimonio de la Sociedad o la interpretación de éstos.

## 31 TRANSICION A LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA

### 31.1 Bases de la transición a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

#### 31.1.1 Adopción de NIIF 1

Los estados financieros consolidados de Tricolor S.A. y filiales al 31 de marzo de 2010 fueron los primeros estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). El grupo ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros consolidados.

La fecha de transición de Tricolor S.A. y filiales es el 1 de enero de 2009. Tricolor S.A. y filiales ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de las NIIF por la Sociedad es el 1 de enero de 2010.

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

### 31.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegida por Tricolor S.A. y filiales

#### a) Combinaciones de negocios

La Sociedad ha aplicado la exención recogida en la NIIF 1 para las combinaciones de negocios. Por lo tanto, no ha reexpresado las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a la fecha de transición de 1 de enero de 2009.

#### b) Valor razonable o revalorización como costo atribuible

A la fecha de transición a las NIIF, una entidad puede optar por la valorización de los activos del material inmovilizado a su valor razonable y utilizar este valor como costo atribuido a tal fecha o designar como costo atribuido el costo revaluado según los principios contables generalmente aceptados anteriores.

La Sociedad matriz y sus filiales chilenas, en algunos casos optó por la medición de sus propiedades, plantas y equipos a su valor razonable, y utilizar dicho valor como costo histórico inicial y en otros activos optó por designar como costo atribuido el costo revaluado y depreciado de acuerdo a los principios contables generalmente aceptados en Chile.

Por su parte, en las filiales peruanas a la fecha de transición se optó por valorizar a su valor razonable los ítemes de maquinarias, equipos, mobiliarios y herramientas, terrenos y edificios del activo fijo. Las propiedades de inversión a la fecha de transición fueron valorizadas a su costo histórico.

A la fecha de transición, el total acumulado de los valores razonables, se desglosa como sigue:

	Valor razonable M\$
Terrenos	11.674.183
Edificios	3.291.017
Planta y Equipos	3.159.977
Total	18.125.177

El ajuste total a los valores libros informados según PCGA anteriores, se presenta a continuación:

	Valor razonable M\$	Valor PCGA M\$	Ajuste al 01.01.2009 M\$
Terrenos	11.674.183	2.530.186	9.143.997
Edificios	3.291.017	3.785.620	(494.603)
Planta y Equipos	3.159.977	3.052.124	107.853
Totales	18.125.177	9.367.930	8.757.247

### c) Beneficios al personal

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

### d) Reserva de conversión

La Sociedad ha optado por valorar a cero la reserva de conversión surgida con anterioridad a 1 de enero de 2009, que proviene de la aplicación del Boletín Técnico N° 64 emitido por el Colegio de contadores de Chile A.G. Asimismo, esta exención se ha aplicado sus filiales de acuerdo con lo estipulado en la NIIF 1.

### e) Arrendamientos

La Sociedad ha optado por utilizar la exención contemplada en NIIF 1, por lo que 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. En razón de lo anterior, no existen contratos de arrendamiento implícitos.

## 31.3 Conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición

A continuación, se presenta la conciliación del Patrimonio Neto entre los PCGA chilenos y NIIF, a la fecha de Transición:

Conciliación	Atribuible a :		Total
	Accionistas de la controladora	Participaciones Minoritarias	
	M\$	M\$	M\$
<b>Patrimonio Neto al 01/01/2009, PCGA chilenos</b>	<b>19.817.059</b>	<b>3.118.746</b>	<b>22.935.805</b>
Incremento de provisión activos financieros	(629.973)	(19.587)	(649.560)
Deterioro de existencias	(661.614)	726	(660.888)
Revaluación de activos fijos	8.757.247	1.697.413	10.454.660
Intangibles	(827.462)	17.930	(809.532)
Provisión IAS a valor actuarial	(1.316.884)	0	(1.316.884)
Impuestos diferidos	(2.722.734)	(568.313)	(3.291.047)
Otros resultados	448.739	28.422	477.161
<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	<b>3.047.319</b>	<b>1.156.591</b>	<b>4.203.910</b>
<b>Patrimonio Neto al 01/01/2009, NIIF</b>	<b>22.864.378</b>	<b>4.275.337</b>	<b>27.139.715</b>

A continuación, se presenta la conciliación del Patrimonio Neto, Resultados a la fecha de los últimos Estados financieros anuales preparados bajo PCGA chilenos y NIIF:

Conciliación	Atribuible a :		Total
	Accionistas de la controladora	Participaciones Minoritarias	
	M\$	M\$	M\$
<b>Patrimonio Neto al 31/12/2009, PCGA chilenos</b>	<b>18.495.982</b>	<b>2.633.196</b>	<b>21.129.178</b>
Incremento de provisión activos financieros	(603.882)	(7.215)	(611.097)
Deterioro de existencias	(645.940)	(489)	(646.429)
Revaluación de activos fijos	8.088.052	1.547.672	9.635.724
Intangibles	(545.238)	24.482	(520.756)
Provisión IAS a valor actuarial	(1.277.701)	0	(1.277.701)
Depreciación	85.656	0	85.656
Corrección monetaria	485.126	0	485.126
Impuestos diferidos	(2.376.198)	(484.803)	(2.861.001)
Otros resultados	285.542	30.315	315.857
<b>Efecto de la transición a las NIIF</b>	<b>3.495.417</b>	<b>1.109.962</b>	<b>4.605.379</b>
Dividendos	(170.143)	0	(170.143)
<b>Patrimonio Neto al 31/12/2009, NIIF</b>	<b>21.821.256</b>	<b>3.743.158</b>	<b>25.564.414</b>

Conciliación	Atribuible a :		Total
	Accionistas de la controladora	Participaciones Minoritarias	
	M\$	M\$	M\$
<b>Resultado al 31/12/2009, PCGA chilenos</b>	<b>567.411</b>	<b>313.183</b>	<b>880.594</b>
Incremento de provisión activos financieros	0	9.688	9.688
Revaluación de activos fijos	0	1.164	1.164
Intangibles	136.853	0	136.853
Provisión IAS a valor actuarial	39.183	0	39.183
Depreciación	85.656	0	85.656
Corrección monetaria	51.545	0	51.545
Impuestos diferidos	4.472	7.308	11.780
Otros resultados	(88.555)	(105.256)	(193.811)
<b>Efecto de la transición a las NIIF a la fecha de los últimos Estados Financieros anuales</b>	<b>229.154</b>	<b>(87.096)</b>	<b>142.058</b>
<b>Resultado al 31/12/2009, NIIF</b>	<b>796.565</b>	<b>226.087</b>	<b>1.022.652</b>

A continuación se presenta la conciliación del efectivo y efectivo equivalente al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, preparados bajo PCGA chilenos y NIIF:

Conciliación	31/12/2009	01/01/2009
<b>Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente, PCGA chilenos</b>	<b>1.318.267</b>	<b>1.576.234</b>
Efecto de la transición a las NIIF a la fecha de los últimos Estados Financieros anuales	0	0
<b>Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente, NIIF</b>	<b>1.318.267</b>	<b>1.576.234</b>

La Sociedad utiliza el modelo indirecto para la presentación del Estado de flujo de efectivo, tanto bajo PCGA chilenos como NIIF, los cuales no difieren significativamente en su presentación, salvo el efecto ocasionado por la corrección monetaria aplicada en el modelo anterior.

