

2010

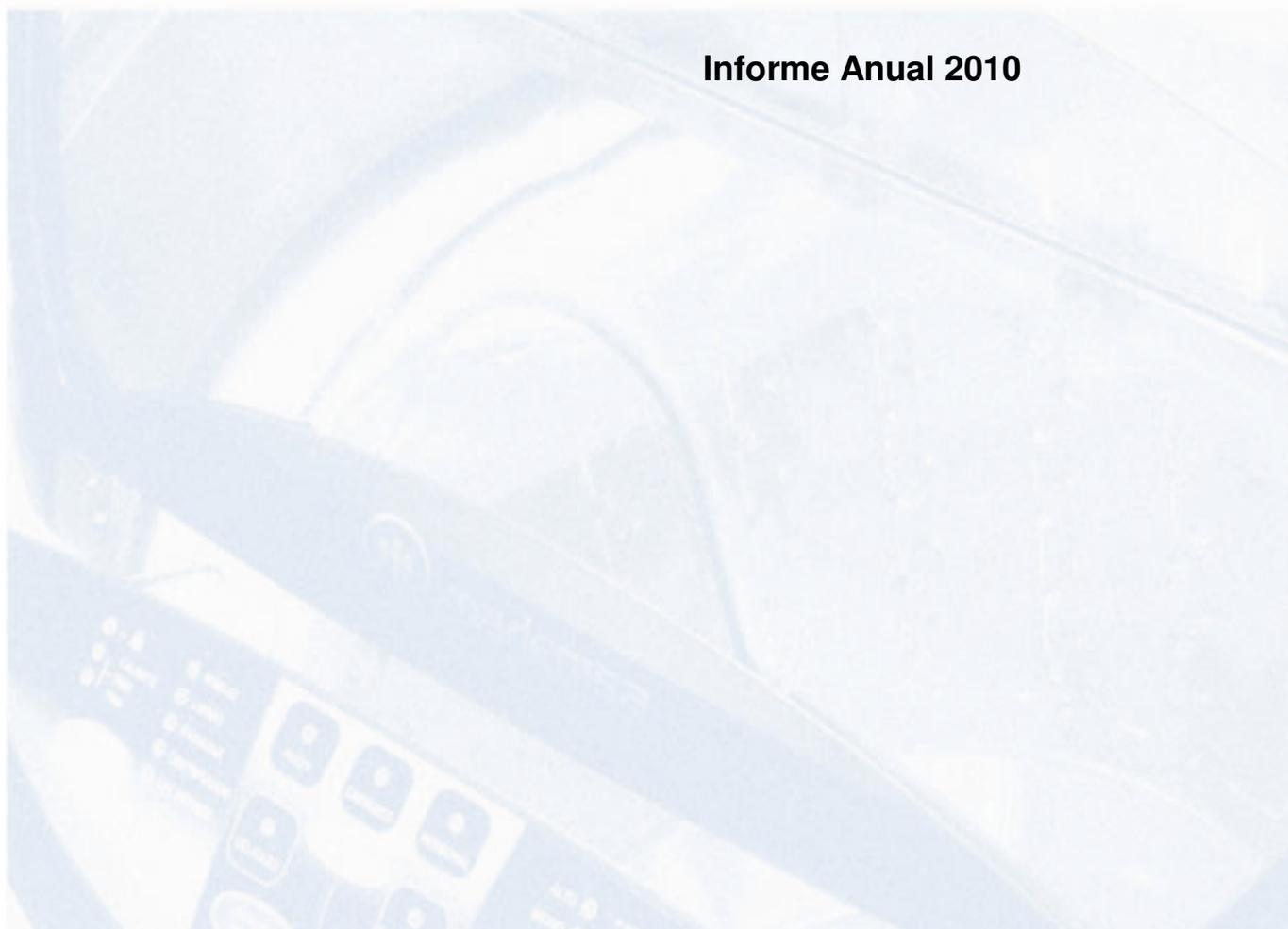
MEMORIA ANUAL 2010



CTI

Compañía Tecno Industrial S.A.

Informe Anual 2010



Identificación de la Entidad

CTI COMPAÑIA TECNO INDUSTRIAL S.A.

Sociedad Anónima Industrial

Alberto Llona 777

Teléfono 8376000 • Fax 5328669

Casilla 277 • Santiago

R.U.T. 90.274.000-7

[Http://www.cti.cl](http://www.cti.cl)

Santiago • Chile

INDICE GENERAL

Identificación de la entidad	2
Carta del Presidente	4
Directorio	5
Comité de Directores	6
Audidores externos	8
Propiedad de la entidad	8
Administración y personal	9
Actividades y negocios	12
Ventas y resultados	24
Sociedades afiliadas	25
Política de dividendos	27
Utilidad distribuible del ejercicio	27
Declaración del Directorio	29
Estado financieros consolidados	30
Estados financieros de afiliadas	98
Remuneraciones a los Directores y Ejecutivos	174
Control de la entidad	175
Transacciones de Acciones	176
Análisis razonado de los estados financieros consolidados	178
Hecho relevantes de los estado financieros consolidados	191

CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados accionistas:

En nombre del directorio de CTI S.A. tengo el agrado de presentar a ustedes la Memoria y Estados Financieros de la Sociedad, correspondientes al ejercicio 2010.

CTI muestra un favorable desempeño, tanto en el cumplimiento de sus objetivos y desafíos permanentes en la industria de línea blanca, como en los resultados obtenidos en el ejercicio. Ello se refleja en lo logrado durante el 2010, que alcanzó una utilidad de \$23.411 millones, lo que representa un crecimiento de 36,9% con respecto al ejercicio anterior. Cabe destacar que de la utilidad del ejercicio, un total de \$11.030 millones provinieron de las filiales de nuestra compañía.

En el último año, la situación económica del país mostró un positivo avance tras la crisis internacional que marcó el periodo anterior, observándose altas tasas de crecimiento y positivas condiciones macroeconómicas. Estos mayores niveles de actividad y confianza, contribuyeron a que los consumidores aumentaran sus niveles de consumo, con el consiguiente avance en los mercados de los diferentes sectores de la economía nacional.

Respecto del mercado interno de línea blanca, pudimos apreciar un crecimiento relevante en las distintas categorías de productos, en particular en las líneas de refrigeración, lavado, cocinas y calefones, las cuales se expandieron en promedio a tasas cercanas al 17%, lo que representa un aumento significativo para una industria madura.

Las marcas Fensa y Mademsa siguieron este crecimiento, manteniendo su relevancia en un mercado altamente competitivo, en el que participan marcas globales con presencia en los principales mercados del mundo, hecho que pone de manifiesto el nivel de competitividad alcanzado por CTI en sus actividades, tanto productivas como comerciales.

El avance en la estrategia de desarrollo hacia el mercado externo se aprecia en la evolución de las exportaciones, las que aumentaron en un 27 %, en este ejercicio, al pasar de US\$ 32,8 millones el año 2009 a US\$ 41,7 millones en el año 2010. Con esto, las ventas al exterior representaron un 14,6 % de las ventas totales, siendo Uruguay, Ecuador, Colombia y Argentina los principales países de destino.

Es importante mencionar los esfuerzos de la administración para mantener la competitividad de sus productos. Ello, considerando el alza internacional en el precio de los principales insumos, a lo que se suma la tendencia sostenida a la depreciación del dólar en el país, lo que demanda la capacidad de la organización por mantener la presencia de sus marcas en los mercados donde participa.

El nivel de competitividad alcanzado por CTI, su capacidad para desarrollar nuevos y modernos productos de calidad, diseño y costos internacionales, sumado a su clara visión exportadora y a su sólida posición en el mercado local, nos permite mirar con gran optimismo el futuro de la compañía.

Al finalizar esta síntesis de las actividades de la compañía durante el período 2010, deseo reiterar mis agradecimientos a los señores Directores, Ejecutivos y Personal en general, cuyos esfuerzos y dedicación hicieron posible los logros obtenidos. Asimismo, hago extensivos estos agradecimientos a nuestros clientes y proveedores por su permanente confianza.

Juan Eduardo Errazuriz Ossa
Presidente

DIRECTORIO

Presidente: Juan Eduardo Errázuriz Ossa
Ingeniero Civil
Pontificia Universidad Católica de Chile
RUT 4.108.103-1

Vicepresidente: Cirilo Córdova de Pablo
Ingeniero Comercial
Pontificia Universidad Católica de Chile
RUT 4.457.877-8

Directores: Naoshi Matsumoto Takahashi
Ingeniero Comercial
Pontificia Universidad Católica de Chile
RUT 3.805.153-9

Juan Elgueta Zunino
Ingeniero Civil
Universidad de Chile
RUT 4.660.648-5

Norman Hansen Roses
Ingeniero Civil
Pontificia Universidad Católica de Chile
RUT 3.185.849-6

Juan Pablo Aboitiz Domínguez
Ingeniero Civil Industrial
Pontificia Universidad Católica de Chile
RUT 7.510.347-6

Patricio de Groot Pérez
Ingeniero Comercial
Universidad de Chile
RUT 4.706.241-1

COMITÉ DE DIRECTORES

Presidente: Naoshi Matsumoto Takahashi (*)

Directores:
Cirilo Córdova de Pablo (*)
Patricio de Groot Pérez (**)

(*) Director relacionado al Controlador

(**) Director independiente

Síntesis de las principales actividades desarrolladas por el Comité de Directores:

- 1 Examen de los informes de los Auditores Externos, el balance y demás estados financieros presentados por la Administración a los Sres. Accionistas.
2. Examen y emisión de informe acerca de las operaciones habituales de compra y venta de materias primas, servicios y productos terminados realizadas, durante el ejercicio 2010, con las sociedades filiales Somela S.A., Central de Servicios Técnicos Limitada y Frimetal S.A., reguladas por los artículos 44 y 89 de la Ley de Sociedades Anónimas.
3. Examen y emisión de informe acerca de operaciones comerciales realizadas con sociedades relacionadas, durante el ejercicio 2010, reguladas por los artículos 44 y 89 de la Ley de Sociedades Anónimas.
4. Análisis de los sistemas de remuneraciones y de los planes de compensación establecidos por la Compañía a favor de sus gerentes y ejecutivos principales, referidos al ejercicio 2010.
5. Análisis de cronograma de trabajo de Auditores Externos, del ejercicio 2010.
6. Proposición al Directorio de Designación de Auditores Externos, para el ejercicio 2010.

Las operaciones descritas en los puntos 2 y 3, que son constitutivas de actos o contratos regulados por los Arts. 44 y 89 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas, fueron evaluadas e informadas favorablemente por el Comité de Directores.

La identificación de las operaciones evaluadas, durante el Ejercicio 2010, por el Comité de Directores es la siguiente:

Sociedades	Naturaleza de la Relación	Descripción de la transacción	Monto M\$
C.S.T. LTDA.	FILIAL	VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	561.067
SOMELA S.A.	FILIAL	VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	33.977
CEM S.A.	COMUNES	VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	45.239
FRIMETAL S.A.	FILIAL	VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	6.316.059
C.S.T. LTDA.	FILIAL	COMPRAS DE BIENES Y SERVICIOS	1.658.629
SOMELA S.A.	FILIAL	COMPRAS DE BIENES Y SERVICIOS	1.994.477
CEM S.A.	COMUNES	COMPRAS DE BIENES Y SERVICIOS	5.829.406
FRIMETAL S.A.	FILIAL	COMPRAS DE BIENES Y SERVICIOS	1.722.573
C.S.T. LTDA.	FILIAL	VENTA SERVICIO ADMINISTRATIVO	143.767
FRIMETAL S.A.	FILIAL	TRANSFERENCIA TECNOLOGICA	793.051
SIGDO KOPPERS S.A.	COMUNES	VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	333
COMERCIAL AUTOMOTRIZ S.A.	MATRIZ COMÚN	VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	0
INVERSIONES FRIMETAL S.A.	MATRIZ COMÚN	VENTA SERVICIO ADMINISTRATIVO	0
SK CAPACITACIÓN S.A.	MATRIZ COMÚN	COMPRA DE SERVICIOS	0
COMERCIAL AUTOMOTRIZ S.A.	MATRIZ COMÚN	COMPRAS DE BIENES Y SERVICIOS	12.974
FEROCARRILES DEL PACIFICO S.A.	COMUNES	COMPRAS DE BIENES Y SERVICIOS	224.198
SK CONVERGE	COMUNES	COMPRAS DE BIENES Y SERVICIOS	139.497
INGENIERIA Y CONST SIGDO KOPPERS S A	COMUNES	VENTAS DE BIENES Y SERVICIOS	309

El Comité de Directores efectuó 4 sesiones en el ejercicio, en los meses de marzo, junio, octubre y diciembre.

Las remuneraciones percibidas por los miembros del Comité de Directores en el ejercicio fueron las siguientes:

	2010
DIRECTORES	M\$
Naoshi Matsumoto T.	4.967
Fernando Alvear A.	210
Cirilo Córdova de P.	4.757
Patricio de Grootte P.	4.547
TOTAL	14.481

AUDITORES EXTERNOS

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 26 de abril de 2010 acordó designar, para el ejercicio 2010, en carácter de Auditores Externos, a la firma Deloitte Auditores y Consultores Ltda.

PROPIEDAD DE LA ENTIDAD

Principales Accionistas al 31 de diciembre 2010	Número de Acciones	%
SIGDO KOPPERS S.A.	3.589.217.818	50,10%
MONEDA S.A.AFI PIONERO FONDO DE INVERSIÓN	539.327.000	7,53%
AFP PROVIDA S A	280.127.759	3,91%
CIRILO CORDOVA Y CIA. S.A.	252.073.304	3,52%
YOUSEF S.A.	227.212.357	3,17%
INVERSIONES E Y C S.A.	209.268.494	2,92%
MONEDA S.A.AFI COLONO FONDO DE INVERSIÓN	206.074.000	2,88%
AFP HABITAT S A	147.060.311	2,05%
FONDO DE INVERSION LARRAIN VIAL BEAGLE	120.855.641	1,69%
AFP CUPRUM S A	119.491.362	1,67%
VECTA INVERSIONES UNO S.A.	118.151.112	1,65%
BANCHILE C DE B S A	102.109.021	1,43%

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

ADMINISTRACIÓN

GERENTE GENERAL

Mario Oportus Morales
Ingeniero Civil Metalúrgico
Rut 7.968.907-6

GERENTE EXPORTACIONES

Gonzalo Bengoa Ochsenius
Ingeniero Comercial
Rut 4.653.990-7

GERENTE DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Juan Cima Cartagena
Contador Auditor
Rut 5.329.498-7

GERENTE DE DESARROLLO

Luis Strube Vega
Ingeniero Civil Mecánico
Rut 4.839.333-0

GERENTE DE DIVISIÓN COCINAS Y ESTUFAS

Camilo Mendoza Catalán
Ingeniero Civil Mecánico
Rut 6.846.752-7

GERENTE DE DIVISIÓN LAVADORAS E INYECCIÓN

Paulo Vieira da Silva
Ingeniero Mecánico
Rut 48.135.044-1

GERENTE DE DIVISIÓN REFRIGERADORES

Adilson José Louzeiro
Ingeniero Mecánico
Rut 48.130.313-3

GERENTE DE LOGISTICA

Sebastián Magallanes Hevia
Ingeniero Civil Industrial
Rut 11.841.173-0

GERENTE DE CALIDAD

Gustavo Cáceres
Ingeniero Mecánico A.
Rut 48.133.806-9

PERSONAL

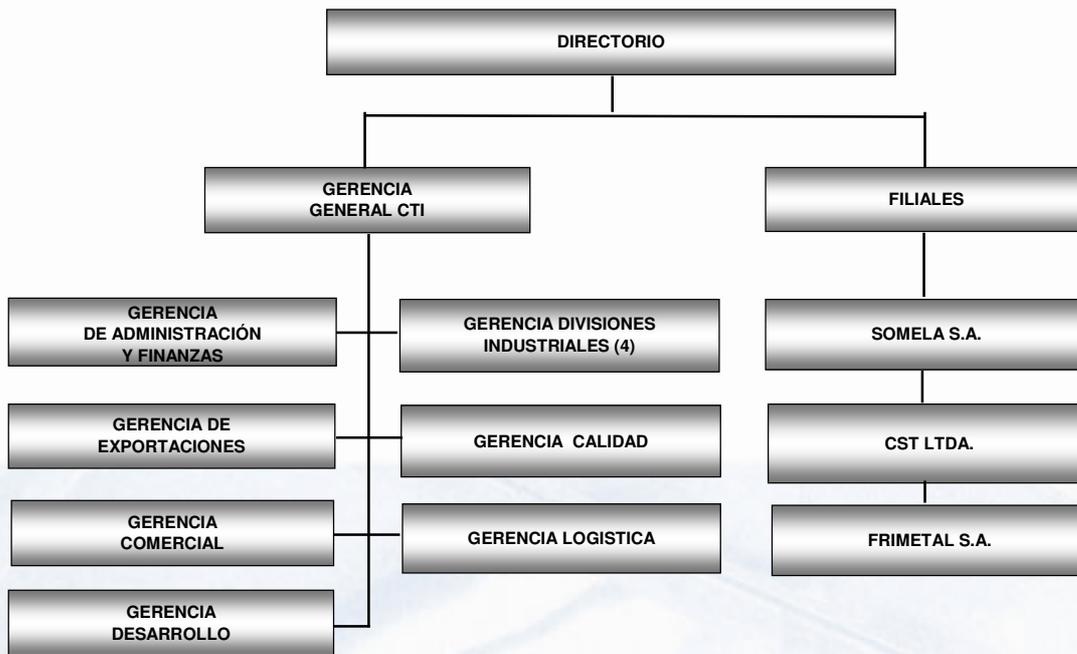
N° de personas

Ejecutivos	14
Profesionales	88
Técnicos y Administrativos	209
Trabajadores directos	900

Total personas

1.211
=====

ORGANIGRAMA DE LA ADMINISTRACIÓN



DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

Escritura Pública, de 27 de febrero de 1905, ante el Notario de Valparaíso, Sr. Enrique Gana. Declarada legalmente instalada por Decreto de Hacienda N° 2194, de fecha 22 de mayo del mismo año.

Su actual inscripción en el Registro de Comercio de Santiago es a fojas 907, N° 805, del año 1940.

DIRECCION

- a) Oficinas Generales y Planta Industrial
Alberto Llona 777, Maipú
Fono: 8376000
Casilla: 277 - Santiago
<http://www.cti.cl>
- b) Oficinas Comerciales
Isidora Goyenechea 3365
Piso 6, Las Condes
Fono: 8376403
- c) Bodega Central de Despacho
Camino a Melipilla 11450, Maipú
Fono: 8376383

BANCOS (*)

Banco BBVA
Banco BCI
Banco de Chile
Banco Estado
Banco Santander Chile
Banco Security

(*) en orden alfabético

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

Información Histórica de la Entidad

La Sociedad fue inicialmente constituida en el año 1905, bajo la denominación de "Fábrica Nacional de Envases y Enlozados S.A.", siendo su objeto la explotación de una fábrica de envases en la ciudad de Valparaíso.

En Junta de Accionistas celebrada el 29 de febrero de 1940, se sustituyó el nombre de la Sociedad por el de "Fábrica de Enlozados S.A. FENSA", trasladándose su domicilio a la ciudad de Santiago.

Como consecuencia de la fusión de la Compañía con la Sociedad Manufacturera de Metales S.A. MADEMSA, su razón social fue reemplazada por la de "CTI Compañía Tecno Industrial S.A.", reforma aprobada por Resolución N° 66 de la Superintendencia de Compañías de Seguros, Sociedades Anónimas y Bolsas de Comercio, con fecha 24 de febrero de 1975.

Conforme a sus Estatutos, la Sociedad tiene por objeto la fabricación y comercialización de artefactos de uso doméstico e industrial.