## **31.4 Explicación de las principales diferencias**

### **a) Interés minoritario**

Los PCGA chilenos aplicados en la preparación de los estados financieros previos, reconocían la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio de las filiales como una cuenta separada entre el pasivo y el patrimonio neto de los estados financieros consolidados de la Sociedad. Asimismo, el estado de resultados consolidado, presentaba mediante una línea específica la participación de los minoritarios en los resultados de las filiales.

Bajo NIIF, los accionistas minoritarios constituyen parte del conglomerado económico o grupo, por lo que sus participaciones se consideran formando parte del patrimonio neto y del estado de resultados integrales.

### **b) Valoración de las cuentas por cobrar**

Bajo PCGA, la Sociedad determinaba la provisión de riesgo de incobrabilidad basándose en estimaciones basadas en el estado de vencimiento de los respectivos créditos. Bajo NIC 39, se determina el flujo probable de cobrabilidad de cada crédito, basándose además del estado de vencimientos, en características de los deudores, su comportamiento histórico y evidencias objetivas de deterioro del deudor.

### **c) Tasación Propiedad, planta y equipo**

Los principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile establecían la valorización de los activos fijos al costo de adquisición corregido monetariamente menos las depreciaciones acumuladas y deterioros realizados, no permitiéndose las tasaciones de activo fijo (por única vez y en forma extraordinaria fueron autorizadas de acuerdo a las Circulares N° 550 y N° 566 del año 1985 de la Superintendencia de Valores y Seguros).

La Sociedad decidió aplicar la política contable descrita en Nota 2.7, que permitió que, de acuerdo con NIIF 1, los activos pueden ser valorizados, a su valor justo menos depreciación acumulada y pérdidas acumuladas por deterioro.

### **d) Valoración de pasivos financieros a tasa efectiva.**

Los préstamos, 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 y cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconocen en el estado de resultados durante el plazo de vigencia del préstamo de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

### **e) Beneficios a los empleados post-empleo.**

Tal como se describe en Nota 2.20.2, la Sociedad ha otorgado a ciertos empleados beneficios consistentes en el pago de una indemnización por años de servicio (garantizada para ciertos eventos).

Dichos beneficios eran contabilizados bajo PCGA chilenos a valor presente, en base al método del costo devengado del beneficio. Bajo NIIF, las obligaciones derivadas se valorizan mediante métodos actuariales (unidad de crédito proyectada). Adicionalmente, la Sociedad ha elegido utilizar la exención que permite reconocer contra los resultados retenidos, la totalidad de las pérdidas y ganancias actuariales a la fecha de transición.

#### **f) Corrección monetaria.**

Los PCGA chilenos contemplan la aplicación del mecanismo de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del período, ajustando los efectos de la inflación correspondientes. La NIC 29 (“Información financiera en economías hiperinflacionarias”) prevé que dicho mecanismo se aplique sólo en aquellos casos en los cuales la entidad se encuentra sujeta a un contexto económico hiperinflacionario. Por lo tanto, dado que ninguno de los países donde opera la Sociedad califica como tal, se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros.

#### **g) Impuestos diferidos.**

Tal como se describe en la Nota 2.22, bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales existentes entre el balance tributario y financiero, a base del método del pasivo.

Si bien el método establecido en la NICCH 12 es similar al de PCGA chilenos, corresponde realizar los siguientes ajustes a NIIF: i) la eliminación de las “cuentas complementarias de impuesto diferido” en las cuales se diferieron los efectos sobre el patrimonio de la aplicación inicial del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile AG (BT 60), amortizándose con cargo/abono a resultados, en el plazo previsto de reverso de la diferencia (o consumo de la pérdida tributaria relacionada); ii) la determinación del impuesto diferido sobre partidas no afectas al cálculo bajo el BT 60 (diferencias permanentes), pero que califican como diferencias temporarias bajo NIIF; y iii) el cálculo del efecto tributario de los ajustes de transición a NIIF.

#### **h) Dividendo mínimo.**

En la aplicación de PCGA chilenos, los dividendos son registrados en los estados financieros de la Sociedad en el momento de su acuerdo.

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas, establece que salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio. La norma resulta aplicable también en las sociedades anónimas cerradas en ausencia de disposición en contrario contenida en sus estatutos.

Por otra parte, la Junta de Accionistas de cada año establece una política de distribución de dividendos que para los ejercicios cerrados hasta el 31 de diciembre de 2009, requería el reparto de a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio.

En razón de lo anteriormente expuesto y de acuerdo a los preceptos de la NIC 37, se establece una obligación legal y asumida, respectivamente, que requiere bajo NIIF el reconocimiento de un pasivo al cierre de cada período o ejercicio.

#### **i) Inversión permanente en Perú.**

Como de describe en la Nota 2.4, la Sociedad posee inversión permanente en Perú, establecida como vehículo de inversión y ésta, a su vez, posee inversiones permanentes en afiliadas dedicadas al negocio de fabricación de pinturas y tintas.

Las normas de PCGA chilenos establecidas en el Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile A.G., establecían que las inversiones en dichas afiliadas, eran controladas en dólares estadounidenses y convertidas a Pesos Chilenos.

Bajo la aplicación de NIC 21, los estados financieros de cada sociedad son preparados en base a su moneda funcional, representativa del entorno económico que influencia de manera importante las operaciones de la cada sociedad (Nuevo Sol Peruano), y a continuación convertidos a Pesos Chilenos de acuerdo con lo indicado en Nota N° 2.5.3. Lo anterior implicó remedir los activos y pasivos no monetarios en Nuevos Soles históricos como paso previo a la aplicación de los demás ajustes a NIIF.

## ANALISIS RAZONADO CONSOLIDADO

Por el ejercicio terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009

Razón Social : Tricolor S.A.  
 Rut : 78.318.330-7

Para la comprensión de este análisis razonado consolidado correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010, se debe tener presente que los estados financieros consolidados del Grupo, se preparan de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

La fecha de transición de Tricolor S.A. es el 1 de enero de 2009, por lo tanto la Sociedad y sus subsidiarias han reexpresado sus estados financieros de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción es el 1° de enero de 2010.

### 1.- ANALISIS DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

#### ACTIVOS

La evolución de los activos ha sido como sigue:

	Diciembre 2010 M\$	Diciembre 2009 M\$	Diferencia M\$
Activos corrientes	30.651.764	24.378.621	6.273.143
Activos no corrientes	27.361.838	29.728.959	(2.367.121)
<b>Total activos</b>	<b>58.013.602</b>	<b>54.107.580</b>	<b>3.906.022</b>

#### Activos Corrientes:

El incremento experimentado por los Activos corrientes de M\$ 6.273.143, se explica principalmente por el aumento en el Efectivo y equivalentes de efectivo por M\$ 965.534, aumento de Deudores comerciales por M\$ 2.712.003 y aumento en Inventarios por M\$ 2.538.084 que a su vez se relaciona con el mayor nivel de actividad en las operaciones comerciales de la compañía.

#### Activos no corrientes:

La disminución de M\$ 2.367.121 presentada en los Activos no corrientes, es explicada principalmente por la disminución neta de M\$ 2.312.882 experimentada en Propiedades, planta y equipo, cifra que contiene la venta extraordinaria de activos fijos de la filial Industrias Tricolor Perú S.A.

#### PASIVOS

La evolución de los pasivos se presenta a continuación:

	Diciembre 2010 M\$	Diciembre 2009 M\$	Diferencia M\$
Pasivos corrientes	19.157.401	18.074.016	1.083.385
Pasivos no corrientes	12.668.295	10.469.150	2.199.145
Patrimonio total	26.187.906	25.564.414	623.492
<b>Total patrimonio y pasivos</b>	<b>58.013.602</b>	<b>54.107.580</b>	<b>3.906.022</b>

#### Pasivos corrientes:

La variación de M\$ 1.083.385 que experimentaron los pasivos corrientes, es explicada principalmente por disminución de Otros pasivos financieros corrientes por M\$ 2.617.035, aumento en Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar por M\$ 2.620.794, aumento en cuentas por pagar a entidades relacionadas corriente de M\$ 341.352, aumento en Otras provisiones a corto plazo de M\$ 266.369 y aumento en Pasivos por Impuestos corrientes por M\$470.236.

### Pasivos no corrientes:

La disminución mostrada en los pasivos no corrientes de M\$ 2.199.145, lo explica principalmente el aumento que experimentaron los Otros pasivos financieros no corrientes de M\$ 2.616.692, disminución de Pasivos por impuestos diferidos por M\$ 437.430 y aumento de Provisiones por beneficios a los empleados de M\$ 47.946.

## 2.- PRINCIPALES TENDENCIAS

### Liquidez

		Diciembre 2010	Diciembre 2009	Variación
Liquidez corriente	Veces	1,60	1,35	0,25
Razón ácida	Veces	1,01	0,86	0,15

El índice de liquidez alcanzado a diciembre de 2010 respecto de diciembre 2009, presenta un aumento explicado fundamentalmente por el incremento en los inventarios y en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes de un 29,7% y 20,7%, respectivamente. La variación en la razón ácida tiene relación principalmente con el aumento exhibido en Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes de un 20,7%.

### Endeudamiento

		Diciembre 2010	Diciembre 2009	Variación
Razón de endeudamiento	Veces	1,22	1,12	0,10
Pasivos corrientes	%	60,2	63,3	(03,1)
Pasivos no corrientes	%	39,8	36,7	3,10
Cobertura de gastos financieros (1)	Veces	5,04	1,97	3,07

(1) Determinada como la utilidad antes de impuesto a la renta y costos financieros, dividida por los costos financieros.

El índice de endeudamiento presenta un aumento explicado fundamentalmente por el aumento en cuentas por pagar comerciales por M\$2.621, contrarrestado por el positivo aumento del nivel de utilidad atribuible a los propietarios de la controladora alcanzada a diciembre de 2010 de M\$1.860.626 frente a M\$ 796.565 a diciembre de 2009. La baja de participación de los pasivos corrientes a diciembre 2010, se explica principalmente por el refinanciamiento de las obligaciones con bancos de Chile, Crédito e Inversiones y Banco del Estado (Nota 27.1), que significó reestructurar pasivos corrientes al no corriente. Por otra parte, el incremento en el nivel de cobertura de gastos financieros a diciembre 2010, se alcanza por el nivel de utilidades ya señalado y una disminución de los costos financieros que pasaron de M\$1.151.889 en diciembre de 2009 a M\$705.093 en diciembre de 2010.

### Actividad

		Diciembre 2010	Diciembre 2009	Variación
Rotación de inventarios	Veces	4,16	3,45	0,71
Rotación de activos totales	Veces	1,06	1,01	0,05

El índice exhibido por la rotación de inventarios, es explicado principalmente por la disminución de un 29,7% que experimentaron los inventarios promedios.

## Rentabilidad

		Diciembre 2010	Diciembre 2009	Variación
Rentabilidad del patrimonio	Veces	8,74	3,63	5,11
Rentabilidad de activos totales	Veces	3,32	1,38	1,94

La rentabilidad del patrimonio alcanzada a diciembre 2010 de 8,74% se explica principalmente por el aumento logrado en la utilidad del ejercicio que pasó de M\$ 796.565 al 31/12/2009 a M\$1.860.626 al 31/12/2010.

### 3.- ANALISIS DE RESULTADOS

Los ingresos por actividades ordinarias consolidados ascienden a MM\$ 61.317 superando en un 12,68% los alcanzados en el mismo periodo del año anterior y que alcanzaron a MM\$ 54.417.

El costo de ventas del presente ejercicio alcanza a MM\$ 40.808 (66,6% de los ingresos) y se compara favorablemente con los obtenidos el año 2009 que ascendieron a MM\$ 37.788 (69,4% de los ingresos). Con ello, el margen bruto resultante fue de MM\$ 20.509 y supera en un 23,3% lo obtenido en el ejercicio precedente.

Este mayor margen bruto de MM\$ 3.881 fue acompañado de un adecuado manejo de los gastos operacionales todo lo cual se tradujo en un incremento significativo del resultado de explotación; el que asciende a MM\$ 3.219 y es muy superior a los MM\$ 1.674 que muestran las cifras del mismo periodo del año anterior.

En las partidas no operacionales se debe destacar el comportamiento de los costos financieros que totalizaron en el periodo MM\$ 705; cifra que se compara positivamente con lo mostrado el año precedente en que ascendieron a MM\$ 1.152; todo ello producto de menores tasas de interés y una reducción importante en el monto de la deuda financiera.