Descripción de las Actividades y Negocios de la Compañía

CTI Compañía Tecno Industrial S.A. es la principal industria manufacturera de artefactos de línea blanca del país y, sin duda, una de las empresas más importantes del sector en la región.

En sus Plantas ubicadas en Maipú, fabrica refrigeradores, cocinas, lavadoras de ropa y estufas, productos que son comercializados en los mercados local y externo, con marca propia en Chile y para marcas de terceros en otros países, principalmente, Argentina, Bolivia, Colombia, Ecuador, México, Nueva Zelanda, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela.

La cantidad de artefactos producidos en sus dos Plantas de Línea Blanca, en el año 2010, fue de 811.566 unidades y las unidades vendidas, incluidos los artefactos adquiridos a otros fabricantes nacionales (calefones, secadoras de ropa y centrífugas) y extranjeros (campanas de cocinas, freezers, secadoras de ropa, lavavajillas) alcanzó a 1.032.676 unidades.

CTI, a través de su sociedad filial Somela S.A., está presente en la producción de centrífugas, secadoras de ropa y lustraaspiradoras, comercializadas en los mercados interno y externo, como así también en la importación y distribución de una amplia gama de electrodomésticos pequeños con la marca Somela.

Por su parte, la filial Frimetal S.A., tiene una relevante participación en el mercado argentino, con su marca Gafa, produciendo y comercializando productos de la línea blanca, alcanzando en el año 2010 una producción de 420.311 artefactos entre refrigeradores, freezers y lavadoras.

Proveedores y Clientes

La Empresa ha mantenido una política permanente de búsqueda de proveedores de tecnologías, equipos, insumos y servicios a nivel mundial que le permita asegurar un abastecimiento confiable, de calidad y a precios internacionales.

Entre los principales proveedores, cabe mencionar a los siguientes:

Principales Proveedores (*)

Acesita Imports.and Exports Ltda., Brasil	Keytec Co. Ltd., Corea del Sur
Aislapol S.A., Chile	Lioi y Cia. Ltda., Chile
Amadei Ingeniería en Proc.Mecanicos Ltda., Chile	Panelfisa Chile Ltda., Chile
Artplast S.A., Chile	Plásticos Técnicos S.A., Chile
Cem S.A., Chile	Precision Technology Industrial Ltd., China
Centroacero S.A., Chile	Proyectos Matrices y Maestranza Ltda, Chile
Ck Polymers Co., Inc, Corea del Sur	Persano S.A., Argentina
Comberplast Ltda., Chile	Rehau S.A., Chile
Comerc. y Transformadora de Metales, Chile	Shanghai Lianyi Imp & Exp. Co.Ltd., China
DM Enterprises Co.Ltd., Corea del Sur	South Metal S.A., Chile
Dow Quimica Chilena S.A., Chile	Somela S.A., Chile
DTD S.A., Chile	Sumitomo Corp., Japón
Hong Kong. Hailiang Metal Trading Ltd., China	Tecnica Industrial y Comercial Ltda., Chile
Hyosung Corp., Corea del Sur	Tecumseh do Brasil Ltda., Brasil
Ind.y Comercial Schuler Ltda., Chile	Vidrios dell Orto S.A., Chile
Iván Pedraza Peralta, Chile	Whirlpool S.A., Brasil

(*) en orden alfabético

Principales Clientes (*)

Cencosud Retail S.A.	Distribuidora Multihogar S.A.
Comercial Copélec	Easy S.A.
Comercial D & S S.A.	Empresas La Polar S.A.
Comercial Eccsa S.A.	Falabella Retail S.A.C.E.I.
Comercial Multicentro Ltda.	Guillermo Ahumada S.A.
Comercial y Logística General S.A.	Johnson's S.A.
Comercializadora S.A.	Jumbo S.A.
Corona S.A.	Materiales y Soluciones (MTS)
Din S.A.	Zúñiga Daza y Cía. Ltda.
Distribuidora e Importadora Dimarsa S.A.	Sodimac S.A.

(*) en orden alfabético

En el mercado de exportación, CTI vende a clientes en diferentes países de la región, con sus propias marcas, siendo los más importantes, los siguientes:

Applico Group, Nueva Zelanda
Cotil S.A., Uruguay
Electrolux C.A., Ecuador
Electrolux Comercial Venezuela C.A.,
Venezuela
Electrolux del Perú S.A., Peru
Electrolux S.A., Colombia
Frimetal S.A., Argentina
Gelbring S.A., Uruguay
Industrial Haceb S.A., Colombia
James Paraguay S.A., Paraguay
James S.A., Uruguay
Magic Queen Trading C.A., Venezuela
Procade S.A., El Salvador
Rosvania Ltda., Bolivia

PROPIEDADES

Las Plantas Industriales de CTI están ubicadas en calle Alberto Llona 777, Maipú. En este inmueble funcionan las Plantas de Refrigeradores, de Cocinas, de Lavadoras y de Estufas y la Planta de Inyección de Plástico, como, asimismo, la administración general de la Compañía. La superficie total del terreno de este inmueble es de 140.000 m², siendo la superficie total de las construcciones de 44.000 m², aproximadamente.

Además, la sociedad es propietaria de los siguientes bienes raíces:

- Propiedad de calle Camino a Melipilla N° 11450, de una superficie de terreno de 40.000m², en la cual se encuentra ubicada la Bodega Central de Despacho de la Empresa, siendo la superficie total de las construcciones de 17.000 m².
- Oficinas 601 y 602, de una superficie de 860 m², del Edificio "Patio Isidora", ubicado en calle Isidora Goyenechea N° 3365, Las Condes, con sus correspondientes estacionamientos y bodegas. En este inmueble funciona la Gerencia Comercial de la Compañía.

Equipos

La Empresa es propietaria de un parque de maquinarias y equipos adecuados a los requisitos tecnológicos y de competitividad exigidos en la industria, cuya reposición se efectúa de acuerdo a las necesidades y proyectos contenidos en un programa de inversión que anualmente aprueba la administración superior de la Sociedad.

Las principales maquinarias y equipos son los siguientes:

Planta 1 (Cocinas, Lavadoras y Estufas)

- Prensas mecánicas Colishaw, Wilkins & Mitchell, Spiertz, Mc Kay, Bliss, Niagara y Chin Fong.
- Equipo debobinador Dimeco.
- Prensas hidráulicas L.V.D., Eitel, Verson, Bliss, Müller, Ajjal, Loire y SMG.
- Prensa transfer AIDA 300.
- Horno a gas para esmaltar VGT.
- Soldadoras por costura Malagutti, Müller y Kimura.
- Sistema automático de decapado Eisenman.
- Sistema de aplicación de esmalte Eisenman.
- Horno a gas continuo para esmaltar VGT.
- 6 líneas de ensamble, prueba y embalaje de artefactos.
- Caldera a gas Johnston y Vapor Industrial.
- Compresor de aire Ingersoll Rand.

Planta 2 (Refrigeradores)

- 1 Extrusora Reifenhäuser.
- 2 Máquinas Termoformadoras automáticas Illig.
- 2 Termoformadoras de gabinetes Rigo.
- 2 Sistemas de Espumado de muebles Hennecke.
- 2 Sistemas de Espumado de puertas Perros S.P.A.
- 2 Piqueteadoras Universal Tool System.
- 2 Líneas dobladoras de puertas de Refrigeradores Tool System.
- 2 Líneas conformadoras de muebles en U para Refrigeradores Tool System.
- 1 Sala de Prueba de Refrigeradores GTD.
- 3 Compresores de Aire Ingersoll Rand.
- 5 Robot Industriales Fanuc.
- 2 Líneas de Ensamble prueba y embalaje de Artefactos.

Planta Inyección de Plástico

- 6 Inyectoras de Plástico Toshiba.
- 3 Inyectoras de Plástico Margarit.
- 11 Inyectoras de Plástico Batenfeld.
- 2 Inyectoras de Plástico Sandretto.
- 1 Sistema de Secado Motan.

SEGUROS

La totalidad de los bienes físicos de la Sociedad se encuentran asegurados contra todo riesgo, siendo los bienes y los montos garantizados los siguientes:

Bienes	Monto Asegurado UF
Edificios	587.700
Contenidos	1.508.550

Además, la Sociedad tiene contratado un seguro por perjuicios de paralización ascendente a UF 945.000.- y por responsabilidad civil ascendente a UF 250.000.

Los seguros generales y por paralización están contratados con la Compañía Royal & Sun Alliance S.A. (RSA). El seguro por responsabilidad civil está contratado con la Compañía ACE Seguros S.A..

CONTRATOS

La Sociedad mantiene Contratos vigentes de servicios con las siguientes empresas:

- Transporte del Personal: Transportes Millantue Ltda.
- Casino para el Personal: Central de Restaurantes Aramark Ltda.
- Aseo, limpieza y jardines: Servicios Accesorios para Empresas S.A.
- Registro de Accionistas: DCV Registros S.A.
- Contrato de prestación de servicios para personal de promotores: Progestión S.A.
- Contrato de Atención al Cliente por contacto telefónico: Atento Chile S.A.
- Contratos de Transferencia de Tecnología y Asistencia Técnica: Frimetal S.A., Argentina

MARCAS Y PATENTES

La Sociedad tiene registradas ante el Departamento de Propiedad Industrial del Ministerio de Economía las marcas Fensa y Mademsa, con las cuales comercializa sus productos. Asimismo, la Sociedad es titular de la marca CTI y de otras, todas ellas con inscripción vigente, por el lapso de 10 años renovable a su vencimiento. Adicionalmente, CTI tiene registradas las marcas Fensa y Mademsa en Brasil, Argentina, Ecuador, Colombia, Bolivia, Perú, Paraguay y Venezuela, para distinguir refrigeradores, cocinas, lavadoras y estufas. Además, la sociedad es titular de una Patente de Invención sobre un sistema de seguridad termoeléctrico para hornos de cocinas.

ACTIVIDADES FINANCIERAS

Los ingresos financieros de la Sociedad provienen de intereses cobrados a sus clientes por las ventas a plazo e intereses provenientes de la colocación de sus excedentes en el mercado de capitales. Los gastos financieros de la Sociedad corresponden a intereses pagados a sus acreedores financieros.

Los principales activos financieros de la Sociedad lo constituyen sus cuentas por cobrar a clientes, saldos bancarios y valores negociables.

MERCADOS EN LOS QUE PARTICIPA

La Compañía participa en forma directa en el sector de línea blanca, actividad de bienes transables altamente competitiva y dinámica. Comercialmente, está presente en el mercado nacional y en diversos países, principalmente, Argentina, Bolivia, Colombia, Ecuador, Nueva Zelanda, Uruguay, Perú, Panamá y Venezuela.

La competencia que CTI enfrenta en el mercado chileno está constituida por las más importantes empresas y marcas internacionales de la industria de la línea blanca, con presencia comercial en

el país y también por otros productores e importadores locales, lo que explica el alto nivel de competencia existente.

El apoyo permanente a sus marcas Fensa y Mademsa, sumado a la aplicación de estrategias de comercialización modernas y a la amplia gama de productos competitivos en diseño, calidad y precios, principalmente fabricados en sus Plantas, ofrecidos a los consumidores, ha permitido a la empresa mantener, a través del tiempo, su significativa participación en el mercado de línea blanca del país.

Así también, a través de su filial SOMELA S.A., participa como productor e importador en el mercado nacional de electrodomésticos pequeños, sector en el cual ocupa un lugar preponderante. Cabe destacar, además, que SOMELA S.A. es un importante exportador de lustraspiradoras, centrifugas y secadoras de ropa a diversos mercados.

Adicionalmente, en Argentina, participa a través de su filial FRIMETAL S.A., en el mercado de línea blanca, produciendo en su planta de Rosario refrigeradores, freezers y lavadoras. Como complemento a los productos indicados, importa desde Chile cocinas, centrifugas, refrigeradores no frost y secadoras, que comercializa con su marca Gafa.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Uno de los ejes centrales de la estrategia de la Compañía lo constituye la innovación y desarrollo de nuevos productos, que nos permite enfrentar un mercado cada vez más dinámico y competitivo. Es así como, la administración mantiene la motivación de toda la organización por la calidad de nuestros productos y la búsqueda de nuevos artefactos más eficientes, innovadores y de menor costo, que satisfagan en mejor forma las necesidades de consumidores cada vez más exigentes e informados.

En consecuencia con lo anteriormente señalado, durante el año 2010, las distintas líneas de negocios industriales mostraron, durante el ejercicio bajo informe, importantes logros en lo que se refiere a procesos operacionales y desarrollo de nuevos productos.

Es así como, la División Refrigeradores, durante el período informado, centró sus actividades en el desarrollo de nuevos productos, materializando numerosos proyectos, entre los cuales cabe destacar el lanzamiento de la nueva línea de refrigeradores “Ecofresh” para la marca Mademsa, dirigida al segmento de mercado de menores ingresos.

Adicionalmente, enmarcado en el plan de desarrollo de refrigeradores con alta eficiencia energética, en el mes de marzo del ejercicio pasado, se inició la producción de refrigeradores modelos No Frost “Clase A”, lográndose durante el curso del ejercicio informado que la totalidad de los refrigeradores producidos por CTI cuenten con la citada certificación.

Continuando con el desarrollo de productos, pero enfocado al mejoramiento de prestaciones y diseño de una nueva estética, en el mes de junio pasado se implementó el proyecto “Nuevos Atributos en Refrigeradores No Frost” mediante el lanzamiento de la línea “Advantage 7510” para la marca Fensa, a la cual se incorpora un dispensador de agua y bandejas de cristal templado con borde plástico anti-derrame.

Producto de diversas medidas adoptadas por la Administración fue posible, en el año 2010, neutralizar importantes alzas en materias primas, manteniéndose así la necesaria competitividad y márgenes que requiere la Compañía para mantener los niveles de rentabilidad alcanzados.

En lo que respecta a la línea de cocinas, durante el año 2010, esta Unidad de Negocios continuó la política iniciada en el ejercicio anterior, de desarrollo de una estrategia dirigida a competir en mejor forma en el segmento medio. Para ello, se incorporaron en el ejercicio informado nuevos atributos a los modelos de cocinas existentes, acorde con los requerimientos del mercado.

Para la División Cocinas, el área de exportaciones constituye un foco relevante, siendo ésta una línea de negocios en permanente desarrollo, que permitirá a la Compañía en el futuro próximo incrementar sus ingresos.

En cuanto a la División de Calefacción, cabe destacar principalmente, el éxito de ventas alcanzado en la línea de estufas a kerosene tipo Fan Heater, categoría que ha tomado gran relevancia en el mercado nacional.

Consecuente con lo anterior, la Compañía ha aumentado las importaciones del citado producto, dirigido al segmento medio-alto del mercado, con gran aceptación por los consumidores.

Finalmente, en lo que se refiere a la División de Lavado, cabe destacar la aprobación del proyecto "Nuevas Lavadoras de una capacidad de 9 y 11 kilos", en actual etapa de ejecución, altamente demandadas por el mercado local y externo.

Al concluir la presente exposición, es importante señalar los beneficios obtenidos por la Compañía, con motivo de la instalación en el año 2009 de una base de operaciones en China, dirigida a la búsqueda de los proveedores más eficientes de materia primas e insumos para todas las categorías de productos que abastecen nuestra industria, de forma de mantener costos que permitan sostener el exigente ritmo de competitividad.

GESTION DE CALIDAD

La nueva versión ISO 9001:2008, recién certificada a fines del año 2009, implicó que en el primer semestre del 2010, se mantuviera una permanente capacitación de los auditores internos, habiéndose logrado formar un equipo muy importante que da sustento y fortaleza al Sistema de Gestión de Calidad (SGC) de CTI.

En cumplimiento de las disposiciones de la Certificación ISO, se realizaron, durante el año 2010, una serie de auditorías internas en todas las áreas de la compañía, las que permitieron efectuar diversas acciones correctivas y preventivas, tanto en los procesos como en los productos, con un especial enfoque hacia la satisfacción de los clientes. Lo anterior ha permitido, por una parte, aumentar significativamente la percepción positiva de nuestros clientes con respecto a la comunicación fluida de atención en el ámbito del despacho como de la atención del servicio, y por otra, un aumento muy importante de la calidad de los productos.

En septiembre de 2010, se realizó la auditoria a nuestro sistema de calidad, por cuenta de Det Norske Veritas, en donde debido al grado de madurez y desarrollo del Sistema de Calidad de CTI, sumado a la ausencia en el hallazgo de no conformidades mayores, se ratificó la Certificación bajo la norma ISO 9001:2008, con vigencia hasta septiembre del 2012.

SISTEMA DE INFORMACIÓN INTEGRADO (ERP)

Durante el año 2010, CTI decidió adoptar el sistema SAP como su sistema de información para la gestión. La preparación, definición, configuración y prueba de todos los procesos involucrados en el relevamiento inicial, correspondieron a las fases del proceso de implementación que se llevaron a cabo durante el presente año. El proceso de implementación se verá finalizado una vez ejecutado los ciclos de pruebas de regresión (con las otras empresas del grupo) y capacitación a usuarios finales, actividades que se llevarán a cabo durante el primer trimestre de 2011, para finalmente entrar en la etapa de pleno funcionamiento, a partir de abril de 2011.

La implementación de SAP en CTI, implicará un proceso de adopción de mejores prácticas, procesos comunes dentro del grupo de empresas, la utilización de mayor tecnología, la obtención de información en tiempos más reducidos y, por sobre todo, permitirá integrar todos los procesos de la Compañía (Manufactura, Abastecimiento, Distribución, Ventas, Contabilidad y Finanzas).

Del punto de vista de la gestión financiera, permitirá ofrecer una plataforma de registro contable consistente con las operaciones de la compañía y el control de gestión en línea de las distintas unidades estratégicas del negocio. Del punto de vista fabril, permitirá una mejora en la herramienta de control de la producción, el planeamiento más eficiente de compras de insumos, la trazabilidad de los productos, un sistema integrado de calidad e informes con múltiples indicadores de la gestión fabril. Finalmente, desde punto de vista comercial, permitirá coordinar los sistemas de postventa con el de comercialización, mayor integración con nuestros distribuidores y reportes sincronizados de distintas fuentes.

MERCADO DE EXPORTACIÓN

Los despachos de CTI, realizados al exterior durante el período 2010, alcanzaron la cifra de US\$41,7 millones, monto superior en US\$8,9 millones, a igual período del año 2009. Por su parte, las exportaciones valorizadas en pesos muestran un incremento de 27,1% respecto a igual período del año anterior, alcanzando a MM\$21.779.

Por otra parte, las medidas restrictivas a las importaciones impuestas por el gobierno argentino, continúan afectando en forma negativa los despachos a ese país. Adicionalmente, en Venezuela, se ha agudizado la restricción a la compra de divisas para importación de productos, situación que se prevé continuará en los próximos meses.

Como elemento positivo, cabe destacar, la reactivación observada en los países de destino de las exportaciones y, en particular, la eliminación de las medidas de salvaguardia en Ecuador, lo que

ha permitido mejorar la posición competitiva de la compañía al quedar los productos libres de gravámenes adicionales, facilitando el incremento de las exportaciones a ese país.

Paralelamente, la administración continua reforzando las acciones para desarrollar nuevos mercados e incorporar nuevos clientes, principalmente en los mercados de Ecuador, Uruguay, Perú, Colombia y Centroamérica.

Las exportaciones de la afiliada Somela, experimentaron un alza de 19,1%, valorizadas en pesos, respecto a igual período del año anterior, en término de unidades, los despachos al exterior, mostraron un crecimiento tanto para la línea de centrifugas como secadoras, en 87% y 155%, respectivamente. Por su parte, los despachos de lustraspiradoras disminuyen en 15,7%, respecto al periodo 2009.