Producto de todo lo antes expuesto, el resultado neto consolidado alcanzó a MM\$ 1.860 y que supera largamente lo obtenido el ejercicio anterior donde solo alcanzó a MM\$ 797.

En las filiales chilenas, los ingresos ordinarios acumulados en el periodo ascienden a MM\$ 31.368 los que aumentan en 18,07% con respecto al año 2009. Los costos de venta alcanzan a MM\$18.583 que representa un 59,24% de los ingresos y se comparan favorablemente al año anterior donde eran equivalentes al 63,91% de los ingresos del periodo. Esto, junto a un buen desempeño de los gastos operacionales permitió que los resultados de la operación alcanzaran a MM\$ 1.829; superando largamente la utilidad de MM\$ 810 que se mostraba en diciembre del 2009. En lo relativo a los resultados no operacionales es relevante el comportamiento de los gastos financieros que pasaron de MM\$ 881 a MM\$ 595 en el presente ejercicio. Con todo, el resultado final asciende a MM\$ 1.036, superior a lo logrado en el 2009 que alcanzó a MM\$ 460.

Las filiales localizadas en Perú también mostraron un comportamiento positivo. Los ingresos ordinarios alcanzan a MM\$ 29.950 y aumentan en un 7,54% en relación al año 2009. Los costos de venta ascienden a MM\$ 22.225 y representan un 74,21% de los ingresos; menor al 74,7% que significaban el año anterior. Esto, unido a un buen comportamiento de los gastos operacionales permitió que se lograra un resultado operacional de MM\$ 1.390; muy superior a los MM\$ 863 que se mostraba en el año 2009. Con todo, el resultado final en las filiales peruanas ascendió a MM\$825 y significativamente mayor que los MM\$ 336 mostrados el año anterior.

### 4.- VALOR DE LIBROS Y ECONOMICOS DE LOS ACTIVOS

La Sociedad posee marcas registradas desarrolladas a través del tiempo con valor de mercado, que no se encuentran reflejados como activos en los estados financieros. Con excepción de lo anterior, los activos reflejan, en general, su valor de mercado.

## 5.- ANALISIS DE PRINCIPALES FLUJOS DE EFECTIVO

Los componentes principales del estado de flujo de efectivo consolidado al 31 de diciembre 2010 y 31 de diciembre de 2009, son los siguientes:

	Diciembre 2010 M\$	Diciembre 2009 M\$
Flujo neto originado por actividades de la operación	918.044	3.236.508
Flujo neto originado por actividades de inversión	900.406	(472.556)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(349.292)	(2.913.540)
<b>Flujo neto positivo del período</b>	<b>1.469.158</b>	<b>(149.588)</b>
Efecto de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(503.624)	(108.379)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.318.267	1.576.234
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período</b>	<b>2.283.801</b>	<b>1.318.267</b>

La Sociedad generó al 31 de diciembre de 2010 un flujo neto positivo de efectivo y equivalente de efectivo de M\$ 1.469.158, que se descompone como sigue:

- Las actividades de operación, generaron un flujo positivo de M\$918.044 que se explica principalmente por la utilidad del ejercicio atribuible a los propietarios de la controladora ascendente a M\$1.860.626, incrementos en cuentas por pagar de origen comercial por (M\$2.561.973), depreciación y amortizaciones por M\$1.103.641, incremento en inventarios por (M\$2.538.084), incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de la operación por (M\$1.786.118), incremento en cuentas por cobrar de origen comercial M\$2.654.357 e incremento en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de la operación por M\$2.484.251.

-Por su parte, las actividades de inversión, generaron un flujo positivo neto de M\$900.406 proveniente principalmente de la venta y adquisiciones de planta y equipo por M\$ 2.182.076 y (M\$1.281.670), respectivamente.

-Las actividades de financiamiento, generaron un flujo negativo de (M\$349.292) correspondiente mayoritariamente a pago neto de préstamos bancarios por (M\$62.483) y pago de dividendos por (M\$293.633).

En el ejercicio al 31 de diciembre de 2009, la Sociedad generó un flujo neto negativo de efectivo y equivalente de efectivo de (M\$ 149.588), que se descompone como sigue:

-Las actividades de operación, generaron un flujo positivo de M\$3.236.508 que se explica principalmente por disminuciones en el inventario por M\$ 4.857.824, aumento en cuentas por cobrar de origen comercial por (M\$345.412), disminución en cuentas por pagar de origen comercial por (M\$ 2.715.399), aumento en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación por (M\$ 828.598), aumento en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de la operación por M\$1.588.719 y depreciación y amortizaciones por M\$ 1.065.760.

-Por su parte, las actividades de inversión, generaron un flujo negativo de (M\$ 472.556) proveniente de las adquisiciones de planta y equipos por (M\$436.252) y adquisición de intangibles por (M\$36.304).

-Las actividades de financiamiento, generaron un flujo negativo de (M\$ 2.913.540) que se explica principalmente por pago neto de préstamos bancarios por (M\$ 2.752.104) y pago de dividendos por (M\$ 161.449).

## **6.- GESTION DE RIESGOS**

Tricolor S.A., es un holding de empresas que tiene presencia en la industria de pinturas. Las principales características de los mercados donde opera la Compañía y sus eventuales factores de riesgo, son los siguientes:

### **Sensibilidad a los ciclos económicos.**

La actividad de la Compañía, está íntimamente ligada a los niveles de gasto interno del país, el cual depende a su vez, del desarrollo económico de la nación. Dada esta situación, la industria de pinturas es sensible a los períodos recesivos, tanto por los menores niveles de inversión en las diferentes industrias, especialmente construcción, como por la disminución del nivel de gasto de las familias.

### **Crecimiento potencial.**

El bajo consumo per cápita de pinturas (menos de 4 litros al año) del mercado chileno y peruano en relación con países más desarrollados (alrededor de 17 litros por año), permite presumir que la industria debiera experimentar un crecimiento sostenido a largo plazo.

### **Nivel de competencia.**

La Sociedad, participa en una gama de productos dentro del negocio de pinturas enfrentando tanto en Chile como en Perú, un mercado que es altamente competitivo que incluye actores especializados y de larga experiencia en el rubro. Esta fuerte competencia aumenta la exposición a los eventuales efectos de políticas comerciales adversas, lo que implica que la Sociedad efectúe constantes esfuerzos en orden a mantener la solidez de sus marcas comerciales. En este sentido, se destaca la participación que tiene la Sociedad dentro del mercado y el fuerte posicionamiento de recordación de sus marcas, en especial Tricolor cuyo reconocimiento la coloca en una posición de liderazgo en el mercado nacional; además, la amplitud de la oferta de productos que la Sociedad y sus filiales comercializa, le permite reducir el riesgo asociado a su operación, lo que impacta en la estabilidad de sus flujos operacionales. Se estima que el nivel de competencia se mantendrá a través del tiempo, por lo que de manera habitual, la Sociedad examina su posición y establece su estrategia de negocios innovando y desarrollando la excelencia en sus productos, de forma de responder al mercado de pinturas, con una oferta adecuada a sus requerimientos actuales y futuros.