Para la afiliada Frimetal de Argentina las exportaciones registraron un importante crecimiento, lo que se explica, principalmente, por la baja base de comparación del periodo anterior. El término de la crisis financiera que afectó a la región generó mejores condiciones para el comercio de bienes durables, hecho que se refleja en el incremento de las ventas a países del Mercosur y Chile,

Dada las características propias de la economía Argentina, no presenta para esta industria, ventajas competitivas que le permitan desarrollar eficientemente una actividad exportadora

FACTORES DE RIESGO

Se estima que la economía regional, ámbito donde CTI desarrolla su actividad comercial, consolide su recuperación, con tasas de crecimiento del producto por sobre el promedio esperado para la economía global. No obstante lo anterior, la industria de línea blanca, altamente dependiente del nivel de ingreso de los consumidores y de las fluctuaciones de la actividad económica en los mercados en que participa, presenta factores de riesgo que se mantienen vigentes.

Debido a la orientación de la compañía hacia los mercados externos, constituye un factor de riesgo las implicancias sobre la demanda que producen las fluctuaciones de las variables económicas de los países a los que se exporta. En particular, es relevante para la compañía el desempeño económico de Colombia, Uruguay y Ecuador, ya que son los principales destinos actuales de las exportaciones.

Por lo anteriormente señalado, la compañía está haciendo importantes esfuerzos en la búsqueda y desarrollo de nuevos mercados en la región. Es así como se trabaja en diferentes alternativas que

se encuentran en pleno desarrollo. Consecuente con lo anterior, se destaca el gran crecimiento de las exportaciones a los mercados de Uruguay, Ecuador y Colombia.

Producto de la fusión de la sociedad con Inversiones Frimetal S.A., se hace necesario poner especial atención a la evolución de las principales variables de la economía Argentina y, en particular, al comportamiento de sus mercados. Más del 95% de la facturación de la filial Frimetal está orientada al mercado interno. En consecuencia, las fluctuaciones de la demanda de bienes durables en Argentina tienen una gran repercusión en el nivel de actividad y en los resultados de la Empresa.

Por otra parte, la autoridad económica argentina mantiene plenamente vigente las “Licencias no automáticas para importación” de un conjunto de sectores de la economía definidos como “sensibles”, entre los que se encuentra la Línea Blanca, afectando, en consecuencia, las exportaciones a dicho mercado y favoreciendo la producción local.

Se hace necesario destacar los desafíos y oportunidades que a CTI le ha impuesto, hace ya varios años, el proceso de apertura de la economía nacional y la globalización de los mercados, que la ha llevado a enfrentar un escenario más competitivo, con compañías de mayor tamaño, con altos niveles de inversión en tecnología y desarrollo de productos. En la actualidad, la presencia en el ámbito regional y local de una oferta fluida de productos de línea blanca de origen asiático, con niveles de precios bajos, buena calidad y diseños modernos, han ido transformando a estos países, especialmente a China, en referentes importantes de precios y productos, con el consiguiente impacto que ello significa en los requerimientos y exigencias de competitividad.

Estas tendencias son necesarias de considerar al definir las estrategias de desarrollo más adecuadas, requiriéndose flexibilidad al momento de analizar posibles asociaciones estratégicas, acuerdos tecnológicos, desarrollos conjuntos con clientes y proveedores, etc., factores que la administración ha tenido en cuenta en las definiciones de políticas de exportación, de adopción de nuevas tecnologías y desarrollos futuros. Consecuente con lo anterior son los acuerdos tecnológicos firmados en años pasados, así como la estrecha relación comercial alcanzada con clientes internacionales para fabricar y exportar para ellos productos con sus marcas, a distintos países de la región, así como también, los planes con proveedores internacionales y locales de desarrollo de componentes y materias primas, situación que permite mirar con optimismo la competitividad de CTI en el futuro.

Finalmente, otro factor de riesgo de especial relevancia para la Compañía es el comportamiento del tipo de cambio, variable que influye directamente en la competitividad y rentabilidad de los sectores de bienes transables y que, junto con el volumen de operación y los niveles de tecnología y de productividad, influyen significativamente en la rentabilidad del negocio.

POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

La política de inversiones está orientada a la renovación de equipos y procesos y al desarrollo y diseño permanente de nuevos productos, manteniendo, a la vez, un adecuado nivel de capital de trabajo, compatible con un normal funcionamiento de la empresa.

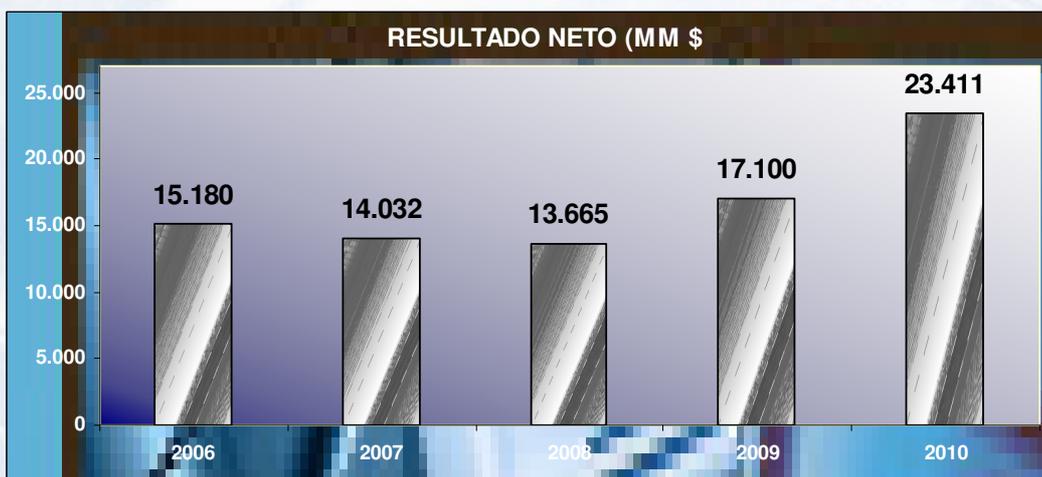
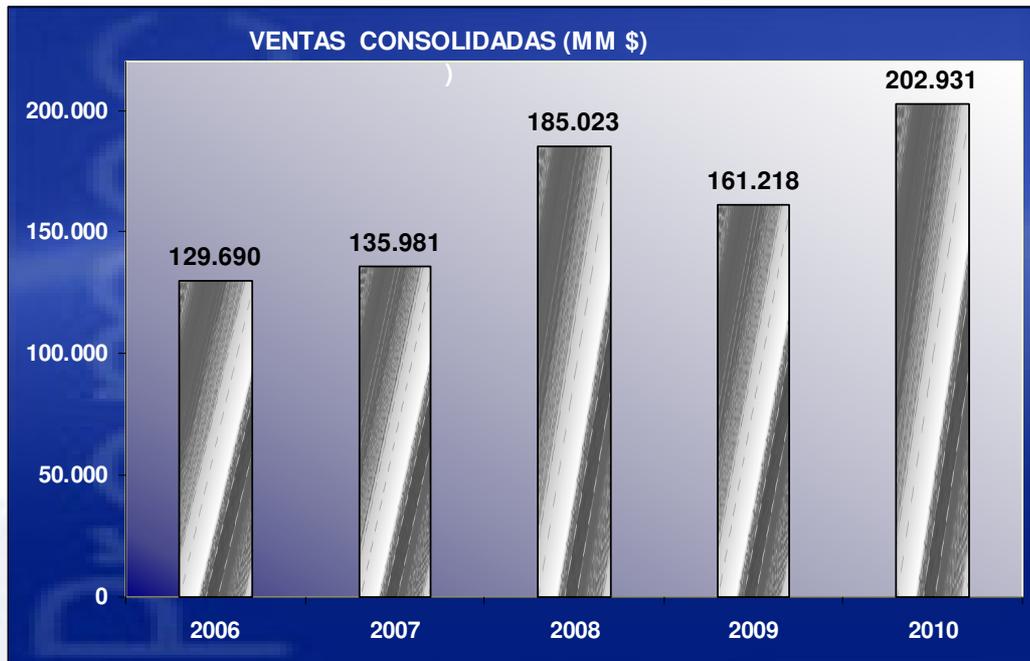
Los programas de inversión son aprobados anualmente por el Directorio, constituyendo un objetivo prioritario de la administración el dotar a CTI de procesos productivos con un elevado nivel tecnológico, que le permitan estar presente en los mercados en el momento oportuno, con productos que satisfagan las necesidades y exigencias de los usuarios, siempre crecientes, referidas a precio, calidad, diseño, atributos y servicios.

Consecuente con lo anterior, la estrategia futura de CTI incluye proyectos comerciales e industriales orientados a satisfacer mercados más amplios, teniendo que enfrentar en estos mercados a competidores solventes, de gran tamaño y con alta tecnología, en ambientes crecientemente competitivos.

En lo que respecta al financiamiento de las inversiones, la política de la Compañía está orientada a que éste se efectúe con fondos generados internamente, toda vez que la situación económica y financiera de CTI le ha permitido cumplir con la política de dividendos, realizar las inversiones necesarias y mantener una relación deuda capital históricamente baja.

VENTAS Y RESULTADOS

A continuación, se presentan los gráficos descriptivos de las Ventas Consolidadas e Individuales y de los Resultados obtenidos por la Compañía en los últimos cinco Ejercicios.



SOCIEDADES AFILIADAS

Filiales	Administración	Objeto Social	Capital Suscrito y Pagado	Participación Directa	Proporción Sobre Activos
			M\$	%	%
SOMELA S.A.	Directores Juan Pablo Aboitiz D. Horacio Pavez A. Naoshi A. Matsumoto C. Juan Edo. Errazuriz D. Wayhi Yousef A. Juan Elqueta Z. Isidoro Palma P. Gerente General Pablo Arriagada C.	Fábrica de Electrodomesticos para el hogar.	3.828.356	78,54	7,57%
Central de Servicios Técnicos Ltda (CST)	Directores Gonzalo Bengoa O. Pablo Arriagada C. Juan Cima C. Gerente de Atención al Cliente Enrique Lujan D.	Servicio de Post-Venta para los artefactos de las marcas Fensa, Mademsa y Somela	162.379	91,26	0,62%
FRIMETAL S.A.	Directores Juan Edo. Errazuriz O. Elbio Ferrario Gabriel Grignaffini Gerente General Gabriel Grignaffini	Fabrica de Productos de la línea blanca , comercializados con marca Gafa.	7.107.514	99,99	16,83%

RELACIONES COMERCIALES HABIDAS CON SOCIEDADES FILIALES

Dado el hecho de realizar CTI y sus filiales, coligadas y relacionadas transacciones permanentes en operaciones propias del giro de las sociedades, en sesión celebrada con fecha 17 de marzo de 2010, el Directorio acordó autorizar a la Gerencia General para continuar efectuando tales operaciones durante el ejercicio 2010 siguiendo los criterios con que ellas se han venido realizando y cumpliendo condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

Es así como, durante el ejercicio informado, al igual que en los años precedentes, la sociedad Somela S.A. ha continuado siendo proveedora de productos terminados para la sociedad matriz CTI.

Por su parte, la sociedad filial CST Ltda., al igual que en los años anteriores, continúa administrando la red de concesionarios privados que atienden el servicio de post venta en Chile de los artefactos para el hogar comercializados por la sociedad matriz CTI y por la filial SOMELA, con sus marcas Fensa, Mademsa y Somela, respectivamente.

Asimismo, la filial Frimetal S.A., sociedad constituida en Argentina, es proveedora de productos terminados fabricados en su planta de Rosario, para la sociedad matriz, como a su vez, es adquirente de productos terminados a la sociedad matriz, con el objeto de complementar sus líneas de comercialización.

CUADRO ESQUEMATICO DE RELACION DE PROPIEDAD DE LAS SOCIEDADES AFILIADAS

Propietario	Sociedades		
	Somela S.A. %	CST Ltda. %	Frimetal S.A. %
CTI	78,54	91,26	99,99
SOMELA	-	8,74	-
CST	-	-	0,01
OTROS	21,46	-	-
Total	100,00	100,00	100,00

POLITICA DE DIVIDENDOS

La política de dividendos inicialmente fijada por el Directorio para el Ejercicio 2010, expuesta a la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de abril de 2010, fue la siguiente:

Repartir un 30% de la utilidad líquida del ejercicio, sin perjuicio de ser la intención del Directorio revisar dicha política de dividendos de acuerdo a los resultados obtenidos, a las necesidades de inversión y a la disponibilidad de caja existente.

En sesión celebrada con fecha 3 de marzo de 2011, el Directorio, teniendo en consideración la favorable situación financiera de la compañía, acordó modificar la política de dividendos antes expuesta, fijando ésta en un 100% de la utilidad final propia del ejercicio.

UTILIDAD DISTRIBUIBLE DEL EJERCICIO 2010

Los resultados del Ejercicio 2010 muestran, para este período, una utilidad final propia de la sociedad equivalente a \$19.292.947.338.

El Directorio propone distribuir la utilidad antes indicada de la siguiente forma:

- \$13.969.083.600, a cubrir los dividendos provisorios N°s 210, 211 y 212, pagados en los meses de julio, octubre y diciembre de 2010, respectivamente.
- \$5.323.863.738, a pago de dividendo definitivo adicional.

El dividendo propuesto a pagar asciende a la suma de \$ 0,743141225293 por acción.

DIVIDENDOS PAGADOS POR ACCION DURANTE LOS ULTIMOS 5 AÑOS

Numero de Dividendo	Monto por acción \$	Monto Total \$	Fecha de Pago
Definitivo 98/06	0,4645704378563830	2.773.485.514	09/05/2006
Provisorio 01/06	0,4300000000000000	2.567.100.000	09/05/2006
Provisorio 02/06	0,6000000000000000	3.582.000.000	31/07/2006
Provisorio 03/06	0,3400000000000000	2.029.800.000	08/09/2006
Provisorio 04/06	0,2280000000000000	1.361.160.000	07/12/2006
Definitivo 99/07	0,6115590733668340	3.651.007.668	26/04/2007
Definitivo 100/07	0,5000000000000000	2.985.000.000	26/04/2007
Provisorio 01/07	0,8500000000000000	5.074.500.000	30/07/2007
Provisorio 02/07	0,3500000000000000	2.089.500.000	28/09/2007
Provisorio 03/07	0,4500000000000000	2.686.500.000	14/12/2007
Definitivo 101/08	0,5591217175879400	3.337.956.654	08/05/2008
Provisorio 01/08	0,8500000000000000	5.074.500.000	29/07/2008
Provisorio 02/08	0,3530000000000000	2.107.410.000	24/09/2008
Provisorio 03/08	0,2100000000000000	1.253.700.000	23/12/2008
Definitivo 102/09	0,0051303982244556	30.628.477	07/05/2009
Provisorio 01/09	0,3000000000000000	1.791.000.000	12/06/2009
Provisorio 02/09	0,3000000000000000	1.791.000.000	10/09/2009
Provisorio 03/09	0,2760000000000000	1.646.705.000	30/11/2009
Definitivo 103/09	0,9000000000000000	5.373.000.000	21/12/2009
Definitivo 104/10	1,1416360000000000	8.178.680.312	06/05/2010
Provisorio 210/10	1,0000000000000000	7.164.000.000	07/07/2010
Provisorio 211/10	0,5247000000000000	3.758.950.800	13/10/2010
Provisorio 212/10	0,4252000000000000	3.046.132.800	10/12/2010

DECLARACIÓN DEL DIRECTORIO

En nuestras calidades de Directores y Gerente General de CTI Compañía Tecno Industrial S.A., domiciliada en Alberto Llona 777, comuna de Maipú, firmantes de esta declaración, nos hacemos responsables bajo juramento de la veracidad respecto de toda la información contenida en la presente memoria.



Juan Eduardo Errázuriz Ossa
Presidente



Cirilo Córdova de Pablo
Vice Presidente



Naoshi Matsumoto Takahashi
Director



Juan Elgueta Zunino
Director



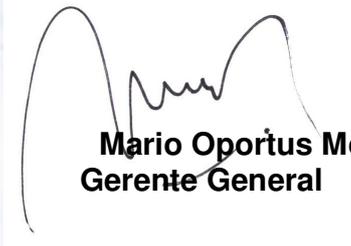
Norman Hansen Roses
Director



Juan Pablo Aboitiz Dominguez
Director



Patricio de Grotte Pérez
Director



Mario Oportus Morales
Gerente General

Esta Declaración de Responsabilidad ha sido firmada por los Directores, cuyas firmas pueden ser encontradas en las copias depositadas en la Superintendencia de Valores y Seguros, y en las oficinas del Gerente General, de acuerdo a la norma de carácter general N° 118.

AGRADECIMIENTO

El Directorio deja constancia del agradecimiento de la Sociedad a sus ejecutivos y personal por la valiosa cooperación prestada durante el ejercicio, reconocimiento que hace extensivo tanto a las Instituciones Financieras Acreedoras de la Sociedad, como a sus Distribuidores, Proveedores y Clientes en general.

EL DIRECTORIO

Santiago, marzo de 2011

Estados Financieros Consolidados



Estados Consolidados de Situación Financiera			31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1º de enero de 2009					
Activos	Nota				
Activos corrientes					
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	8	3.148.723	13.475.983	1.228.530	
Otros activos financieros corrientes		4.927.093	0	0	
Otros Activos No Financieros, Corriente	13	997.518	654.883	568.990	
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	48.661.181	36.292.462	49.744.855	
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	10	32.380	3.879	10.458	
Inventarios	11	40.247.005	28.472.519	42.302.298	
Activos biológicos corrientes		0	0	0	
Activos por impuestos corrientes	12	541.446	609.207	1.194.844	
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		98.555.346	79.508.933	95.049.975	
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0	0	
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0	0	
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		0	0	0	
Activos corrientes totales		98.555.346	79.508.933	95.049.975	
Activos no corrientes					
Otros activos financieros no corrientes		0	26.027	415.681	
Otros activos no financieros no corrientes		508.738	118.538	135.378	
Activos intangibles distintos de la plusvalía		279.034	0	0	
Plusvalía	15	1.259.535	1.259.535	1.259.535	
Propiedades, Planta y Equipo	16	26.627.209	25.247.021	28.911.578	
Activos por impuestos diferidos	17	1.446.236	1.065.895	1.288.457	
Total de activos no corrientes		30.120.752	27.717.016	32.010.629	
Total en activos		128.676.098	107.225.949	127.060.604	
Patrimonio y pasivos					
Pasivos					
Pasivos corrientes					
Otros pasivos financieros corrientes	18	17.813.756	3.030.965	15.329.064	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	16.629.147	11.963.456	21.894.765	
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	10	686.207	2.042.515	445.908	
Otras provisiones a corto plazo	21	5.739.861	4.267.273	4.587.842	
Pasivos por Impuestos corrientes	22	1.392.330	1.228.196	0	
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	23	3.923.666	2.802.026	2.734.126	
Otros pasivos no financieros corrientes	24	166.477	1.250.655	257.496	
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		46.351.444	26.585.086	45.249.201	
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		0	0	0	
Pasivos corrientes totales		46.351.444	26.585.086	45.249.201	
Pasivos no corrientes					
Otros pasivos financieros, no corrientes		882.199	0	0	
Otras provisiones a largo plazo	21	180.652	119.676	180.116	
Pasivo por impuestos diferidos	17	2.204.282	1.897.946	1.751.445	
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	25	2.294.728	2.316.661	2.650.959	
Otros pasivos no financieros no corrientes		47.268	185.091	309.952	
Total de pasivos no corrientes		5.609.129	4.519.374	4.892.472	
Total pasivos		51.960.573	31.104.460	50.141.673	
Patrimonio					
Capital emitido	26	22.976.694	22.976.694	22.711.881	
Ganancias (pérdidas) acumuladas		51.781.381	49.306.380	49.448.984	
Primas de emisión		2.823.868	2.823.868	2.823.868	
Otras reservas		(3.078.488)	(1.104.825)	0	
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		74.503.455	74.002.117	74.984.733	
Participaciones no controladoras		2.212.070	2.119.372	1.934.198	
Patrimonio total		76.715.525	76.121.489	76.918.931	
Total en patrimonio y pasivos		128.676.098	107.225.949	127.060.604	

Estados Consolidados de Resultados Por Función Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009		ACUMULADO	
	Nota	01-01-2010 31-12-2010	01-01-2009 31-12-2009
Estado de resultados			
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	28	202.931.355	161.218.167
Costo de ventas	11	(149.435.181)	(111.788.200)
Ganancia bruta		53.496.174	49.429.967
Ganancias que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado			
Pérdidas que surgen de la baja en cuentas de activos financieros medidos al costo amortizado			
Otros ingresos, por función		528.660	628.352
Costos de distribución		(2.107.890)	(4.514.287)
Gasto de administración		(19.663.626)	(20.473.750)
Otros gastos, por función		(154.552)	(40.291)
Otras ganancias (pérdidas)		162.909	0
Ingresos financieros	30	200.158	814.889
Costos financieros	31	(882.023)	(1.876.544)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación			
Diferencias de cambio		(674.878)	(1.269.806)
Resultado por unidades de reajuste		10.084	0
Ganancias (pérdidas) que surgen de la diferencia entre el valor libro anterior y el valor justo de activos financieros reclasificados medidos a valor razonable			
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		30.915.016	22.698.530
Gasto por impuestos a las ganancias	17	(7.504.003)	(5.598.066)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		23.411.013	17.100.464
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida)		23.411.013	17.100.464
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		22.646.226	16.640.598
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		764.787	459.866
Ganancia (pérdida)		23.411.013	17.100.464
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		3,3	2,4
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas			
Ganancia (pérdida) por acción básica		3,3	2,4
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción			

Estados Consolidados de Resultados Integrales Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009	ACUMULADO	
	01-01-2010 31-12-2010	01-01-2009 31-12-2009
Estado del resultado integral		
Ganancia (pérdida)	23.411.013	17.100.464
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(1.973.663)	(840.012)
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		
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos		
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta		
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas		
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación		
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos		
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación		
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	(1.973.663)	(840.012)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral		
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		
Otro resultado integral	(1.973.663)	(840.012)
Resultado integral total	21.437.350	16.260.452
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	20.672.563	15.800.586
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	764.787	459.866
Resultado integral total	21.437.350	16.260.452

Estados Consolidados de Flujo de Efectivo Indirecto Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009		01-01-2010 31-12-2010	01-01-2009 31-12-2009
Estado de flujos de efectivo	Nota		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		23.411.013	17.100.464
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias		7.504.003	5.598.066
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		(13.864.139)	11.486.117
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(14.811.455)	9.781.885
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(4.108.885)	(113.888)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		3.819.582	(3.766.424)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		(3.313.526)	2.676.966
Ajustes por gastos de depreciación y amortización		2.790.473	3.115.966
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo			
Ajustes por provisiones		3.739.209	2.609.211
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas		289.129	0
Ajustes por participaciones no controladoras		0	459.866
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes			
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(29.953)	1.324.626
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		(17.985.562)	33.172.391
Dividendos pagados			
Dividendos recibidos			
Intereses pagados		(131.664)	0
Intereses recibidos		190.255	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3.120.528)	(5.044.134)
Otras entradas (salidas) de efectivo		159.441	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		2.522.955	45.228.721
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Préstamos a entidades relacionadas		0	(202.058)
Compras de propiedades, planta y equipo		(4.984.657)	(2.326.470)
Compras de activos intangibles		(21.693)	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(5.006.350)	(2.528.528)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		882.199	0
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		31.353.747	6.269.797
Total importes procedentes de préstamos		32.235.946	6.269.797
Préstamos de entidades relacionadas			
Pagos de préstamos		(17.056.603)	(24.978.225)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros			
Pagos de préstamos a entidades relacionadas			
Importes procedentes de subvenciones del gobierno			
Dividendos pagados		(22.115.164)	(11.905.547)
Intereses pagados		(81.387)	0
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)			
Otras entradas (salidas) de efectivo		360.530	161.235
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(6.656.678)	(30.452.740)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(9.140.073)	12.247.453
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.187.187)	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(10.327.260)	12.247.453
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		13.475.983	1.228.530
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período		3.148.723	13.475.983

Estado de Cambio en el Patrimonio
Consolidado
Período Actual
M\$

	<i>Capital emitido</i>	<i>Primas de emisión</i>	<i>Superavit de Revaluación</i>	<i>Reservas por diferencias de cambio por conversión</i>	<i>Otras reservas varias</i>	<i>Ganancias (pérdidas) acumuladas</i>	<i>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</i>	<i>Participaciones no controladoras</i>	<i>Patrimonio total</i>
<i>Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010</i>	22.976.694	2.823.868	-	(840.012)	(264.813)	49.306.380	74.002.117	2.119.372	76.121.489
<i>Incremento (disminución) por cambios en políticas contables</i>									
<i>Incremento (disminución) por correcciones de errores</i>									
<i>Saldo Inicial Reexpresado</i>	22.976.694	2.823.868	-	(840.012)	(264.813)	49.306.380	74.002.117	2.119.372	76.121.489
<i>Cambios en patrimonio</i>									
<i>Resultado Integral</i>									
<i>Ganancia (pérdida)</i>						22.646.226	22.646.226	764.787	23.411.013
<i>Otro resultado integral</i>				(1.973.663)			(1.973.663)		(1.973.663)
<i>Resultado integral</i>							20.672.563	764.787	21.437.350
<i>Emisión de patrimonio</i>									
<i>Dividendos</i>						(20.171.225)	(20.171.225)		(20.171.225)
<i>Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios</i>									
<i>Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios</i>									
<i>Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios</i>								(672.089)	(672.089)
<i>Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera</i>									
<i>Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control</i>									
<i>Total de cambios en patrimonio</i>									
<i>Saldo Final Período Actual 31/12/2010</i>	22.976.694	2.823.868	-	(2.813.675)	(264.813)	51.781.381	74.503.455	2.212.070	76.715.525
NOTA 26									

Estado de Cambio en el Patrimonio

Consolidado
Periodo Anterior
M\$

	<i>Capital emitido</i>	<i>Primas de emisión</i>	<i>Superávit de Revaluación</i>	<i>Reservas por diferencias de cambio por conversión</i>	<i>Otras reservas varias</i>	<i>Ganancias (pérdidas) acumuladas</i>	<i>Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora</i>	<i>Participaciones no controladoras</i>	<i>Patrimonio total</i>
<i>Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009</i>	22.711.881	2.823.868				49.448.984	74.984.733	1.934.198	76.918.931
<i>Incremento (disminución) por cambios en políticas contables</i>									
<i>Incremento (disminución) por correcciones de errores</i>									
<i>Saldo Inicial Reexpresado</i>	22.711.881	2.823.868	-	-	-	49.448.984	74.984.733	1.934.198	76.918.931
<i>Cambios en patrimonio</i>									
<i>Resultado Integral</i>									
<i>Ganancia (pérdida)</i>						16.640.598	16.640.598	459.866	17.100.464
<i>Otro resultado integral</i>				(840.012)			(840.012)	-	(840.012)
<i>Resultado integral</i>							15.800.586	459.866	16.260.452
<i>Emisión de patrimonio</i>									
<i>Dividendos</i>						(2.096.509)	(2.096.509)		(2.096.509)
<i>Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios</i>									
<i>Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios</i>									
<i>Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios</i>	264.813				(264.813)	(14.686.693)	(14.686.693)	(274.692)	(14.961.385)
<i>Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera</i>									
<i>Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control</i>									
<i>Total de cambios en patrimonio</i>									
<i>Saldo Final Período Anterior 31/12/2009</i>	22.976.694	2.823.868	-	(840.012)	(264.813)	49.306.380	74.002.117	2.119.372	76.121.489
NOTA 26									

CTI COMPAÑÍA TECNO INDUSTRIAL S.A. Y AFILIADAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

La Sociedad fue inicialmente constituida en el año 1905, bajo la denominación de “Fábrica Nacional de Envases y Enlozados S.A.”, siendo su objeto la explotación de una fábrica de envases en la ciudad de Valparaíso.

En Junta de Accionistas celebrada el 29 de febrero de 1940, se sustituyó el nombre de la Sociedad por el de “Fábrica de Enlozados S.A. FENSA”, trasladándose su domicilio a la ciudad de Santiago.

Como consecuencia de la fusión de la Sociedad con la Sociedad Manufacturera de Metales S.A. MADEMSA, su razón social fue reemplazada por la de “CTI Compañía Tecno Industrial S.A.”, reforma aprobada por Resolución N°66 de la Superintendencia de Sociedades de Seguros, Sociedades Anónimas y Bolsas de Comercio, con fecha 24 de febrero de 1975.

Conforme a sus Estatutos, la Sociedad tiene por objeto la fabricación y comercialización de artefactos de uso doméstico e industrial.

El 27 de noviembre de 2009 en Junta General Extraordinaria de Accionistas se acordó la fusión de la Sociedad (sociedad absorbente) con Inversiones Frimetal S.A. (sociedad absorbida) con efecto a contar del 1º de octubre de 2009, incorporándose al Patrimonio de la Sociedad un valor neto ascendente a M\$17.883.679.

La Sociedad es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el número 0010, y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

La sociedad filial Somela S.A. Rut 92.017.000-5 se encuentra inscrita en el Registro de Valores y Seguros de Chile, bajo el número 0046.

2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

CTI Compañía Tecno Industrial S.A. (en adelante “CTI”, “Grupo CTI” o “la Sociedad”), es la principal industria manufacturera de artefactos de línea blanca del país, y sin duda, una de las empresas más importantes del sector en la región.

En sus Plantas ubicadas en Maipú, fabrica refrigeradores, cocinas, lavadoras de ropa y estufas, productos que son comercializados en los mercados local y externo, con marca propia en Chile, y para marcas de terceros en otros países, principalmente, Argentina, Bolivia, Colombia, Ecuador, México, Nueva Zelanda, Panamá, Perú, Uruguay y Venezuela.

CTI, a través de su sociedad filial Somela S.A., está presente en la producción de centrifugas, secadoras de ropa y lustradoras, comercializadas en los mercados interno y externo, como así también en la importación y distribución de una amplia gama de electrodomésticos pequeños

con la marca Somela. Por su parte la filial Frimetal S.A., tiene una relevante participación en el mercado Argentino, con su marca Gafa, produciendo y comercializando productos de línea blanca.

3. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

3.1 Principios contables

Los presentes estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 de CTI Compañía Tecno Industrial S.A. y sus afiliadas, se presentan en miles de pesos chilenos y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 18 de febrero de 2011.

Estos estados financieros consolidados reflejan fielmente la situación financiera del Grupo CTI al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y filiales. Cada entidad prepara sus estados financieros y criterios contables en vigor de cada país, por lo que en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF.

Los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2009 y 1° de enero de 2009, y de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, que se incluyen para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente período 2010. Los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y 1° de enero de 2009, han sido preparados por la Sociedad como parte del proceso de convergencia a NIIF que finalizará, completamente, cuando se presenten los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2010.

La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos por parte de la Administración del Grupo CTI. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones. El detalle de las estimaciones y criterios contables significativos se detallan en la Nota N°7.

3.2 Comparación de información

Las fechas asociadas al proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera que afectan a la Sociedad, son: el ejercicio comenzado el 1° de enero de 2009, es la fecha de transición y el 1° de enero de 2010 es la fecha de convergencia a las Normas Internacionales de la Información Financiera, lo anterior producto de que la Sociedad optó por la alternativa planteada en la circular N°427, letra a) de la Superintendencia de Valores y Seguros

(SVS), lo que se traduce en presentar los Estados Financieros en forma comparativa bajo normas locales trimestralmente en el año 2009 y adicionalmente, proporcionaron un Informe Financiero Proforma bajo NIIF referido al ejercicio 2009 en forma no comparativa.

A partir del ejercicio 2010, se presentó la información financiera bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2009, incluyendo una nota explicativa a los estados financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

3.3 Responsabilidad de la información y estados contables

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio de CTI Compañía Tecno Industrial S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

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

- La valoración de activos y plusvalía comparada (menor valor de inversiones) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- Los resultados fiscales de las distintas sociedades del grupo, que se declararán ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, que han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros consolidados.

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

4. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010, y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los periodos que se presentan en estos estados financieros consolidados.

a. Presentación de estados financieros

Estado de Situación Financiera Consolidado

CTI Compañía Tecno Industrial S.A. y sus filiales han determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera consolidada la clasificación en corriente y no corriente.

Estado Integral de resultados

CTI Compañía Tecno Industrial S.A. y sus filiales han optado por presentar sus estados de resultados clasificados por función.

Estado de Flujo de Efectivo

CTI Compañía Tecno Industrial S.A. y sus filiales ha optado por presentar su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método indirecto.

b. Período cubierto - Los presentes estados financieros consolidados de CTI Compañía Tecno Industrial S.A. y filiales comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1º enero de 2009 (fecha de transición), los estados consolidados integrales de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio por los años terminados en esas fechas.

c. Base de consolidación - Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros consolidados de CTI Compañía Tecno Industrial S.A. (“la Sociedad”) y sus filiales (“el Grupo” en su conjunto) lo cual incluye los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de sus filiales.

El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio neto y en los resultados de las sociedades filiales consolidadas se presenta, en el rubro “Patrimonio neto; participaciones no controladoras” en el estado de situación financiera.

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

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

Rut	Filial	País Origen	Moneda Funcional	31.12.2010			31.12.2009	01.01.2009
				Participación			Participación	
				Directa %	Indirecta %	Total %	Total %	Total %
85.859.300-K	Central de Servicios Técnicos Ltda.	Chile	Peso Chileno	91,26	6,86	98,12	98,12	98,12
92.017.000-5	Somela S.A.	Chile	Peso Chileno	78,54	0,00	78,54	78,54	78,54
0-E	Frimetal S.A. (sociedad Argentina)	Argentina	Peso Argentino	99,99	0,00	99,99	99,99	99,99

e. Moneda - La moneda funcional para cada entidad del Grupo se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la entidad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la reconversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras.

La moneda funcional y de presentación de CTI Compañía Tecno Industrial S.A. y de sus filiales es el peso chileno (CLP), a excepción de la filial argentina Frimetal S.A. cuya moneda funcional es el peso argentino. En la consolidación de los presentes estados financieros, los estados financieros de Frimetal S.A. han sido convertidos al peso chileno a las tasas de cambio de cierre o promedio, según corresponda, las diferencias de cambio por la conversión de los activos netos de dicha sociedad se registran en una reserva de conversión separada del patrimonio.

f. Bases de conversión - Los activos y pasivos en unidades de fomento, dólares estadounidenses, euros, yenes, y pesos argentinos, son traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	21.455,55	20.942,88	21.452,57
Dólares Estadounidenses (US\$)	468,01	507,10	636,45
Euros	621,53	726,82	898,81
Yenes	5,73	5,48	7,05
Pesos Argentinos (ARG\$)	117,78	133,28	184,49

g. Propiedades, plantas y equipos – Las Propiedades, Plantas y Equipos se valoran a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

h. Depreciación - Las propiedades, plantas y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los bienes, que corresponde al período en el que las sociedades esperan utilizar.

Las vidas útiles de los activos son revisadas anualmente para establecer si se mantienen o han cambiado las condiciones que permitieron fijar las vidas útiles determinadas inicialmente.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, 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 con dichos activos.

Las vidas útiles estimadas por clases de activo son las siguientes:

	Vida útil mínima años	Vida útil máxima años	Vida útil Promedio Ponderado Años
Edificios	50	100	27
Maquinaria y equipo	3	10	3
Muebles y equipos	6	6	1
Equipamiento de tecnologías de la información	3	3	-
Vehículos	5	5	1

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de los estados financieros.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objetos de depreciación.

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

i. Inventarios - Las materias primas, productos en proceso y productos terminados están valorizados al menor valor entre el costo o el valor neto de realización.

a) Los productos terminados y en proceso de fabricación propia, están valorizados al costo promedio mensual de producción y, al igual que en el ejercicio anterior, incluyen materias primas, mano de obra y una proporción razonable de gastos de fabricación y provisión de obsolescencia.

b) Materias primas, materiales y repuestos son valorizados al costo promedio de adquisición.

c) Existencias en tránsito están valorizadas al costo de adquisición.

Se han constituido provisiones para obsolescencia de materias primas y productos terminados, basándose en estudios técnicos considerando la antigüedad, rotación y uso de estos inventarios.

La valorización de las existencias no excede el valor neto de realización de estas.

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

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

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

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

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

I. Inversiones y otros activos financieros - Los activos financieros dentro del alcance del IAS 39 son clasificados o como activos financieros a valor justo a través de resultados, créditos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta, según corresponda. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo, en el caso de inversiones no a valor justo a través de resultados, costos de transacción directamente atribuibles.

El Grupo considera si un contrato contiene un derivado implícito cuando la entidad primero se convierte en una parte de tal. Los derivados implícitos son separados del contrato principal que no es medido a valor justo a través de resultado cuando el análisis muestra que las características económicas y los riesgos de los derivados implícitos no están estrechamente relacionados con el contrato principal.

Método de tasa de interés efectiva: El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de CTI y sus filiales, se encuentran registrados bajo éste método.

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

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

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

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

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

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar - Son valorizados al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un

mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y, además, no están dentro de las siguientes categorías:

- Aquellas en las cuales se tiene la intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidas para su comercialización.
- Aquellas designadas en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- Aquellas mediante las cuales el tenedor no pretende recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al cobro y, por lo tanto, deben ser clasificadas como disponibles para la venta.

Estos activos son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.

La Compañía efectúa una estimación de deterioro de su cartera de clientes en base a un porcentaje de las ventas y un estudio caso a caso de la recuperación de los saldos antiguos. Los castigos de deudores incobrables son aplicados contra esta provisión. La suficiencia de provisión y supuestos utilizados son revisados por la Administración periódicamente.

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

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

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

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

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

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

m. Costos de investigación y desarrollo - Los costos de investigación son cargados a gastos a medida que son incurridos. Un activo intangible que surge de gastos de desarrollo de un proyecto individual es reconocido como activo solamente cuando la Sociedad y sus filiales pueden demostrar la factibilidad técnica de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso o para la venta, su intención de completarlo y su habilidad de usar o vender el activo, como el activo generará futuros beneficios económicos, la disponibilidad de recursos para completar el activo y la habilidad de medir el gasto durante el desarrollo confiablemente.

n. Efectivo y efectivo equivalente - El efectivo equivalente esta constituido por inversiones con vencimiento a menos de 90 días, se incluyen bajo el concepto de operación todas aquellas actividades relacionadas con el giro de la Sociedad y sus filiales, intereses pagados, ingresos financieros percibidos y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

ñ. Pasivos financieros

(i) Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

(ii) Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados”, o como “otros pasivos financieros”.

(a) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

(b) Otros pasivos financieros - Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva, corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar, durante la vida esperada del pasivo financiero, cuando sea apropiado un período menor, cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

o. Instrumentos financieros derivados - La Sociedad y sus filiales usan instrumentos financieros derivados, tales como contratos forward de moneda y swaps de tasa de interés, para cubrir sus riesgos asociados al tipo de cambio y tasas de interés respectivamente.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados.

El valor justo de contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento. El valor justo de los contratos swap de tasa de interés es determinado en referencia a los valores de mercado de instrumentos similares.

Los cambios en el valor razonable de estos derivados, se registran directamente en resultados, salvo en el caso que hayan sido designados como instrumentos de cobertura y se cumplan las condiciones establecidas por las NIIF, para aplicar contabilidad de cobertura:

(i) Cobertura del valor razonable: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura, debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultados, al igual que el cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.