### **Objetivos y políticas de administración de riesgos.**

La administración de la Sociedad, mantiene políticas destinadas a que los riesgos sean identificados, medidos y gestionados acorde a las políticas definidas para ello. Los tipos de riesgo a administrar, se resumen a continuación:

#### **Riesgo de mercado**

Este tipo de riesgo se refiere al riesgo de que el valor justo de los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios de mercado. Los precios de mercado, por su parte, comprenden los riesgos de tasa de interés, riesgos de tipo de cambio y otros riesgos de precios, tales como riesgo de patrimonio.

#### **Riesgo de tasa de interés.**

Este tipo de riesgo corresponde a la fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, a consecuencia de cambios en la tasa de interés de mercado. La Sociedad y sus filiales gestionan este tipo de riesgo, mediante el análisis permanente de las situaciones imperantes en el mercado financiero, estableciendo el portafolio de fuentes de financiamiento compuesta de bancos y proveedores; para el caso de

financiamiento de bancos, se establece la proporción de deuda a tasa fija y tasa variable vinculada a tasa TAB, de forma de minimizar la volatilidad y costos asociados.

Al 31/12/2010, las obligaciones con el sistema financiero, según tipo de tasas se estructuran como sigue:

	<b>M\$</b>	<b>%</b>
Obligaciones de corto plazo a tasa fija	4.123.291	31,6%
Obligaciones de largo plazo a tasa fija	2.466.604	18,9%
Obligaciones de largo plazo a tasa variable	6.460.235	49,5%
<b>TOTAL</b>	<b>13.050.130</b>	100,0%

### Sensibilidad de Tasa de interés.

La Sociedad matriz y sus filiales mantienen deuda con el sistema financiero tanto en moneda no reajutable como en unidades de fomento y dólares, las cuales devengan intereses principalmente a tasa fija y variable.

### Riesgo de tipo de cambio.

El riesgo de tipo de cambio corresponde al riesgo de que el valor justo o los flujos de efectivo de un instrumento financiero, fluctúen por variación en el tipo de cambio. De forma esporádica, la Compañía utiliza contratos de forwards de moneda extranjera para cubrir sus obligaciones en dicha moneda provenientes de adquisiciones de materias primas importadas.

### Sensibilidad de tipo de cambio.

Sobre la base del impacto en la partida de diferencias de cambios, correspondiente a efectivo y deudores por ventas neto de proveedores extranjeros, la administración ha estimado que por cada \$10 de incremento en el tipo de cambio, provoca una pérdida de M\$60.401 en los resultados de la compañía. Así mismo, una disminución de \$10 en el tipo de cambio produce una utilidad en los resultados de la compañía por M\$60.401, según se indicada en el siguiente cuadro:

<b>Clasificación</b>	<b>Exposición</b>		<b>Total Efecto en Resultados M\$</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>Miles de Euros</b>	
Activos	7.977,09	0,00	
Pasivos	13.946,34	70,83	
Total neto	-5.969,25	-70,83	
<b>Efecto en M\$</b>	<b>59.693</b>	<b>708</b>	<b>60.401</b>

Frente a un incremento o decremento de \$10 en la relación Peso Chileno / Sol peruano, el efecto en el patrimonio es de un aumento de M\$ 940.469 o disminución de M\$ 940.469, respectivamente.

### Materias primas.

La Sociedad y sus filiales utilizan en sus operaciones algunas materias primas relevantes, cuyo consumo se abastece mediante compras en el extranjero y localmente. Con esta mezcla de abastecimiento y la consolidación de las compras como grupo, se tiende a minimizar el riesgo de alza de precios y, por otro lado, se optimiza el abastecimiento. No ha sido política de la Sociedad y sus filiales participar en mercados a futuro u otros derivados asociados a la adquisición de estos insumos, debido a que se tiene como política estar alineado con la industria, la que se ve afectada por precios similares.

Es política de la Sociedad asegurar el abastecimiento de las materias primas más relevantes, cubriendo las entregas y el precio mediante contratos y acuerdos suscritos con sus proveedores.

## Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito nace a consecuencia de las operaciones comerciales que la Sociedad y sus filiales realiza con diversos agentes del mercado, por lo que se ve expuesta a la capacidad que tienen éstos para cumplir con las obligaciones contraídas. En lo que se refiere a inversiones utilizadas para la administración de los excedentes de caja, la Compañía tiene como política tener presente la calidad de la clasificación de riesgo de la respectiva contraparte, fijando, además, límites respecto de la concentración de posiciones en una determinada institución.

En cuanto a los activos financieros conformados por los deudores por ventas, la Compañía administra el riesgo de crédito mediante el análisis financiero de cada cliente, la fijación de cupos de crédito tanto para los actuales como para los nuevos clientes y tomando seguros de crédito para aproximadamente el 95% del monto de las ventas efectuadas.

La exposición al riesgo de crédito por clase de instrumento financiero, presenta la siguiente distribución:

Grupo	Tipo	Exposición M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Efectivo en caja	34.452
	SalDOS en Bancos	1.875.857
	Otro efectivo y Equivalentes al Efectivo	63.173
	Valores Negociables de fácil liquidación	310.319
Deudores comerciales	Facturas y documentos por cobrar, corrientes	15.649.476
Otras cuentas por cobrar	Deudores Varios	139.214
<b>Exposición total</b>		<b>18.072.491</b>

A continuación se presenta la concentración del riesgo de crédito según su contraparte, de activos financieros que no están en mora ni hayan deteriorado su valor:

Grupo	Tipo	Contraparte	Exposición M\$	Concentración %
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Efectivo en caja		34.452	0,2%
	SalDOS en Bancos	Bancos nacionales	178.139	1,0%
		Bancos extranjeros	1.697.718	9,4%
Otro efectivo y Equivalentes al Efectivo		63.173	0,3%	
Valores Negociables de fácil liquidación	Bancos nacionales	310.319	1,7%	
Deudores comerciales	Facturas y documentos por cobrar, corrientes	Ferreterías	3.059.052	16,9%
		Autoservicios	5.417.567	30,0%
		Construcción	962.291	5,3%
		Cadenas	1.962.835	10,9%
		Industriales	1.318.073	7,3%
		Distribuidores	0	0,0%
		Otros	2.929.658	16,2%
Otras cuentas por cobrar	Deudores Varios	Varios	139.214	0,8%
<b>Exposición total</b>			<b>18.072.491</b>	<b>100,0%</b>

Del cuadro anterior, se puede visualizar que la Sociedad presenta su mayor exposición crediticia en el grupo de Deudores comerciales, en la categoría de contraparte de autoservicios, compuesta de compañías de gran tamaño, lo que se asocia a un menor riesgo crediticio, presenta una exposición crediticia de M\$ 5.417.567, lo que representa un 30,0% de la exposición total. La categoría de contraparte Ferreterías, compuesta de un gran número y antiguos miembros del comercio establecido con M\$ 3.059.052, representa un 16,9% de la exposición total.