(ii) Coberturas de flujos de efectivo: Los cambios en el valor razonable del derivado, se registran en la parte que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del patrimonio neto denominada "cobertura de flujo de caja". La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasa al estado de resultados, en la medida que la partida cubierta tiene impacto en el estado de resultados por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del estado de resultados.

Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas, se registran directamente en el estado de resultados.

Una cobertura se considera altamente efectiva, cuando los cambios en el valor razonable en los flujos de caja subyacentes atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentra en el rango de 80% - 125%.

La Sociedad evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros, para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor en resultados. A la fecha, CTI Compañía Tecno Industrial S.A. ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

El valor razonable de los diferentes instrumentos derivados se calcula mediante los siguientes procedimientos:

- Para los derivados cotizados en un mercado organizado, por su cotización al cierre del ejercicio.
- En el caso de los derivados no negociables en mercados organizados, la sociedad y sus afiliadas utilizan para su valorización el descuento de los flujos de caja esperados y modelos de valoración de opciones, generalmente aceptados, basándose en las condiciones de mercado, tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del ejercicio.

En consideración a los procedimientos antes descritos, la sociedad y sus afiliadas clasifican sus instrumentos financieros en las siguientes jerarquías:

Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs diferentes a los precios que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente (es decir como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio).

Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs)

p. Provisiones - Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la sociedad tendría que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son reestimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mayor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

(i) Provisión indemnización por años de servicio

La Sociedad y sus filiales constituyeron una provisión de indemnización por años de servicio, la cual esta pactada contractualmente con su personal, calculada en base a un estudio actuarial usando el método del costo devengado del beneficio y una tasa de descuento del 5,5% anual.

(ii) Provisión beneficios al personal

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año son cargados a resultados del año.

Los supuestos que se refieren a los costos esperados son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, la tasa de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura. Aunque la administración cree que los supuestos usados son apropiados, un cambio en estos supuestos podría impactar significativamente los resultados de la Sociedad.

(iii) Provisión garantía de artefactos

La Sociedad y sus filiales calcularon la provisión de garantía artefactos, basado en estadísticas de utilización de garantías y niveles de ventas de períodos anteriores. Los costos por reposición de productos a clientes por efecto de garantías es aplicado contra esta provisión. La suficiencia de provisión y supuestos utilizados son revisados por la Administración periódicamente.

q. Ingresos de explotación - Los ingresos por ventas son reconocidos cuando los riesgos relevantes y beneficios de la propiedad de los productos son transferidos al comprador, usualmente cuando la propiedad y el riesgo de seguro es traspasado al cliente y los bienes son entregados en una ubicación acordada contractualmente. Los ingresos son valuados al valor justo de la contrapartida recibida o por recibir y están basados en metal contenido.

r. Impuesto a la renta y e impuestos diferidos - Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre y 1° de enero de 2009, la Sociedad y sus filiales han determinado una provisión por impuesto a la renta de primera categoría calculada sobre la base de la renta líquida imponible según las normas establecidas en las disposiciones tributarias vigentes en Chile y Argentina para el caso de Frimetal S.A. Los impuestos diferidos para aquellas partidas que tienen un tratamiento distinto para fines tributarios y contables, se registran de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N°12.

s. Información por segmentos - La Sociedad y sus filiales presentan la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones claves de CTI, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 "Información financiera por segmentos".

t. Ganancias por acción - La ganancia básica por acción se calcula como el cuociente entre la ganancia neta del año atribuible a cada sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. CTI no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

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

v. Nuevos pronunciamientos contables

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1° de enero de 2010.

Nuevas NIIF y Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIIF 2, <i>Pagos basados en acciones</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
NIIF 3 (Revisada), <i>Combinación de negocios</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIC 27 (Revisada), <i>Estados Financieros Consolidados e Individuales</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento - Ítems cubiertos elegibles</i>	Aplicación retrospectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
Mejoras a NIIFs abril 2009 – colección de enmiendas a doce Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 17, <i>Distribución de activos no monetarios a propietarios</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1° de enero de 2011 y siguientes:

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - (ii) Hiperinflación Severa.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2012
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, <i>Clasificación de Derechos de Emisión</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros - Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010
Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La Administración de la Sociedad y sus afiliadas, estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Revelación de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas

Las siguientes NIIF e Interpretaciones del CINIIF publicadas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NIIF 9, *Instrumentos Financieros*

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, *Instrumentos Financieros*. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada.

NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.

Enmienda a NIIF 1 (Revisada 2008) Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

- (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del 1 de enero de 2004 con la fecha de transición a NIIF de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del día 1 sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.
- (ii) Hiperinflación Severa – Estas modificaciones proporcionan guías para las entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor justo en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor justo como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada.

Enmienda NIC 12, Impuesto a las Ganancias

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente – Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de IAS 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor justo de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor justo de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una remisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada.

Enmienda a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas

El 4 de Noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, *Revelaciones de Partes Relacionadas*. La Norma revisada simplifica los requerimiento de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser restateadas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas – gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. La Sociedad y sus filiales no están relacionadas con una entidad gubernamental, por lo tanto las exenciones de revelación no les serán aplicables.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación*, titulada *Clasificación de Emisión de Derechos*. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. La modificación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010, permitiéndose la aplicación anticipada.

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera - 2010

El 6 de mayo de 2010, el IABS emitió Mejoras a NIIF 2010, incorporando modificaciones a siete Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la tercera colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2010 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones

El 7 de octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros – Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como involucramiento continuo) en el activo. Las modificaciones también requieren revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones.

Enmiendas a NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 28 de octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor justo con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor justo con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor justo utilizando los criterios actualmente existentes en NIC39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIc39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor justo atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio

El 26 de Noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, *Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio*. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida.

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción

En diciembre de 2009 el IASB emitió *Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo*, modificaciones a CINIIF 14 *NIC 19 – El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción*. Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo.

5. PRIMERA APLICACION DE LAS NIIF

a) Bases de transición a las NIIF

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

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

Aplicación de NIIF 1

- i) Los estados financieros consolidados de CTI por el período terminado el 31 de diciembre de 2009 son los primeros estados financieros consolidados preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). La Sociedad y sus filiales han aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros consolidados proforma.

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

b) Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por el Grupo CTI

- (i) **Combinaciones de negocios:** La Sociedad y sus filiales han analizado que no se remedirán las adquisiciones realizadas antes del 1° de enero de 2009.
- (ii) **Diferencias de conversión acumuladas:** La Sociedad y filiales han analizado que las diferencias de conversión acumuladas, serán cero a la fecha de transición. Por lo tanto, todas las ganancias o pérdidas en enajenaciones posteriores por estas operaciones, excluirán diferencias de conversión que surjan antes de la fecha de transición.
- (iii) **Costo atribuido propiedad planta y equipo:** La Sociedad y sus filiales han considerado como costo atribuido de los bienes de propiedad planta y equipo el valor determinado bajo principios contables anteriores o el valor de mercado a la fecha de la adopción. Para aquellas sociedades del grupo que modifiquen su moneda funcional, el grupo podrá considerar su costo de adquisición original o valor justo a la fecha de adopción
- (iv) **Beneficios a empleados:** La Sociedad y sus filiales han analizado optar por reconocer en resultados, todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas a la fecha de transición a NIIF, si las hubiere.
- (v) **Instrumentos financieros y contratos de cobertura de riesgos:** La Sociedad y sus filiales han definido la política de cobertura de riesgos y los sistemas mediante los cuales se controlará y medirá la efectividad de la política de coberturas. La política de contabilidad de cobertura será aplicada para las operaciones de cobertura de flujos.
- (vi) **Cambios en pasivos existentes por desmantelamiento, restauración y similares, incluido en el costos de las propiedades, planta y equipo:** La Sociedad y sus filiales han determinado constituir provisiones por estos conceptos, a la fecha de transición, descontado a una tasa de descuento histórica ajustada por el riesgo en los casos que se determine la existencia de un pasivo.

c) Conciliación del Patrimonio y Resultado neto determinado de acuerdo a NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA Chile)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Sociedad. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

c1. A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto al 31 de diciembre y 1° de enero de 2009 entre PCGA Chile y NIIF.

	Patrimonio	
	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$
Patrimonio PCGA Chile	75.867.107	77.354.895
Incorporación de los accionistas minoritarios	2.099.707	2.060.715
Revalorización de propiedad, plantas y equipos (1)	2.288.467	2.420.588
Eliminación cuentas complementarias de impuestos diferidos (2)	(388.844)	(526.246)
Reverso de corrección monetaria (3)	1.027.803	(1.454.353)
Costos indirectos de fabricación (4)	137.529	278.300
Impuestos diferidos (5)	(295.132)	(495.158)
Dividendo mínimo (6)	(2.096.509)	(214.184)
Indemnizaciones por años de servicio, valor actuarial (7)	(581.000)	(581.000)
Remediación de activos fijos a pesos argentinos (8)	(1.884.384)	(1.875.618)
Impuesto a las ganancias	(48.175)	43.915
Variación intereses	-	(125.381)
Derivados	-	32.458
Otros	(5.080)	-
Total de ajustes a NIIF	<u>(1.845.325)</u>	<u>(2.496.679)</u>
Patrimonio de acuerdo a NIIF	<u>76.121.489</u>	<u>76.918.931</u>

c2. A continuación se presenta la conciliación del resultado por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, entre PCGA Chile y NIIF.

	Resultado M\$
Ganancia al 31 de diciembre de 2009, PCGA Chile	14.887.946
Revalorización de propiedad, plantas y equipos	(35.497)
Eliminación cuentas complementarias de impuestos diferidos	114.880
Reverso de corrección monetaria de activos	2.552.152
Reverso de corrección monetaria de patrimonio	(1.403.960)
Costos indirectos de fabricación	(3.242)
Impuestos diferidos	(167.489)
Remediación de activos fijos a pesos argentinos	660.751
Impuesto a las ganancias	(34.990)
Variación intereses	99.899
Derivados	(25.862)
Ajuste diferencia de conversión	(840.012)
Otros	455.876
	<hr/>
Total de ajustes a NIIF	1.372.506
	<hr/>
Ganancia al 31 de diciembre de 2009, NIIF	16.260.452

C3. A continuación se presenta la conciliación del estado de flujo indirecto por el año terminado el 31 de diciembre de 2009, entre PCGA Chile y NIIF.

	PCGA Chile M\$	Efecto de la transición M\$	Reclasificaciones M\$	NIIF M\$
Flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación	45.267.788	(1.372.506)	1.333.439	45.228.721
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión	(2.528.528)	-	-	(2.528.528)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación	(30.453.280)	-	540	(30.452.740)
Incremento Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	12.285.980	(1.372.506)	1.333.979	12.247.453
Efecto de la Inflación sobre el Efectivo y Efectivo Equivalente	65.851	(65.851)	-	-
Efectivo y Equivalentes de Efectivo presentados en el Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial	1.121.696	-	106.834	1.228.530
Efectivo y Equivalentes de Efectivo presentados en el Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	13.473.527	(1.438.357)	1.440.813	13.475.983

Explicación de los principales ajustes:

(1) Revalorización de propiedades, plantas y equipos:

La Sociedad y las filiales han efectuado una revaluación de parte de los terrenos de su propiedades, plantas y equipos, registrándose un efecto al 1° de enero de 2009 de M\$2.420.588 como ajuste de transición a las NIIF, efecto que se ha registrado con abono a resultados acumulados en el patrimonio, neto de impuestos diferidos y se descontinúa la aplicación de la corrección monetaria como lo establecen dichas normas.

(2) Eliminación cuentas complementarias de impuestos diferidos:

Corresponde al reverso del saldo neto de amortización del activo complementario por impuestos diferidos registrados bajo PCGA en Chile, debido a que NIC 12 no contempla el registro de cuentas complementarias.

(3) Eliminación corrección monetaria:

Corresponde al reverso de la corrección monetaria reconocida de acuerdo a PCGA en Chile, puesto que bajo NIIF los ajustes por inflación solo son aceptados en países hiperinflacionarios. Chile no califica como un país hiperinflacionario, de acuerdo a lo establecido en NIC 29.

(4) Costos indirectos de fabricación:

Corresponde a importes que bajo PCGA en Chile no fueron activados a la fecha de transición bajo la metodología del costo por absorción establecida en NIC 2.

(5) Impuestos diferidos:

Corresponde al 17% de los ajustes de convergencia a NIIF, que dan origen a diferencias temporarias por cambios en la base contable de activos y pasivos ajustados.

(6) Dividendo mínimo:

Corresponde a la provisión de dividendos mínimos de acuerdo a la política de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

(7) Indemnizaciones por años de servicio, valor actuarial:

La Sociedad constituyó una provisión de indemnización por años de servicio, la cual está pactada contractualmente con su personal, calculada en base a un estudio actuarial usando el método del costo devengado del beneficio y una tasa de descuento del 5,5% anual.

(8) Remedición de activos fijos a pesos argentinos:

Corresponde a la remedición de los bienes de uso de Frimetal S.A. a su moneda funcional (peso argentino).

6. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICION DE COBERTURA

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por CTI Compañía Tecno Industrial S.A.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de éstos para CTI Compañía Tecno Industrial S.A., así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sociedad:

a) **Riesgo de Mercado**

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a riesgos de mercados, tales como:

a.1 Riesgo de tipo de cambio

La compañía se encuentra expuesta al riesgo de variación del dólar estadounidense debido a que su moneda funcional es del peso chileno y gran parte de sus costos se encuentran indexados a la moneda norteamericana. Por otro lado la compañía está expuesta al riesgo de tipo de cambio por la participación que mantiene en su filial Frimetal S.A. en Argentina. Los ajustes que se producen, por la variación de esta moneda, afectan al Patrimonio de CTI S.A. En nota 27 se revela la exposición a la moneda extranjera al 31 de diciembre de 2010 que afecta los estados financieros de CTI.

CTI tiene una política de cobertura al riesgo cambiario que disminuye en forma significativa este riesgo. Esta política consiste en mantener calzados los activos y pasivos en moneda extranjera por la vía de pre pagar deudas en dólares o tomando instrumentos derivados de tipo de cambio.

Frente a una variación del tipo de cambio, de más 5% y menos 5%, el resultado consolidado de la compañía, para el ejercicio 2010, en el caso de una apreciación de la moneda local, tendría un efecto negativo de aproximadamente M\$2.150.000 y con una depreciación del peso en un efecto positivo de aproximadamente M\$2.210.000.

La sociedad y sus afiliadas usan instrumentos financieros derivados, principalmente, a través de contrato de forward, que al cierre del ejercicio la sociedad mantiene contratos de seguros de cambio por M\$ 5.801.273, en coberturas de cuentas por cobrar.

a.2 Riesgo de tasa de interés

CTI mantiene sólo deudas de corto plazo en el sistema financiero, Estas se renuevan mensualmente, por lo que un alza en las tasas de interés de corto plazo aumentaría los costos financieros de CTI.

La deuda financiera total de CTI y afiliadas al 31 de diciembre de 2010 se resume en el siguiente cuadro, desglosada entre deuda a tasa fija y deuda a tasa variable:

	Tasa fija M\$	Tasa variable M\$	Total M\$
Deuda bancaria corriente	17.813.756	-	17.813.756
Deuda bancaria no corriente	882.199	-	882.199
Totales	18.695.955	-	18.695.955

El detalle de las obligaciones con entidades financieras, mantenidas por CTI y afiliadas se presenta en Nota 18.

a.3 Riesgo de precio de materias primas

El alza en los precios de las materias primas (Acero, plásticos y cobre) incide en los costos, y por lo tanto en los márgenes de comercialización de CTI. No obstante lo anterior, esta alza en el valor de estas materias primas no disminuye la competitividad de CTI ya que es la misma para todos los actores en el mercado de línea blanca y electrodomésticos.

El efecto en la valorización en las existencias, al 31 diciembre 2010, considerando una variación positiva o negativa de 10% del tipo de cambio, sería de aproximadamente un 8,5%.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Sociedad bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivado a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activo, no pasivo).

La Sociedad está expuesta a riesgo de crédito debido a sus actividades operacionales y a las actividades financieras, incluyendo depósitos con bancos e instituciones financieras, inversiones en otro tipo de instrumentos, transacciones de tipo de cambio y contratación de instrumentos financieros.

Los principales clientes de CTI y sus afiliadas, tanto de Chile y Argentina son sociedades anónimas que transan sus acciones en mercados de valores nacionales e internacionales y de los cuales se dispone de amplia información financiera. Es así como los principales clientes de la Sociedades representan un 60% de la cartera de cuentas por cobrar (incluida la cartera de exportaciones) y de éstos un 70% son Sociedades Anónimas Abiertas. La morosidad de la cartera consolidada de las deudas por sobre los 90 días, representan un índice menor al 0,80%. En efecto al 31 de Diciembre del 2010 el monto de la morosidad consolidada por sobre los 90 días es equivalente a M\$381.783.

Máxima exposición al riesgo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el detalle de la máxima exposición al riesgo de crédito para los distintos componentes del Estado de Situación Financiera, es el siguiente:

Componente:	31.12.2010 Máxima exposición neta M\$	31.12.2009 Máxima exposición neta M\$	31.12.2009 Máxima exposición neta M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	47.611.264	35.588.594	46.124.167
Depósitos a plazo	4.883.081	5.010.135	-
Fondos mutuos	1.263.728	7.150.447	542.332
Activo por instrumentos derivados	44.013	-	-

a) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Sociedad no posea fondos para pagar sus obligaciones.

Las proyecciones de caja de las Compañías considerando las Inversiones y Pagos de Dividendos se realizan en forma anticipada, de tal manera que se anticipen eventuales desfases de caja y se tomen las medidas para cubrir dichos desfases.

Además, debido a los buenos indicadores financieros de las compañías, éstas tienen acceso al mercado bancario en condiciones óptimas de tasas y productos.

Los indicadores de liquidez y cobertura de gastos financieros consolidados, son holgados para la operación de las Compañías. La siguiente tabla muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones financieras de CTI y sus afiliadas vigentes al 31 de Diciembre del 2010.

	Años de Vencimiento				
	2011 M\$	2012 M\$	2013 M\$	2014 y más M\$	Total M\$
Deudas bancarias corrientes	17.813.756	-	-	-	17.813.756
Deudas bancarias no corrientes	-	882.199	-	-	882.199
Totales	17.813.756	882.199	-	-	18.695.955

El detalle de cada obligación, con sus correspondientes vencimientos, se encuentra dentro de la nota 18 a), con una descripción de cada obligación, en el caso que corresponda.

7. REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La

administración del Grupo, necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros bajo NIIF.

Según se señala, la administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros. Un detalle de las estimaciones y juicios usados más críticos son los siguientes:

a) Vida útil económica de activos

Con excepción de los terrenos, los activos tangibles son depreciados linealmente sobre la vida útil económica. La Administración revisa anualmente las bases usadas para el cálculo de la vida útil.

b) Deterioro de activos

La Sociedad y sus filiales revisan el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que estos activos podrían estar deteriorados. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora de efectivo ("UGE") apropiada. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor entre su valor justo (metodología flujos futuros descontados) y su valor libro.

La Administración necesariamente aplica su juicio en la agrupación de los activos que no generan flujos de efectivo independientes y también en la estimación, la periodicidad y los valores del flujo de efectivo subyacente en los valores del cálculo. Cambios posteriores en la agrupación de la UGE o la periodicidad de los flujos de efectivo podría impactar los valores libros de los respectivos activos.

c) Costos de desmantelamiento, restauración y medioambientes

Las provisiones para desmantelamiento, restauración y medioambientes, se efectuarán a valor presente en el momento que la obligación es conocida. Los costos ambientales podrán ser estimados usando también el trabajo de un especialista externo y/o expertos internos. La administración aplicará su juicio y experiencia para proveer y amortizar estos costos estimados sobre la vida útil de las instalaciones.

d) Provisión de beneficios al personal

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año son cargados a resultados del período.

Los supuestos que se refieren a los costos esperados son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, la tasa de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura. Aunque la

administración cree que los supuestos usados son apropiados, un cambio en estos supuestos podría impactar significativamente los resultados del Grupo.

e) Provisión garantía artefactos

La Sociedad y sus filiales calculan la provisión de garantía de artefactos basado en estadísticas de utilización de garantías y niveles de ventas de períodos anteriores. Los costos por reposición de productos a clientes por efecto de garantías es aplicado contra esta provisión. La suficiencia de provisión y supuestos utilizados son revisados por la Administración periódicamente.

f) Deterioro de la cartera

La Sociedad y sus filiales calculan el deterioro de las carteras por cobrar considerando un porcentaje de las ventas y un estudio caso a caso de la recuperación de los saldos antiguos. Los castigos de deudores incobrables son aplicados contra esta provisión. La suficiencia de provisión y supuestos utilizados son revisados por la Administración periódicamente.

g) Provisión obsolescencia inventarios

La provisión de obsolescencia de materias primas y productos terminados se registra sobre base devengada, en base a estudios técnicos considerando la antigüedad, rotación y uso de estos inventarios.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Caja y bancos	1.884.995	1.315.401	686.198
Fondos mutuos	1.263.728	7.150.447	542.332
Depósitos a plazo	-	5.010.135	-
Totales	<u>3.148.723</u>	<u>13.475.983</u>	<u>1.228.530</u>

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

Rubro	Total corriente		
	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Deudores por ventas	33.030.821	23.911.492	28.194.762
Deudores varios	2.141.273	2.150.625	2.047.226
Documentos por cobrar	12.439.170	9.526.477	15.882.179
Remanente IVA Crédito Fiscal	692.868	129.831	3.294.859
Crédito Fiscal IVA	357.049	574.037	325.829
Totales	48.661.181	36.292.462	49.744.855

Los valores razonables de deudores por ventas y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.

Las cuentas comerciales por cobrar que se revelan más arriba se clasifican como préstamos y cuentas por cobrar y por lo tanto se miden al costo amortizado. El período de crédito promedio sobre la venta para CTI y filiales es menor a 60 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 30 días posteriores a la facturación.

CTI y sus filiales provisionan la totalidad de las cuentas en cobranza judicial y establece provisiones específicas para las cuentas vigentes que presentan algún riesgo razonable de incobrabilidad determinado sobre la base de experiencias de incumplimiento y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, CTI utiliza un sistema de calificación para evaluar la calidad crediticia del cliente y define los límites aplicables. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan en comités de crédito que se realizan mensualmente.

CTI y sus filiales mantiene líneas de crédito abiertas con sus clientes, otorgadas bajo criterios de riesgo crediticio, solvencia, historial de pagos y otras variables relevantes.

De este modo, las Compañías mantienen saldos de cuentas por cobrar con un número determinado de clientes, saldos que son dinámicos y fluctúan fundamentalmente de acuerdo a la facturación, que se ve influenciada por los ciclos de temporadas de las diferentes gamas de productos

Cabe destacar que en cada filial de CTI existen comités de crédito, que sesionan mensualmente, y equipos dedicados al monitoreo y control de las cuentas por cobrar, lo que mantiene acotado el riesgo comercial por deudores incobrables. Ante problemas de pago por parte de clientes, la Compañía evalúa y gestiona las situaciones individuales, implementando acciones que permitan el cobro de los saldos adeudados, incluyendo renegociaciones de deuda y hasta instancias judiciales.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre y 1° de enero de 2009, es el siguiente:

a. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a.1 Cuentas por cobrar

Rut	Sociedad	Pais de Origen	Tipo de relación	Moneda	Total corriente		
					31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
					M\$	M\$	M\$
92.970.000-7	CEM S.A. Corporación de Desarrollo Social Sigdo Koppers	Chile	Directores comunes	CLP	11.270	3.879	10.458
65.033.875-8		Chile	Directores comunes	CLP	21.110	-	-
Totales					32.380	3.879	10.458

a.2 Cuentas por pagar

Rut	Sociedad	Pais de Origen	Tipo de relación	Moneda	Total corriente		
					31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
					M\$	M\$	M\$
92.970.000-7	CEM S.A.	Chile	Directores comunes	CLP	461.638	470.765	322.321
76.030.514-6	SK Converge S.A.	Chile	Relacionada	CLP	15.627	493.021	13.314
96.684.580-5	Fepasa S.A.	Chile	Directores comunes	CLP	35.729	28.378	-
76.788.120-7	SK Capacitación S.A.	Chile	Relacionada	CLP	-	-	2.967
99.598.300-1	Sigdo Koppers S.A.	Chile	Matriz	CLP	-	1.050.351	107.306
76.410.610-5	SKC Maquinaria S.A.	Chile	Directores comunes	CLP	173.213	-	-
Totales					686.207	2.042.515	445.908

a.3 Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

Rut	Sociedad	Pais de Origen	Tipo de relación	Moneda	Descripción de la transacción	Acumulado		Acumulado	
						31.12.2010		31.12.2009	
						Monto	Efecto en resultados (cargo) abono	Monto	Efecto en resultados (cargo) abono
M\$	M\$	M\$	M\$						
92.970.000-7	CEM S.A.	Chile	Directores comunes	CLP	Compra de bienes y servicios	5.829.406	(5.829.406)	3.855.765	(3.855.765)
92.970.000-7	CEM S.A.	Chile	Directores comunes	CLP	Venta de bienes y servicios	45.239	2.267	21.193	1.056
96.928.530-4	Comercial Automotriz S.A.	Chile	Directores comunes	CLP	Venta de bienes y servicios	-	-	108	108
76.788.120-7	SK Capacitación S.A.	Chile	Relacionada	CLP	Compra de servicios	-	-	895	(895)
99.598.300-1	Sigdo Koppers S.A.	Chile	Matriz	CLP	Venta de bienes y servicios	333	-	-	-
91.915.000-9	Ing. y Const. Sigdo Koppers S.A.	Chile	Directores comunes	CLP	Venta de bienes y servicios	309	-	52	52
76.030.514-6	SK Converge S.A.	Chile	Directores comunes	CLP	Compra de servicios	139.497	(139.497)	560.017	(560.017)
96.684.580-5	Fepasa S.A.	Chile	Directores comunes	CLP	Compra de servicios	224.198	(224.198)	34.020	(34.020)
0-E	Accionistas	Chile	Accionistas	CLP	Dividendos	20.171.225	-	2.096.509	-
96.928.530-4	Comercial Automotriz S.A.	Chile	Directores comunes	CLP	Compra de servicios	12.974	(12.974)	18.884	(18.884)
76.410.610-5	SKC Maquinaria S.A.	Chile	Directores comunes	CLP	Compra de servicios	173.213	(173.213)	-	-

b. Administración y alta dirección

Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de CTI Compañía Tecno Industrial S.A., así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre 2009, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros.

Las remuneraciones percibidas por la plana gerencial de CTI Compañía Tecno Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascienden a M\$1.758.677 y M\$ 1.728.624, respectivamente.

Para el período 2010 las indemnizaciones pagadas corresponden a M\$186.552 (M\$55.659 en 2009).

c. Comité de Directores

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, CTI Compañía Tecno Industrial S.A. y filiales cuenta con un Comité de Directores compuesto de 3 miembros, que tienen las facultades contemplados en dicho artículo.

d. Remuneración y otras prestaciones

En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, en Abril de 2010, la Junta General Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio de CTI Compañía Tecno Industrial S.A. para el ejercicio 2010. El detalle de los importes pagados al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 que incluye a los miembros del Comité de Directores y a los directores de filiales, es el siguiente:

Nombre	Cargo	Acumulado 31.12.2010			Acumulado 31.12.2009		
		Directorio de CTI M\$	Directorio de filiales M\$	Comité de Directores M\$	Directorio de CTI M\$	Directorio de filiales M\$	Comité de Directores M\$
Sr. Ramón Aboitiz Musatadi	Presidente	0	3.948	0	40.295	15.685	0
Sr. Cirilo Córdova de Pablo	Vicepresidente	30.516	0	4.757	30.221	0	838
Sr. Juan Eduardo Errázuriz Ossa	Director	35.665	0	0	20.147	0	0
Sr. Juan Eduardo Errázuriz Dominguez	Director	0	5.745	0	0	0	0
Sr. Juan Elgueta Zunino	Director	20.344	7.629	0	20.147	7.555	0
Sr. Naoshi Matsumoto Takahashi	Director	20.344	1.884	4.967	20.147	8.393	838
Sr. Patricio de Groote Pérez	Director	15.321	0	4.547	0	0	0
Sr. Fernando Alvear Artaza	Director	5.023	0	210	20.147	0	838
Sr. Norman Hansen Roses	Director	20.344	0	0	20.147	0	0
Sr. Juan Pablo Aboitiz D.	Director	15.321	14.316	0	0	10.068	0
Sr. Naoshi Matsumoto Coudurier	Director	0	5.745	1.705	0	0	0
Sr. Rodrigo Gonzalez	Director	0	0	0	0	2.109	0
Sr. Isidoro Palma P.	Director	0	7.629	1.915	0	6.285	0
Sr. Horacio Pavez A.	Director	0	10.502	1.915	0	8.393	0
Sr. Gabriel Grignaffini	Director	0	10.502	0	0	10.140	0
Sr. Elbio Ferrario	Director	0	1.055	0	0	769	0
Sr. Wayhi Yousef A.	Director	0	7.629	0	0	8.820	0
Totales		162.878	76.584	20.016	171.251	78.217	2.514

11. INVENTARIOS

a) El detalle de los inventarios es el siguiente:

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Productos terminados	14.838.461	11.132.789	15.392.731
Productos en proceso	550.826	366.749	1.522.428
Materias primas y materiales	18.318.301	12.992.424	22.187.355
Importaciones en tránsito	7.668.853	5.119.400	4.198.769
Provisión obsolescencia existencias	<u>(1.129.436)</u>	<u>(1.138.843)</u>	<u>(998.985)</u>
Totales	<u>40.247.005</u>	<u>28.472.519</u>	<u>42.302.298</u>

La Administración de la Sociedad estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

b) Costo de inventario reconocido como gasto

Las existencias reconocidas como gasto en costo de operación durante los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se presentan en el siguiente detalle:

Conceptos	Acumulado	
	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Productos Terminados	148.394.469	110.819.795
Otros	1.040.712	968.405
Total	<u>149.435.181</u>	<u>111.788.200</u>

12. CUENTAS POR COBRAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

Las cuentas por cobrar por impuestos al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre y 1° de enero de 2009, respectivamente se detallan a continuación:

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Impuesto a las ganancias	(2.980.234)	(1.982.700)	(2.388.874)
Pagos provisionales mensuales	2.654.154	2.287.678	3.035.034
Crédito por donaciones	267.207	1.462	619
Crédito por capacitación	96.882	76.490	81.351
Otros créditos	503.437	226.277	466.714
Totales	<u>541.446</u>	<u>609.207</u>	<u>1.194.844</u>

13. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTE

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

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Reintegro por cobrar	-	291.075	306.132
Gastos pagados por anticipado	250.188	169.278	64.282
Anticipo a proveedores	724.947	174.620	177.012
Garantía por arriendo	9.176	8.986	8.986
Equipos y herramientas	5.255	5.255	5.255
Artefactos en stock	5.782	5.178	4.975
Arriendos S.T.A.	2.170	491	2.348
Totales	<u>997.518</u>	<u>654.883</u>	<u>568.990</u>

14. INVERSION EN SUBSIDIARIAS

Los estados financieros consolidados incorporan los estados financieros de la Sociedad matriz y las sociedades controladas. A continuación se incluye información detallada de las Subsidiarias al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009.

31.12.2010													
Rut	Sociedad	Pais de Origen	Moneda Funcional	Participación		Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Patrimonio neto M\$	Ingresos ordinarios M\$	Importe de ganancia	Importe de ganancia
				Directa %	Indirecta %							(pérdida) neta M\$	(perdida) controlador M\$
85.859.300-K	Central de Servicios Técnicos Ltda.	Chile	CLP	91,26	6,86	893.830	520.752	663.767	140.090	610.725	3.170.755	(63.338)	(57.802)
92.017.000-5	Somela S.A.	Chile	CLP	78,54	-	14.221.602	3.421.893	6.979.581	409.329	10.254.585	28.532.526	3.567.717	2.799.096
0-E	Frimetal S.A.	Argentina	ARG\$	99,99	-	32.846.346	5.059.656	19.455.176	1.428.367	17.022.459	78.060.086	8.288.500	8.288.335

31.12.2009													
Rut	Sociedad	Pais de Origen	Moneda Funcional	Participación		Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Patrimonio neto M\$	Ingresos ordinarios M\$	Importe de ganancia	Importe de ganancia
				Directa %	Indirecta %							(pérdida) neta M\$	(perdida) controlador M\$
85.859.300-K	Central de Servicios Técnicos Ltda.	Chile	CLP	91,26	6,86	1.031.821	418.837	716.177	60.418	674.063	3.315.090	(92.402)	(90.665)
92.017.000-5	Somela S.A.	Chile	CLP	78,54	-	12.099.612	3.736.636	5.529.542	430.769	9.875.937	20.905.286	2.459.952	1.972.046
0-E	Frimetal S.A.	Argentina	ARG\$	99,99	-	21.067.976	6.319.987	10.893.016	805.275	15.689.672	64.867.992	6.413.818	6.413.176

01.01.2009													
Rut	Sociedad	Pais de Origen	Moneda Funcional	Participación		Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Patrimonio neto M\$	Ingresos ordinarios M\$	Importe de ganancia	Importe de ganancia
				Directa %	Indirecta %							(pérdida) neta M\$	(perdida) controlador M\$
85.859.300-K	Central de Servicios Técnicos Ltda.	Chile	CLP	91,26	6,86	900.827	423.775	506.704	51.433	766.465	1.229.388	(74.016)	(72.624)
92.017.000-5	Somela S.A.	Chile	CLP	78,54	-	11.846.940	3.892.173	6.193.326	518.708	9.027.079	20.905.286	3.407.109	2.675.943
0-E	Frimetal S.A.	Argentina	ARG\$	99,99	-	28.275.565	9.245.709	21.703.581	1.018.957	14.798.736	58.007.000	3.815.518	3.815.442

15. PLUSVALIA

El movimiento de la plusvalía al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Movimientos	Plusvalía 31.12.2010 M\$	Plusvalía 31.12.2009 M\$	
Saldo inicial	1.259.535	1.259.535	
Adiciones	-	-	
Saldo final	<u>1.259.535</u>	<u>1.259.535</u>	
Empresa	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Frimetal S.A.	<u>1.259.535</u>	<u>1.259.535</u>	<u>1.259.535</u>

Como se indica en Nota 1, producto de la fusión por incorporación de Inversiones Frimetal S.A. en la Compañía, se incorporó al activo la inversión en Frimetal S.A. con su correspondiente plusvalía.

16. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a) Composición:

La composición por clase de Propiedad, planta y equipos al cierre de cada período, a valores neto y bruto, es la siguiente:

A) Propiedad, planta y equipos, bruto

	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Terrenos	7.364.239	7.389.512	7.597.105
Edificios	36.407.665	37.122.291	38.647.657
Maquinarias y equipos	63.061.811	64.118.378	64.208.232
Otras propiedades, planta y equipo	<u>12.716.849</u>	<u>8.916.003</u>	<u>10.924.991</u>
Total Propiedad, planta y equipos	<u>119.550.564</u>	<u>117.546.184</u>	<u>121.377.985</u>

B) Depreciación acumulada

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Edificios	-29.180.653	-29.509.638	-29.612.555
Maquinarias y equipos	-57.049.041	-56.390.904	-56.419.604
Otras propiedades, planta y equipo	-6.693.661	-6.398.621	-6.434.248
	<u>-92.923.355</u>	<u>-92.299.163</u>	<u>-92.466.407</u>

C) Propiedad, planta y equipos, neto

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Terrenos	7.364.239	7.389.512	7.597.105
Edificios	7.227.012	7.612.653	9.035.102
Maquinarias y equipos	6.012.770	7.727.474	7.788.628
Otras propiedades, planta y equipo	6.023.188	2.517.382	4.490.743
	<u>26.627.209</u>	<u>25.247.021</u>	<u>28.911.578</u>

b) Movimientos:

Los movimientos contables del periodo terminado el 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, de Propiedad, planta y equipos, neto, es el siguiente:

	Terrenos	Edificios	Plantas y	Otros	Total
	M\$	M\$	equipos	M\$	M\$
			M\$		
Saldo inicial al 1° de enero de 2010	7.389.512	7.612.653	7.727.474	2.517.382	25.247.021
Adiciones	-	148.481	236.200	5.219.946	5.604.627
Reclasificaciones	-	13.464	57.877	(301.055)	(229.714)
Gasto por depreciación		(471.769)	(1.895.523)	(392.178)	(2.759.470)
Ajuste por conversión	(25.273)	(75.817)	(113.258)	(28.549)	(242.897)
Otros incrementos (decrementos)				(992.358)	(992.358)
	<u>7.364.239</u>	<u>7.227.012</u>	<u>6.012.770</u>	<u>6.023.188</u>	<u>26.627.209</u>

	Terrenos M\$	Edificios M\$	Plantas y equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2009	7.597.105	9.035.102	7.788.628	4.490.743	28.911.578
Adiciones	-	66.555	2.233.527	26.388	2.326.470
Gasto por depreciación	-	(597.001)	(2.213.119)	(305.846)	(3.115.966)
Otros incrementos (decrementos)	(207.593)	(892.003)	(81.562)	(1.693.903)	(2.875.061)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	7.389.512	7.612.653	7.727.474	2.517.382	25.247.021

c) Información adicional

(i) Propiedades, plantas y equipos contabilizados al valor razonable

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, el Grupo decidió medir parte de los terrenos a su valor razonable como costo atribuido a la fecha de transición del 1° de enero de 2009. Los valores razonables de los terrenos ascendieron a M\$2.420.588, dichos valores fueron determinados por un especialista externo.

(ii) Construcción en curso

El importe de las construcciones en curso al 31 de diciembre de 2010 es de M\$4.868.721.-, y al 31 de diciembre de 2009 alcanza a M\$1.425.975 y M\$2.297.197 al 1° de enero de 2009, montos que se asocian directamente con actividades de operación de la Sociedad entre otras, adquisición de equipos y construcciones.

(iii) Seguros

El Grupo tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedad, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están expuestos.