### Riesgo de liquidez.

El riesgo de liquidez es gestionado a través del pago oportuno de las obligaciones contraídas por la Compañía con el sistema financiero y sus proveedores, como asimismo, optimizando las compras con el uso de un sistema automatizado de planificación de adquisiciones de materias primas y un control sobre las recuperaciones de créditos otorgados a los clientes en los plazos establecidos en los contratos de ventas. Tendiente a minimizar este tipo de riesgo, la Compañía, además, estructura su fuente de financiamiento a corto y largo plazo, en función del plazo de vencimiento de los flujos generados por sus operaciones y gestiona con la debida anticipación los refinanciamientos requeridos de sus obligaciones.

### Análisis de vencimientos

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad presenta el siguiente perfil de vencimientos de sus instrumentos financieros:

Clasificación - Instrumento	Vencimientos					
	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Total Pasivos Financieros	10.185.858	2.507.850	0	0	0	12.693.708
Bancos - Montos no descontados	4.156.061	1.387.401	3.322.841	2.835.167	3.025.142	14.726.612
Totales	14.341.919	3.895.251	3.322.841	2.835.167	3.025.142	27.420.320

### Riesgo de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y existencias.

La Sociedad y sus filiales tienen contratos con aseguradores para la protección de la totalidad de los activos correspondientes a propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y existencias.

### Inversión extranjera.

La Sociedad mantiene inversión extranjera directa en su filial Industrias Tricolor Perú S.A., quien, a su vez, posee inversiones en sus filiales Industrias Vencedor S.A. y Tintas Gráficas Vencedor S.A. dedicadas al rubro de pinturas y tintas de impresión, respectivamente. Se estima que la situación de inestabilidad que pudiera afectar a Perú, país donde están ubicadas las mencionadas sociedades, no tendrá efectos significativos a largo plazo.



ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009



**ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE FILIAL  
COMERCIALIZADORA DE PINTURAS IRIS S.A.**

<b>Estado de Situación Financiera Clasificado</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>01/01/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>			
Total Activos Corrientes	986.998	926.847	948.538
Total Activos No Corrientes	44.470	27.572	24.019
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.031.468</b>	<b>954.419</b>	<b>972.557</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
Total Pasivos Corrientes	145.480	63.536	64.326
Total Pasivos No Corrientes	0	0	0
<b>Total Pasivos</b>	<b>145.480</b>	<b>63.536</b>	<b>64.326</b>
<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>885.988</b>	<b>890.883</b>	<b>908.231</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>885.988</b>	<b>890.883</b>	<b>908.231</b>
<b>Total Patrimonio y Pasivos</b>	<b>1.031.468</b>	<b>954.419</b>	<b>972.557</b>

<b>Estado de Resultados por Función</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>(16.620)</b>	<b>(18.116)</b>
<b>Ganancia (Pérdida) Antes de Impuestos</b>	<b>(21.793)</b>	<b>(20.901)</b>
(Gasto) Ingreso por Impuestos a las ganancias	16.898	3.553
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>(4.895)</b>	<b>(17.348)</b>
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Propietarios de la Controladora	(4.895)	(17.348)

<b>Estado de Resultados Integral</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>(4.895)</b>	<b>(17.348)</b>
Otro Resultado Integral	-	-
<b>Total Resultado Integral</b>	<b>(4.895)</b>	<b>(17.348)</b>
Resultado Integral Atribuible a los Propietarios de la Controladora	(4.895)	(17.348)

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

	<b>31/12/2010</b>			<b>31/12/2009</b>		
	<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>Participaciones No Controladoras</b>	<b>Patrimonio Total</b>	<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>Participaciones No Controladoras</b>	<b>Patrimonio Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo Inicial	890.883	-	890.883	908.231	-	908.231
Cambios en el Patrimonio	(4.895)	-	(4.895)	(17.348)	-	(17.348)
<b>Saldo Final Ejercicio Actual</b>	<b>885.988</b>	<b>-</b>	<b>885.988</b>	<b>890.883</b>	<b>-</b>	<b>890.883</b>

<b>Estado de Flujos de Efectivo Indirecto</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación	631	1.896
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación	-	-
<b>Incremento (Disminución) neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>631</b>	<b>1.896</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	5.492	215.815
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del Ejercicio</b>	<b>6.123</b>	<b>217.711</b>

Los estados financieros completos de la filial Comercializadora de Pinturas Iris, se encuentran a disposición del público en las oficinas de Tricolor S.A. y de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE FILIAL  
INDUSTRIAS REVOR S.A.**

<b>Estado de Situación Financiera Clasificado</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>01/01/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>			
Total Activos Corrientes	1.369.576	1.230.009	1.550.528
Total Activos No Corrientes	3.024.008	2.631.422	2.631.588
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>4.393.584</b>	<b>3.861.431</b>	<b>4.182.116</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
Total Pasivos Corrientes	1.339.409	856.163	1.142.733
Total Pasivos No Corrientes	396.948	425.430	470.471
<b>Total Pasivos</b>	<b>1.736.357</b>	<b>1.281.593</b>	<b>1.613.204</b>
<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>2.657.227</b>	<b>2.579.838</b>	<b>2.568.912</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>2.657.227</b>	<b>2.579.838</b>	<b>2.568.912</b>
<b>Total Patrimonio y Pasivos</b>	<b>4.393.584</b>	<b>3.861.431</b>	<b>4.182.116</b>

<b>Estado de Resultados por Función</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>2.002.454</b>	<b>1.431.915</b>
<b>Ganancia (Pérdida) Antes de Impuestos</b>	<b>78.463</b>	<b>6.497</b>
(Gasto) Ingreso por Impuestos a las ganancias	(1.074 )	4.429
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>77.389</b>	<b>10.926</b>
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Propietarios de la Controladora	77.389	10.926

<b>Estado de Resultados Integral</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>77.389</b>	<b>10.926</b>
Otro Resultado Integral	-	-
<b>Total Resultado Integral</b>	<b>77.389</b>	<b>10.926</b>
Resultado Integral Atribuible a los Propietarios de la Controladora	77.389	10.926