(iv) Costo por depreciación

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo incluido en los costos de explotación y gastos de administración es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Costos de Explotación	2.119.335	1.782.735
Gastos de Adm. Y Ventas	640.135	1.333.231
Total	2.759.470	3.115.966

17. IMPUESTO A LAS GANANCIAS E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto a la renta reconocido en resultados del año

	31.12.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Gasto por impuesto corriente	(7.614.534)	(5.128.241)
Otros gastos por impuesto corriente	(42.206)	(14.372)
Total gasto por impuesto corriente	<u>(7.656.740)</u>	<u>(5.142.613)</u>
(Gasto) ingreso por impuestos diferidos a las ganancias		
Gasto por impuestos diferidos relativos a la creación y reversion de diferencias temporarias	152.737	(455.453)
Total gasto por impuestos diferidos, neto	<u>152.737</u>	<u>(455.453)</u>
Total gasto por impuesto a las ganancias	<u>(7.504.003)</u>	<u>(5.598.066)</u>

b. Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicables a CTI Compañía Tecno Industrial S.A. y afiliadas, se presenta a continuación:

	31.12.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Tasa impositiva legal	<u>17%</u>	<u>17%</u>
Efecto impositivo de gastos no deducibles impositivamente	-9,8%	-4,1%
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	2,4%	5,2%
Sobretasa filial extranjera	18,0%	18,0%
Ajuste gasto corriente año anterior	-0,2%	-0,1%
Otro incremento en cargo por impuestos legales	-3,1%	-13%
Total ajuste a la tasa impositiva legal	<u>7,3%</u>	<u>6,0%</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>24,3%</u>	<u>23,0%</u>

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2010 y 2009 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades que operan en Chile del 17% y de un 35% para Frimetal S.A. (Argentina), que las entidades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

Con fecha 31 de julio de 2010, se publicó en el Diario Oficial de la República de Chile la Ley N°20455 para la Reconstrucción Nacional. Esta ley establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la Renta, para los años 2011 y 2012 quedando estas en un 20% y 18,5% respectivamente, retornando al 17% en el año 2013.

c. Impuestos diferidos

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre y 1° de enero de 2009 es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Provisión cuentas incobrables	229.744	208.903	429.391
Provisión vacaciones	107.565	71.140	80.947
Indemnización años de servicios	54.357	31.529	40.085
Utilidad no realizada	51.269	17.571	23.333
Provisiones por obsolescencia	281.873	228.320	210.959
Derechos de aduana diferidos	23.403	29.320	38.776
Provisión beneficios al personal	43.625	33.398	39.474
Provisiones varias	127.538	96.219	167.654
Provisión parque de artefactos	355.058	189.599	177.112
Reserva valor adquisición activo fijo	-	28.398	49.643
Ingresos diferidos	23.331	-	-
Contratos de cobertura	21.996	15.213	24.185
Otros	126.477	116.285	6.898
Total activos por impuestos diferidos	1.446.236	1.065.895	1.288.457

Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
		M\$	M\$
Depreciaciones	965.769	860.426	979.163
Indemnización años de servicio	201.152	118.021	104.040
Incentivo a la exportación	11.017	21.324	82.458
Software activados	2.524	19.068	32.690
Gastos diferidos	-	55.288	53.768
Gastos activados	92.151	-	11.273
Revaluaciones de terrenos	637.623	691.027	398.407
Diferencia valorización activo fijo	201.765	-	-
Costos indirectos de fabricación	89.553	57.002	57.002
Otros	2.728	75.790	32.644
Total pasivos por impuestos diferidos	2.204.282	1.897.946	1.751.445

d. Saldos de impuestos diferidos

Los saldos netos por impuestos diferidos se derivan de los siguientes movimientos:

Movimientos por impuestos diferidos netos:

	31.12.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Impuesto diferido, saldo inicial	(832.051)	(462.988)
Total cambios por impuestos diferidos	74.005	(369.063)
Saldo final por impuestos diferidos	(758.046)	(832.051)

18. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de otros pasivos financieros, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1° de enero de 2009, es el siguiente:

Obligaciones con entidades financieras, corrientes:

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Préstamos de entidades financieras	17.813.756	3.030.965	15.329.064

a) Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras:

El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

31-12-2010											
RUT entidad			RUT entidad				Tasa de interés				Vencimiento
Entidad	Acreeedor	País	Entidad	Deudor	País	Moneda	Tipo	Base	Vigente	Efectiva	Más de 90 días
Acreeedora			Deudora								a un año
											M\$
97032000-8	Bco BBVA	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	US\$	Libor	30 días	0,37%	0,37%	702.029
97032000-8	Bco BBVA	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	US\$	Libor	180 días	0,97%	0,97%	4.686.715
97004000-5	Bco Chile	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	CLP	Tab	30 días	0,25%	0,25%	502.667
97004000-5	Bco Chile	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	CLP	Tab	30 días	0,25%	0,25%	502.667
97004000-5	Bco Chile	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	CLP	Tab	30 días	0,25%	0,25%	1.004.833
97004000-5	Bco Chile	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	CLP	Tab	30 días	0,25%	0,25%	1.004.833
97004000-5	Bco Chile	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	CLP	Tab	30 días	0,25%	0,25%	1.004.833
97004000-5	Bco Chile	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	CLP	Tab	30 días	0,25%	0,25%	1.004.833
97004000-5	Bco Chile	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	CLP	Tab	30 días	0,25%	0,25%	502.535
97004000-5	Bco Chile	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	CLP	Tab	30 días	0,26%	0,26%	500.954
97036000-K	Bco Santander Stgo	Chile	92017000-5	Somela SA	Chile	US\$	Libor	60 días	2,08%	2,08%	1.613.335
97036000-K	Bco Santander Stgo	Chile	92017000-5	Somela SA	Chile	CLP	Tab	30 días	0,34%	0,34%	436.030
97036000-K	Bco Santander Stgo	Chile	92017000-5	Somela SA	Chile	CLP	Tab	30 días	0,34%	0,34%	350.562
97036000-K	Bco Santander Stgo	Chile	92017000-5	Somela SA	Chile	CLP	Tab	30 días	0,37%	0,37%	150.055
97036000-K	Bco Santander Stgo	Chile	92017000-5	Somela SA	Chile	US\$	Libor	30 días	0,75%	0,75%	118.111
97036000-K	Bco Santander Stgo	Chile	92017000-5	Somela SA	Chile	US\$	Libor	30 días	0,78%	0,78%	269.973
97036000-K	Bco Santander Stgo	Chile	92017000-5	Somela SA	Chile	US\$	Libor	30 días	0,76%	0,76%	134.984
0-E	Frances	Argentina	0-E	Frimetal SA	Argentina	\$ARG	Fija	180 días	8,40%	8,40%	677.678
0-E	Frances	Argentina	0-E	Frimetal SA	Argentina	\$ARG	Fija	180 días	8,50%	8,50%	663.638
0-E	Santa Fe	Argentina	0-E	Frimetal SA	Argentina	\$ARG	Fija	180 días	8,50%	8,50%	666.446
0-E	Santa Fe	Argentina	0-E	Frimetal SA	Argentina	\$ARG	Fija	180 días	8,50%	8,50%	371.132
0-E	Santa Fe	Argentina	0-E	Frimetal SA	Argentina	\$ARG	Fija	360 días	13,75%	13,75%	881.731
0-E	Santa Fe	Argentina	0-E	Frimetal SA	Argentina	\$ARG					63.185
Total											17.813.756

31-12-2010

RUT entidad			RUT entidad				Tasa de interés				Vencimiento
Entidad	Acreeedor	Pais	Entidad	Deudor	Pais	Moneda	Tipo	Base	Vigente	Efectiva	Más de 360 días
Acreeedora			Deudora								a 5 años
											M\$
0-E	Santa Fe	Argentina	0-E	Frimetal SA	Argentina	\$ARG	Fija	360 días	13,75%	13,75%	<u>882,199</u>

31-12-2009

RUT entidad			RUT entidad				Tasa de interés				Vencimiento
Entidad	Acreeedor	Pais	Entidad	Deudor	Pais	Moneda	Tipo	Base	Vigente	Efectiva	Más de 90 días
Acreeedora			Deudora								a un año
											M\$
97036000-K	Bco Santander Stgo	Chile	92017000-5	Somela SA	Chile	US\$	Libor	60 días	2,20%	2,20%	1,087,242
97004000-5	Bco Chile	Chile	92017000-5	Somela SA	Chile	CLP	Nominal	30 días	0,15%	0,15%	1,080,637
97004000-5	Bco Chile	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	US\$	Libor	30 días	0,80%	0,80%	780,936
0-E	Galicia	Argentina	0-E	Frimetal SA	Argentina	ARG\$	Fija	Anual	16,00%	16,00%	2,535
0-E	Francés	Argentina	0-E	Frimetal SA	Argentina	ARG\$	Fija	Anual	16,00%	16,00%	507
0-E	HSBC	Argentina	0-E	Frimetal SA	Argentina	ARG\$	Fija	Anual	16,00%	16,00%	43,611
0-E	Nuevo Bco de Santa Fe	Argentina	0-E	Frimetal SA	Argentina	ARG\$	Fija	Anual	16,00%	16,00%	13,692
0-E	Nación Argentina	Argentina	0-E	Frimetal SA	Argentina	ARG\$	Fija	Anual	16,00%	16,00%	<u>21,805</u>
Total											<u>3,030,965</u>

31-12-2008

RUT entidad			RUT entidad				Tasa de interés				Vencimiento
Entidad	Acreeedor	Pais	Entidad	Deudor	Pais	Moneda	Tipo	Base	Vigente	Efectiva	Más de 90 días
Acreeedora			Deudora								a un año
											M\$
97036000-K	Bco Santander Stgo	Chile	92017000-5	Somela SA	Chile	US\$	Libor	60 días	2,29%	2,29%	912,988
97004000-5	Bco Chile	Chile	92017000-5	Somela SA	Chile	CLP	Nominal	30 días	0,92%	0,92%	803,355
97004000-5	Bco Chile	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	US\$	Libor	30 días	3,97%	3,97%	967,272
97004000-5	Bco Chile	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	CLP	Nominal	30 días	11,08%	11,08%	5,493,014
97006000-6	Bco BCI	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	CLP	Nominal	30 días	11,08%	11,08%	502,695
97036000-K	Bco Santander Stgo	Chile	90274000-7	CTI SA	Chile	US\$	Libor	30 días	3,97%	3,97%	2,357,138
0-E	Nuevo Bco de Santa Fe	Argentina	0-E	Frimetal SA	Argentina	US\$	Fija	Anual	14,90%	14,90%	4,097,465
0-E	Bco de Buenos Aires	Argentina	0-E	Frimetal SA	Argentina	US\$	Fija	Anual	14,90%	14,90%	<u>195,137</u>
Total											<u>15,329,064</u>

19. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Instrumentos financieros por categorías

Los instrumentos financieros de CTI Compañía Tecno Industrial S.A y filiales están compuestos por:

- Activos financieros valorizados a valor justo: Cuotas de fondos mutuos.
- Activos financieros valorizados a costo amortizado: Depósitos a plazo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar a empresas relacionadas.
- Pasivos financieros valorizados a valor justo: Pasivos de cobertura.
- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado: Deuda bancaria, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

El detalle de los instrumentos financieros, clasificados por naturaleza y categoría, al 31 de Diciembre de 2010 es el siguiente:

Activos Financieros	Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento M\$	Total M\$
Caja y Bancos		1,884,995		1.884.995
Fondos mutuos	1.263.728			1.263.728
Depósitos a plazo			4.883.081	4.883.081
Activo por instrumentos derivados	44.013			44.013
Deudores por ventas		33.030.821		33.030.821
Deudores varios		2.141.273		2.141.273
Documentos por cobrar		12.439.170		12.439.170
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		32.380		32.380
Pasivos Financieros	Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados M\$	Pasivos financieros medidos al costo amortizado M\$	Derivados designados como instrumentos de cobertura a valor razonable M\$	Total M\$
Préstamos de entidades financieras		18.695.955		18.695.955
Cuentas por pagar		11.878.234		11.878.234
Documentos por pagar		3.281.675		3.281.675
Acreedores varios		1.008.546		1.008.546
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		686.207		686.207

b. Valor razonable de los instrumentos financieros:

	Moneda	31.12.2010		31.12.2009	
		Importe en	Valor	Importe en	Valor
		libros	Razonable	libros	Razonable
Activos Financieros		M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Dólares	154.142	154.142	1.263.504	1.263.504
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	ARG\$	1.333.361	1.333.361	291.583	291.583
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	CLP	1.661.220	1.661.220	11.920.896	11.920.896
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Dólares	5.187.828	5.187.828	5.125.788	5.125.788
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	ARG\$	19.003.002	19.003.002	11.437.640	11.437.640
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	CLP	24.470.351	24.470.351	19.729.034	19.729.034
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Otras Monedas	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	CLP	32.380	32.380	3.879	3.879

	Moneda	31.12.2010		31.12.2009	
		Importe en	Valor	Importe en	Valor
		Libros	Razonable	libros	Razonable
Pasivos Financieros		M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos que devengan intereses	ARG\$	3.323.807	3.323.807	8.215	8.215
Préstamos que devengan intereses	CLP	6.964.684	6.964.684	1.080.637	1.080.637
Préstamos que devengan intereses	US\$	7.525.265	7.525.265	1.868.178	1.868.178
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	ARG\$	5.487.626	5.487.626	4.564.773	4.564.773
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	5.369.688	5.369.688	4.316.129	4.316.129
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	5.690.413	5.690.413	3.077.293	3.077.293
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	81.420	81.420	3.903	3.903
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Otras Monedas	-	-	1.358	1.358
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	CLP	686.207	686.207	2.042.515	2.042.515

Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

Efectivo y efectivo equivalente: La Sociedad ha estimado que el valor justo de este activo es igual a su importe en libros.

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Dado que estos saldos representan los montos de efectivo que se consideran serán recuperados, la Sociedad ha estimado que el valor justo es igual a su importe en libros.

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

Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas: Dado que estos saldos representan los montos de efectivo de los que la Sociedad se desprenderá para cancelar los mencionados pasivos financieros, la Sociedad ha estimado que su valor justo es igual a su importe en libros.

Pasivos de cobertura: La Sociedad registra sus pasivos de cobertura al valor justo el cual es igual a su importe en libros.

c. Nivel de Jerarquía

La siguiente tabla proporciona un análisis de los instrumentos financieros que se miden luego del reconocimiento inicial al valor razonable, agrupados en Niveles que abarcan del 1 al 3 con base en el grado al cual se observa el valor razonable:

	Nivel 1 M\$	Nivel 2 M\$	Nivel 3 M\$	Total M\$
Activos Financieros FVTPL				
Activos Derivados	-	44.013	-	44.013
Activos no derivados mantenidos para trading	1.263.728	-	-	1.263.728
Activos Disponibles para la venta	-	-	-	-
Total	1.263.728	44.013	-	1.307.741
Pasivos Financieros FVTPL				
Pasivos derivados financieros	-	-	-	-
Pasivos Financieros designados a FVTPL	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Los niveles de jerarquía se encuentran descritos en Nota 4.o).

20. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Corriente		
	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Cuentas por pagar	11.878.234	7.578.603	8.950.856
Documentos por pagar	3.281.675	2.521.464	11.576.134
Acreedores varios	1.008.546	437.415	222.370
Retenciones	460.692	1.425.974	1.145.405
Totales	16.629.147	11.963.456	21.894.765

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días, por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libro.

21. PROVISIONES CORRIENTES

a) El detalle de las provisiones es el siguiente:

	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\$
Provisión convenio con distribuidores	2.438.970	1.946.095	2.039.754	-	-	-
Provisión garantía artefactos	1.351.940	964.285	1.108.454	-	-	-
Provisión publicidad	195.036	146.003	125.276	-	-	-
Fletes exportaciones	49.721	77.822	313.429	-	-	-
Provisión otros servicios	360.899	359.486	202.589	-	-	-
Pago provisional mensual (PPM)	153.050	150.930	165.355	-	-	-
Otras provisiones	1.190.245	622.652	632.985	180.652	119.676	180.116
Totales	5.739.861	4.267.273	4.587.842	180.652	119.676	180.116

b) El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Provisión convenio con Distribuidores	Provisión Garantía Artefactos	Provisión Publicidad	Fletes Exportaciones	Provisión Otros Servicios	Pago Provisional Mensual	Otras Provisiones
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2010	1.946.095	964.285	146.003	77.822	359.486	150.930	622.652
Ajuste de Conversión	(21.060)	(10.764)	(468)	0	0	0	(24.804)
Provisiones adicionales	7.831.536	3.632.150	1.246.655	49.721	360.899	153.050	2.206.529
Uso y reversos de provisiones	(7.317.601)	(3.233.731)	(1.197.154)	(77.822)	(359.486)	(150.930)	(1.190.245)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	2.438.970	1.351.940	195.036	49.721	360.899	153.050	1.190.245

22. PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

	Corriente		
	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Provisión Impuesto a las ganancias	(4.207.410)	(1.228.196)	-
Retención impuesto a las ganancias	1.660.031	-	-
Anticipo por impuesto a las ganancias	1.155.049	-	-
		-	-
Totales	(1.392.330)	(1.228.196)	0

23. PROVISIONES CORRIENTES POR BENEFICIOS EMPLEADOS

a) Provisiones corrientes

	Corriente		
	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Provisión de beneficios al personal	3.323.014	2.499.211	2.457.620
Indemnización por años de servicio	600.652	302.815	276.506
Totales	3.923.666	2.802.026	2.734.126

b) Movimientos de provisiones corrientes

	Provisión Beneficio	Indemnización por años de Servicio	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2010	2.499.211	302.815	2.802.026
Provisiones adicionales	4.026.570	634.181	4.660.751
Uso y reversos de provisiones	(3.202.767)	(336.344)	(3.539.111)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	3.323.014	600.652	3.923.666

24. OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de los otros pasivos no financieros corrientes al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1º de enero de 2009, es el siguiente:

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Dividendos por pagar	-	1.046.158	106.878
Otros	166.477	204.497	150.618
	<u>166.477</u>	<u>204.497</u>	<u>150.618</u>
Totales	<u>166.477</u>	<u>1.250.655</u>	<u>257.496</u>

25. PROVISIONES NO CORRIENTES

La Sociedad y sus filiales han constituido provisión para cubrir indemnización por años de servicio que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores.

El detalle de los principales conceptos incluidos en la provisión beneficios al personal al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1º de enero de 2009, es el siguiente:

Concepto	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Indemnización por años de servicio	<u>2.294.728</u>	<u>2.316.661</u>	<u>2.650.959</u>

Indemnización por años de Servicio M\$

Saldo Inicial al 1º de enero de 2010	2.316.661
Uso y reversos de provisiones	<u>(21.933)</u>
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	<u>2.294.728</u>

La provisión de beneficios al personal se determina en atención a un cálculo actuarial con una tasa de descuento del 5,5%.

Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

Bases actuariales utilizadas	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Tasa de descuento	5,50%	5,50%	5,50%
Tasa esperada de incremento salarial	2,00%	2,00%	2,00%
Índice de rotación	1,50%	1,50%	1,50%
Índice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	0,50%	0,50%	0,50%
Edad de Retiro			
Hombres	65 años	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2004	RV-2004	RV-2004

El estudio actuarial fue elaborado por el actuario independiente Sr. Pedro Arteaga, en base a los supuestos proporcionados por la administración.

26. INFORMACION A REVELAR SOBRE PATRIMONIO NETO

a) Capital suscrito y pagado y número de acciones:

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

Número de acciones

Serie	N° acciones suscritas	N° acciones pagadas	N° acciones con derecho a voto
Única	7.164.000.000	7.164.000.000	7.164.000.000

Capital

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Única	22.976.694	22.976.694

b. Otras reservas

El 27 de noviembre de 2009, se acordó la fusión por incorporación de Inversiones Frimetal S.A. en la Sociedad.

Los cambios en el Patrimonio de 2009, producto de la fusión antes señalada, afectó al capital pagado en M\$791.141, a otras reservas en M\$371.493, y a reservas futuros dividendos en M\$13.767.124.

Los efectos de la fusión descrita en el párrafo anterior se presentan en el patrimonio al 1° de enero de 2009 en forma retroactiva para efectos de presentación.

Como resultado de la fusión por incorporación de Inversiones Frimetal S.A. en la Sociedad, se incorporó al activo de CTI Compañía Tecno Industrial S.A., la inversión en Frimetal S.A. sociedad constituida en Argentina, cuya moneda funcional es el peso argentino, las diferencias de conversión acumuladas al 31 de diciembre de 2010 ascendió a M\$(1.653.946).

c. Modificación de Política de Dividendos

Sociedad matriz

En sesión celebrada con fecha 26 de marzo de 2010, el Directorio acordó modificar la Política de Dividendos inicialmente fijada para el Ejercicio 2010, incrementando ésta al reparto del 90% de la utilidad final (consolidada) del mencionado ejercicio.

Sociedades subsidiarias

En sesión celebrada con fecha 24 de marzo de 2010, el Directorio de la sociedad filial SOMELA S.A. acordó modificar la política de dividendos inicialmente fijada para el ejercicio 2009, ampliando ésta de un 70% a un 100% de la utilidad de dicho período anual.

d. Fijación de Política de Dividendos de Ejercicio 2010

Sociedad matriz

En sesión celebrada con fecha 26 de marzo de 2010, el Directorio de la sociedad matriz acordó fijar como Política de Dividendos para el Ejercicio 2010, el reparto del 30% de la utilidad líquida de dicho período.