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

	<b>31/12/2010</b>			<b>31/12/2009</b>		
	<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>Participaciones No Controladoras</b>	<b>Patrimonio Total</b>	<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>Participaciones No Controladoras</b>	<b>Patrimonio Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo Inicial	2.579.838	0	2.579.838	2.568.912	0	2.568.912
Cambios en el Patrimonio	77.389	0	77.389	10.926	0	10.926
<b>Saldo Final Ejercicio Actual</b>	<b>2.657.227</b>	<b>0</b>	<b>2.657.227</b>	<b>2.579.838</b>	<b>0</b>	<b>2.579.838</b>

<b>Estado de Flujos de Efectivo Indirecto</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación	493.595	21.323
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	(465.490 )	(199.960 )
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación	-	-
<b>Incremento (Disminución) neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>28.105</b>	<b>(178.637 )</b>
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	37.178	215.815
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del Ejercicio</b>	<b>65.283</b>	<b>37.178</b>

Los estados financieros completos de la filial Industrias Revor S.A., se encuentran a disposición del público en las oficinas de Tricolor S.A. y de la Superintendencia de Valores y Seguros.

**ESTADOS FINANCIEROS RESUMIDOS DE FILIAL  
INDUSTRIAS TRICOLOR PERU S.A.**

<b>Estado Consolidado de Situación Financiera Clasificado</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>01/01/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>ACTIVOS</b>			
Total Activos Corrientes	15.131.338	12.821.830	13.967.737
Total Activos No Corrientes	10.779.926	13.092.701	15.309.246
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>25.911.264</b>	<b>25.914.531</b>	<b>29.276.983</b>
<b>PATRIMONIO Y PASIVOS</b>			
Total Pasivos Corrientes	9.887.737	8.694.795	9.495.034
Total Pasivos No Corrientes	2.019.534	2.603.111	3.068.477
<b>Total Pasivos</b>	<b>11.907.271</b>	<b>11.297.906</b>	<b>12.563.511</b>
<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>10.408.646</b>	<b>10.873.588</b>	<b>12.438.275</b>
Participaciones No Controladoras	3.595.347	3.743.037	4.275.197
<b>Total Patrimonio</b>	<b>14.003.993</b>	<b>14.616.625</b>	<b>16.713.472</b>
<b>Total Patrimonio y Pasivos</b>	<b>25.911.264</b>	<b>25.914.531</b>	<b>29.276.983</b>

<b>Estado Consolidado de Resultados por Función</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia Bruta</b>	7.724.746	7.040.449
<b>Ganancia (Pérdida) Antes de Impuestos</b>	1.892.687	1.077.801
(Gasto) Ingreso por Impuestos a las ganancias	(674.227)	(515.640)
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>1.218.460</b>	<b>562.161</b>
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Propietarios de la Controladora	824.737	336.074
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participaciones No Controladoras	393.723	26.087

<b>Estado Consolidado de Resultado Integral</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>1.218.460</b>	<b>562.161</b>
Otro Resultado Integral	(42.793)	(60.943)
<b>Total Resultado Integral</b>	<b>1.175.667</b>	<b>501.218</b>
Resultado Integral Atribuible a los Propietarios de la Controladora	781.944	275.131
Resultado Integral Atribuible a Participaciones No Controladoras	393.723	226.087

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

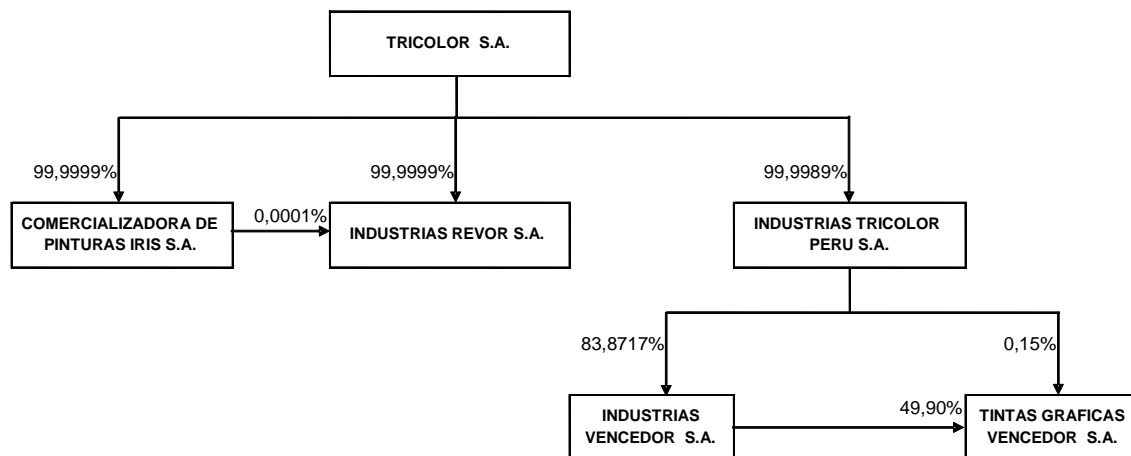
	<b>31/12/2010</b>			<b>31/12/2009</b>		
	<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>Participaciones No Controladoras</b>	<b>Patrimonio Total</b>	<b>Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora</b>	<b>Participaciones No Controladoras</b>	<b>Patrimonio Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo Inicial	10.873.588	3.743.037	14.616.625	12.438.275	4.275.197	16.713.472
Cambios en el Patrimonio	(464.942)	(147.690)	(612.632)	(1.564.687)	(532.160)	(2.096.847)
<b>Saldo Final Ejercicio Actual</b>	<b>10.408.646</b>	<b>3.595.347</b>	<b>14.003.993</b>	<b>10.873.588</b>	<b>3.743.037</b>	<b>14.616.625</b>

<b>Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Indirecto</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de Operación	345.424	3.103.831
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de Inversión	1.506.306	(403.015)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) Actividades de Financiación	(739.636)	(1.868.039)
<b>Incremento (Disminución) neto de Efectivo y Equivalentes al Efectivo</b>	<b>1.112.094</b>	<b>832.777</b>
Ajuste por conversión del Efectivo (Traducción)	(503.625)	(108.380)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio	1.164.666	440.269
<b>Efectivo y Equivalentes al Efectivo al final del Ejercicio</b>	<b>1.773.135</b>	<b>1.164.666</b>

Los estados financieros completos de la filial Industrias Tricolor Perú S.A., se encuentran a disposición del público en las oficinas de Tricolor S.A. y de la Superintendencia de Valores y Seguros.

## INFORMACION DE FILIALES.

Las relaciones de propiedad, directas e indirectas en Tricolor S.A. y sus filiales, son como sigue:



## COMERCIALIZADORA DE PINTURAS IRIS S.A.

Comercializadora de Pinturas Iris S.A., es una sociedad anónima constituida por escritura pública de fecha 19 de febrero de 1997, ante notario de Santiago, Sr. Gaspar Lueje Vargas, suplente de don Gonzalo De la Cuadra Fabres.

Su objeto social comprende la comercialización, distribución y compraventa de pinturas y revestimientos.

### Participación de la Matriz en la propiedad accionaria

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
Participación directa	99,9999	99,9999

### Capital suscrito y pagado

<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
1.101.537	1.101.537

### Directorio

Está integrado por las siguientes personas:

Presidente del Directorio:	Fernando José Larraín Cruzat Cargo en la matriz: Director.
Directores:	Aníbal Larraín Cruzat Cargo en la matriz: Director
	Roberto Lehmann Cosoi Cargo en la matriz: Gerente General

### Ejecutivos

Gerente General: Roberto Lehmann Cosoi

### Representación de la inversión

La proporción que representa la inversión en el activo de la Sociedad Matriz Tricolor S.A. es de 1,53% (2009: 1,65%)

## INDUSTRIAS REVOR S.A.

Industrias Revor S.A., es una sociedad anónima constituida por escritura pública de fecha 9 de diciembre de 1977, en la notaría de Santiago de don Andrés Rubio Flores.

Su objeto social comprende, principalmente, la producción, comercialización, distribución y venta de pinturas y revestimientos.

### Participación de la Matriz en la propiedad accionaria

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	%	%
Participación directa	99,9999	99,9999
Participación indirecta	0,0001	0,0001

### Capital suscrito y pagado

<b>2010</b>	<b>2009</b>
M\$	M\$
351.560	351.560

### Directorio

Está integrado por las siguientes personas:

Presidente del Directorio: Fernando José Larraín Cruzat  
Cargo en la matriz: Director.

Directores: Aníbal Larraín Cruzat  
Cargo en la matriz: Director

Roberto Lehmann Cosoi  
Cargo en la matriz: Gerente General

Luis Humberto Pérez Fierro  
Cargo en la matriz: Gerente de Administración y Finanzas  
Guillermo Rivera Meneses  
Cargo en la matriz: Gerente Contralor

### Ejecutivos

Gerente General: Rodrigo Martínez Gamboa

### Representación de la inversión

La proporción que representa la inversión en el activo de la Sociedad Matriz Tricolor S.A. es de 4,58% (2009: 4,77%)

## INDUSTRIAS TRICOLOR PERU S.A.

Industrias Tricolor Perú S.A., es una sociedad anónima inscrita en los registros de la República de Perú, en el mes de julio de 1993.

Su objeto social comprende efectuar todo tipo de inversiones en el Perú, entre ellas de modo enumerativo más no taxativo, adquisición de acciones comunes preferenciales, acciones de trabajo, bienes de todo tipo tangibles e intangibles, letras, títulos, valores y todo tipo de empresas industriales, comerciales y de servicios.

### Participación de la Matriz en la propiedad accionaria:

	<b>2010</b> %	<b>2009</b> %
Participación directa	99,9989	99,9989

	<b>2010</b> <b>M\$</b>	<b>2009</b> <b>M\$</b>
<b>Capital suscrito y pagado</b>	5.741.405	6.039.942

### Directorio

Está integrado por las siguientes personas:

Presidente del Directorio      Santiago Larraín Cruzat  
Cargo en la matriz: -

Directores:                              Sergio Cardone Solari  
Cargo en la matriz: Director

Fernando José Larraín Cruzat  
Cargo en la matriz: Director

### Ejecutivos

Gerente General:                      Santiago Larraín Cruzat

### Representación de la inversión

La proporción que representa la inversión consolidada en el activo de la Sociedad Matriz Tricolor S.A. es de 17,94% (2009:20,10%)

## INDUSTRIAS VENCEDOR S.A.

Industrias Vencedor S.A., es una sociedad anónima peruana, constituida por escritura pública de fecha 28 de abril de 1969, ante Notario de la ciudad de Lima, don Rafael Chepote Coquis.

Su objeto social comprende la actividad industrial en general, incluyéndose la industria química, la fabricación de pinturas, resinas, tintas, productos químicos y sus derivados y otros productos que considere convenientes para el desarrollo de sus actividades, así como su distribución, venta y comercialización; establecer y desarrollar todas las actividades conexas a la elaboración de los productos derivados de su industria y en general realizar todas las operaciones propias de la industria, que fueran necesarias para su desarrollo.

Participación de la Matriz en la propiedad accionaria:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	%	%
Participación indirecta a través de filial Industrias Tricolor Perú S.A.	83,87	83,17

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	S/.	S/.
Capital suscrito y pagado Incluyendo acciones de inversión. ( S/. = Nuevo Sol )	17.428.158	17.428.158

### Directorio:

Está integrado por las siguientes personas:

Presidente del Directorio:	Roberto Lehmann Cosoi Cargo en la matriz: Gerente General
Directores:	Raúl Barrios Orbegoso Aníbal Larraín Cruzat Cargo en la matriz: Director Fernando Larraín Peña Cargo en la matriz: Presidente del Directorio Víctor Eduardo Lira García

### Ejecutivos:

Gerente General: Víctor Eduardo Lira García

### Representación de la inversión

La proporción que representa la inversión en el activo de la Sociedad Matriz Tricolor S.A. es de 17,50% (2009:19,67%)

## TINTAS GRAFICAS VENCEDOR S.A.

Tintas Gráficas Vencedor S.A., es una sociedad anónima peruana, constituida por escritura pública de fecha 23 de mayo de 1996, ante Notario de la ciudad de Lima don Carlos Sotomayor Bernos

Su objeto social comprende principalmente la fabricación, distribución y venta de tintas, barnices y aditivos para impresión.

Participación de la Matriz en la propiedad accionaria

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	%	%
Participación indirecta a través de filiales Industrias Tricolor Perú S.A. e Industrias Vencedor S.A.	41,652	41,652

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	S/.	S/.
<b>Capital suscrito y pagado</b> (S/. = Nuevo Sol )	7.976.190	7.976.190

### Directorio:

Está integrado por las siguientes personas:

Presidente del Directorio:	Víctor Eduardo Lira García
Directores:	Claudio Alberto Labbe Blejer Fernando Larraín Peña Cargo en la matriz: Presidente del Directorio Néstor Juan Porto

### Ejecutivos:

Gerente General: José Fajardo Sanguinetti

### Representación de la inversión:

La proporción que representa la inversión en el activo de la Sociedad Matriz Tricolor S.A., es de 2,78% (2009: 2,90%)







TRICOLOR®