Sin perjuicio de lo señalado en el párrafo anterior, es intención del Directorio revisar dicha política de acuerdo a los resultados obtenidos, a las necesidades de inversión y a la disponibilidad de caja existente.

Sociedades subsidiarias

En sesión celebrada con fecha 24 de marzo de 2010, el Directorio de SOMELA S.A. fijó, respecto del ejercicio 2010, como Política de Dividendos el reparto del 30% de la utilidad de dicho período anual.

Sin perjuicio de lo antes señalado, es intención del Directorio distribuir durante el ejercicio 2010 hasta un 70% de la utilidad líquida distribuible de dicho periodo anual. No obstante, la intención del Directorio quedará supeditada a la situación de caja, a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente efectúe la sociedad y a la existencia de determinadas condiciones, cuya concurrencia será examinada por el Directorio.

e. Proposición de Reparto de Dividendos Definitivos

Sociedad matriz

En sesión celebrada con fecha 26 de marzo de 2010, el Directorio acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 26 de abril de 2010, el reparto de un dividendo definitivo adicional, con cargo a la utilidad del Ejercicio 2009, ascendente a \$1,141,636 por acción.

Asciende el monto total del presente dividendo a M\$8.178.680.

Sociedades subsidiarias

En sesión celebrada con fecha 24 de marzo de 2010, el Directorio de la sociedad filial SOMELA S.A. acordó proponer a la Junta Ordinaria de Accionistas a celebrarse el día 23 de abril de 2010, el reparto de un dividendo definitivo adicional, con cargo a la utilidad del Ejercicio 2009, ascendente a \$9,465,859,282 por acción.

Asciende el monto total del presente dividendo a M\$1.249.509

f. Reparto de Dividendos Provisorios

Sociedad matriz

En sesión celebrada con fecha 16 de junio de 2010 el Directorio acordó repartir, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010, un dividendo provisorio ascendente a \$1 por acción.

El presente reparto ascendió a la suma total de M\$7.164.000.- y él se efectuó con fecha 7 de julio de 2010.

En sesión celebrada con fecha 22 de septiembre de 2010 el Directorio acordó repartir, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010, un dividendo provisorio ascendente a \$0,5247 por acción.

El presente reparto ascendió a la suma total de M\$3.758.951.- y él se efectuó con fecha 13 de octubre de 2010.

En sesión celebrada con fecha 17 de noviembre de 2010 el Directorio acordó repartir, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010, un dividendo provisorio ascendente a \$0,4252 por acción.

El presente reparto ascendió a la suma total de M\$3.046.133.- y él se efectuó con fecha 10 de diciembre de 2010.

Sociedades subsidiarias

En sesión celebrada con fecha 16 de junio de 2010 el Directorio de la sociedad filial Somela S.A., acordó repartir, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010, un dividendo provisorio ascendente a \$6,82 por acción.

El presente reparto ascendió a la suma total de M\$900.251.- y él se efectuó con fecha 8 de julio de 2010.

En sesión celebrada con fecha 17 de noviembre de 2010 el Directorio de la sociedad filial Somela S.A., acordó repartir, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010, un dividendo provisorio ascendente a \$8,41902176 por acción.

El presente reparto ascendió a la suma total de M\$1.111.325.- y él se efectuó con fecha 10 de diciembre de 2010.



27. MONEDAS

Activos

Activos corrientes	Moneda	31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
		M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	US\$	154.142	1.263.504	259.774
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	ARG\$	1.333.361	291.583	221.365
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	CLP	1.661.220	11.920.896	747.391
Otros activos financieros corrientes	US\$	44.012	0	0
Otros activos financieros corrientes	CLP	4.883.081	0	0
Otros Activos No Financieros, Corriente	US\$	120.747	198.569	88.297
Otros Activos No Financieros, Corriente	ARG\$	604.200	269.991	240.007
Otros Activos No Financieros, Corriente	CLP	272.571	186.323	240.686
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	US\$	5.187.828	5.125.788	16.260.462
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	ARG\$	19.003.002	11.437.640	16.974.836
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	CLP	24.441.125	19.729.034	16.509.557
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Otras Monedas	29.226	0	0
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	CLP	20.886	3.879	10.458
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	Otras Monedas	11.494	0	0
Inventarios	US\$	16.405.014	16.197.968	21.927.314
Inventarios	Euros	401.506	74.749	1.204.624
Inventarios	ARG\$	11.409.415	6.282.969	7.618.436
Inventarios	CLP	12.031.070	4.849.270	11.501.921
Inventarios	Otras monedas		1.067.563	50.003
Activos por impuestos corrientes	ARG\$	224.645	9.735	325.829
Activos por impuestos corrientes	CLP	316.801	599.472	869.015
Activos corrientes totales		98.555.346	79.508.933	95.049.975
		31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
Activos no corrientes	Moneda	M\$	M\$	M\$
Otros activos financieros no corrientes	CLP	0	26.027	415.681
Otros activos no financieros no corrientes	CLP	490.018	118.538	135.378
Otros activos no financieros no corrientes	ARG\$	18.720	0	0
Activos intangibles distintos de la plusvalía	CLP	279.034	0	0
Plusvalía	CLP	1.259.535	1.259.535	1.259.535
Propiedades, Planta y Equipo	ARG\$	4.596.326	7.184.086	9.445.941
Propiedades, Planta y Equipo	CLP	22.030.883	18.062.935	19.465.637
Activos por impuestos diferidos	ARG\$	510.599	207.404	312.695
Activos por impuestos diferidos	CLP	935.637	858.491	975.762
Total Activos no corrientes		30.120.752	27.717.016	32.010.629
Total de activos		128.676.098	107.225.949	127.060.604

a) Pasivos corrientes

RUBRO	MONEDA	HASTA 90 DÍAS		
		31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
Pasivos Corrientes		M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	ARG\$	3.323.807	82.150	10.094.490
Otros pasivos financieros corrientes	CLP	6.964.684	1.080.637	0
Otros pasivos financieros corrientes	US\$	7.525.265	1.868.178	5.227.204
Otros pasivos financieros corrientes	Euros		0	7.370
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	CLP	3.923.666	2.802.026	2.734.126
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	ARG\$	6.039.410	4.564.773	3.761.338
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	CLP	4.816.513	4.316.129	12.435.580
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	US\$	5.690.413	3.077.293	5.636.079
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Euros	81.420	3.903	60.409
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Otras monedas	1.391	1.358	1.359
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	CLP	686.207	2.042.515	445.908
Otras provisiones a corto plazo	ARG\$	2.190.287	864.606	780.374
Otras provisiones a corto plazo	CLP	3.474.979	3.324.845	3.258.826
Otras provisiones a corto plazo	US\$	74.595	77.822	528.117
Otras provisiones a corto plazo	UF		0	20.525
Pasivos por Impuestos corrientes	ARG\$	1.392.330	1.228.196	0
Pasivos por Impuestos corrientes	CLP		0	0
Otros pasivos no financieros corrientes	CLP	150.097	624.635	236.976
Otros pasivos no financieros corrientes	ARG\$	16.380	626.020	20.520
Total		46.351.444	26.585.086	45.249.201

RUBRO	MONEDA	MAS DE 90 DÍAS		
		31-12-2010	31-12-2009	01-01-2009
Pasivos Corrientes		M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros no corrientes	ARG\$	882.199	0	0
Total		882.199	0	0

b) Pasivos no corrientes

RUBRO	MONEDA	31-12-2010			
		1 A 3 AÑOS	3 A 5 AÑOS	5 A 10 AÑOS	MÁS DE 10 AÑOS
		M\$	M\$	M\$	M\$
Otras provisiones a largo plazo	ARG\$	180.652			
Pasivo por impuestos diferidos	ARG\$	318.247			
Pasivo por impuestos diferidos	CLP	1.753.681	132.354		
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	CLP	1.201.676	242.900	850.152	
Otros pasivos no financieros no corrientes	ARG\$	47.268			
Otros pasivos financieros no corrientes	ARG\$				
Total M\$		3.501.524	375.254	850.152	0

RUBRO	MONEDA	31-12-2009			
		1 A 3 AÑOS	3 A 5 AÑOS	5 A 10 AÑOS	MÁS DE 10 AÑOS
		M\$	M\$	M\$	M\$
Otras provisiones a largo plazo	ARG\$	119.676	0	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	CLP	1.764.756	133.190	0	0
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	CLP	1.213.161	245.222	858.278	0
Otros pasivos no financieros no corrientes	CLP	185.091	0	0	0
Total M\$		3.282.684	378.412	858.278	0

RUBRO	MONEDA	01-01-2009			
		1 A 3 AÑOS	3 A 5 AÑOS	5 A 10 AÑOS	MÁS DE 10 AÑOS
		M\$	M\$	M\$	M\$
Otras provisiones a largo plazo	ARG\$	179.494	0	0	0
Otras provisiones a largo plazo	ARG\$	622	0	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	CLP	1.751.445	0	0	0
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	CLP	1.483.444	389.172	778.343	0
Otros pasivos no financieros no corrientes	CLP	309.952	0	0	0
Total M\$		3.724.957	389.172	778.343	0

28. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Conceptos	Acumulado	
	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Ingresos Líneas Blanca	173.023.467	139.086.847
Ingresos Electrodomésticos	28.520.272	20.889.775
Otros	1.387.616	1.241.545
Total Ingresos	202.931.355	161.218.167

29. SEGMENTOS OPERATIVOS

El siguiente análisis de negocio y segmento es requerido por la NIIF 8, Información financiera por segmentos, para ser presentado por las entidades cuyo capital o títulos de deuda se negocian públicamente, o que están en proceso de la equidad o la emisión de títulos de deuda pública en los mercados de valores. Si una entidad cuyos valores no son públicos negocian decide revelar voluntariamente segmento de información en los estados financieros que cumplan con las NIIF, entidad que debe cumplir plenamente con los requisitos de la NIIF 8.

El sistema de control de gestión de CTI, analiza el negocio desde una perspectiva de segmentación por categoría de productos.

En consecuencia para la aplicación de NIIF 8 se definen como segmentos operativos los negocios de línea blanca y electrodomésticos, cuyos ingresos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

Conceptos	Acumulado al 31.12.2010		
	Línea Blanca	Electrodomésticos	Total Ingreso
	M\$	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios	173.023.467	28.520.272	201.543.739
Otros Ingresos	1.375.362	12.254	1.387.616
Total Ingresos	174.398.829	28.532.526	202.931.355
Costo de Venta	(131.036.947)	(18.398.234)	(149.435.181)
Costo Distribución	(1.255.934)	(851.956)	(2.107.890)
Gastos Administración	(14.533.173)	(5.130.453)	(19.663.626)
Resultado Operacional	27.572.775	4.151.883	31.724.658
Depreciaciones	2.411.470	348.000	2.759.470

Conceptos	Acumulado al 31.12.2009		
	Línea Blanca	Electrodomésticos	Total Ingreso
	M\$	M\$	M\$
Ingresos Ordinarios	140.173.141	20.305.834	160.478.975
Otros Ingresos	139.740	599.452	739.192
Total Ingresos	140.312.881	20.905.286	161.218.167
Costo de Venta	(98.070.302)	(13.717.898)	(111.788.200)
Costo Distribución	(3.992.000)	(522.287)	(4.514.287)
Gastos Administración	(16.707.046)	(3.766.704)	(20.473.750)
Resultado Operacional	21.543.533	2.898.397	24.441.930
Depreciaciones	2.750.230	365.735	3.115.966

Los activos y pasivos asociados a cada segmento, al cierre del trimestre son los siguientes:

Conceptos	Al 31.12.2010		Al 31.12.2009	
	Línea Blanca	Electrodomésticos	Línea Blanca	Electrodomésticos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos	110.703.563	17.972.535	92.128.650	15.097.299
Pasivos	44.242.623	7.717.950	25.883.098	5.221.362

Ingresos ordinarios por áreas geográficas:

País	Acumulado al 31.12.2010		
	Línea Blanca	Electrodomésticos	Total Ingreso
	M\$	M\$	M\$
Chile	98.061.316	28.532.526	126.593.842
Argentina	76.337.513	-	76.337.513
Ingresos por Segmentos	174.398.829	28.532.526	202.931.355

País	Acumulado al 31.12.2009		
	Línea Blanca	Electrodomésticos	Total Ingreso
	M\$	M\$	M\$
Chile	81.537.963	20.905.286	102.443.249
Argentina	58.774.918	-	58.774.918
Ingresos por Segmentos	140.312.881	20.905.286	161.218.167

Los principales clientes, de cada segmento de negocio de las compañías respecto a los ingresos, representan en promedio un 59,0% y 57,5% en los periodos acumulados a diciembre de 2010 y 2009 respectivamente.

	Acumulado al 31.12.2010		Incidencia
	Ingresos Totales	Ingresos Principales Clientes (*)	
Sociedades	M\$	M\$	%
CTI Compañía Tecno Industrial SA	98.061.316	61.397.208	62,6%
Somela SA	28.532.526	19.031.921	66,7%
Frimetal SA (Argentina)	76.337.513	39.165.386	51,3%
	<u>202.931.355</u>	<u>119.594.514</u>	58,9%

(*) Los 10 Principales Clientes en relación a los ingresos

	Acumulado al 31.12.2009		Incidencia
	Ingresos Totales	Ingresos Principales Clientes (*)	
Sociedades	M\$	M\$	%
CTI Compañía Tecno Industrial SA	81.537.963	52.414.215	64,3%
Somela SA	20.905.286	12.640.202	60,5%
Frimetal SA (Argentina)	58.774.918	31.712.080	54,0%
	<u>161.218.167</u>	<u>96.766.497</u>	60,0%

(*) Los 10 Principales Clientes en relación a los ingresos

30. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de las principales partidas que se incluyen en los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2009 31.12.2009
Intereses por inversiones Financieras	130.305	189.496
Otros	69.853	625.393
	<u>200.158</u>	<u>814.889</u>
Totales	<u>200.158</u>	<u>814.889</u>

31. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los principales conceptos incluidos en el rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009, son los siguientes:

	Acumulado	
	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
Préstamos bancarios	623.468	322.600
Otros	258.555	1.553.944
Totales	<u>882.023</u>	<u>1.876.544</u>

32. CLASES DE GASTO POR EMPLEADO

Los Gastos de personal al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se presentan en el siguiente detalle:

	Acumulado	
	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
Sueldos y salarios	17.212.223	11.720.527
Beneficios a corto plazo a los empleados	2.852.868	1.263.591
Indemnización por años de servicio	626.575	583.060
Otros gastos del personal	1.059.829	956.748
Totales	<u>21.751.495</u>	<u>14.523.946</u>

33. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS

a. Cauciones obtenidas de terceros

La Sociedad matriz y sus filiales no han recibido cauciones significativas de terceros.

b. Juicios y contingencias

Contingencias

La Sociedad matriz no presenta contingencias durante los respectivos ejercicios.

En la sociedad filial Somela S.A., al cierre de los periodos 2010, 2009 y 2008 existen cartas de crédito con bancos, por operaciones de importaciones no embarcadas por un valor de M\$ 1.369.577.- ; M\$ 1.216.083.- y M\$ 913.172.- respectivamente.

La sociedad filial Frimetal S.A. no se encuentra expuesta a restricciones a la gestión o a límites en indicadores financieros originados por contratos o convenios con acreedores.

La sociedad matriz y sus filiales no presentan otras contingencias materiales.

Restricciones

Al cierre de los periodos 2010 y 2009, las Sociedades no se encuentran expuestas a restricciones que informar.

Garantías

La sociedad matriz y sus filiales no presentan al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 garantías directas o indirectas.

34. MEDIO AMBIENTE

La Sociedad mantiene un plan estratégico abarcando las dimensiones relativas al cumplimiento de las regularizaciones ambientales. A la fecha la Sociedad cumple plenamente con la normativa ambiental en las áreas de riles, manejo de riles, higiene y seguridad industrial, control de emisión de material particulado y normativas de construcción.

El detalle de los gastos es el siguiente:

	Acumulado	
	01.01.2010	01.01.2009
	31.12.2010	31.12.2009
Monitoreo calidad de aire	11.442	9.362
Manejo de residuos	17.371	6.941
Tratamiento de riles	15.465	12.351
Otros	34.592	29.279
Total	<u>78.870</u>	<u>57.993</u>

35. HECHOS POSTERIORES

Entre el 1° de enero de 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no han ocurrido hechos posteriores significativos que afecten la situación financiera y económica de la entidad.

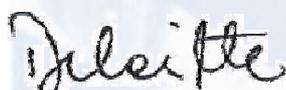
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

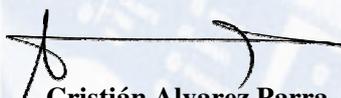
A los señores Accionistas de
CTI Compañía Tecno Industrial S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados consolidados de situación financiera de CTI Compañía Tecno Industrial S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, al estado consolidado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2009 y los correspondientes estados consolidados integrales de resultados, 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 CTI Compañía Tecno Industrial S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros consolidados, 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 de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencia que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración de la Sociedad, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de CTI Compañía Tecno Industrial S.A. y afiliadas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1° de enero de 2009, los resultados de sus operaciones y el flujo de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.


Febrero 18, 2011


Cristián Álvarez Parra
Rut: 9.854.795-9

Estados Financieros de Afiliadas



SOMELA S.A.

DIRECTORIO

Presidente : Sr. Juan Pablo Aboitiz Dominguez

Directores : Sres. Juan Eduardo Errazuriz D. Isidoro Palma P.
Juan Elgueta Z. Horacio Pavez A.
Naoshi Matsumoto C. Wayhí Yousef A.

Gerente General : Sr. Pablo Arriagada C.

Contralor : Sr. Mauricio Contreras I.

SOMELA S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 Y AL 1° DE ENERO DE 2009
(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	8	263.730	451.676	153.307
Otros activos no financieros, corriente		137.753	103.146	102.978
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9	6.806.962	4.943.538	4.519.076
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	10	100.863	143.683	114.347
Inventarios	11	6.889.362	5.589.975	5.943.682
Activos por impuestos corrientes	12	22.932	128.645	44.564
TOTALES ACTIVOS CORRIENTES		14.221.602	11.360.663	10.877.954
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros activos no financieros no corrientes		95.148	101.136	118.732
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	13	54.597	60.133	66.989
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15	279.034	288.345	93.555
Propiedades, planta y equipo	14	2.852.831	3.170.835	3.402.740
Activos por impuestos diferidos	16	140.283	116.187	210.157
TOTALES ACTIVOS NO CORRIENTES		3.421.893	3.736.636	3.892.173
TOTAL ACTIVOS		17.643.495	15.097.299	14.770.127

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota N°	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
PASIVOS CORRIENTES:				
Otros pasivos financieros corrientes	17	3.073.050	2.167.879	1.716.343
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	1.483.850	902.927	1.155.899
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	10	474.575	531.055	811.921
Otras provisiones a corto plazo	20	718.637	450.287	571.747
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	20	1.079.373	639.351	838.816
Otros pasivos no financieros corrientes		<u>150.096</u>	<u>99.094</u>	<u>129.614</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>6.979.581</u>	<u>4.790.593</u>	<u>5.224.340</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:				
Pasivo por impuestos diferidos	16	322.199	345.859	411.683
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	20	<u>87.130</u>	<u>84.910</u>	<u>107.025</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		<u>409.329</u>	<u>430.769</u>	<u>518.708</u>
TOTAL PASIVOS		7.388.910	5.221.362	5.743.048
PATRIMONIO:				
Capital emitido	21	3.828.356	3.828.356	3.918.481
Ganancias acumuladas	21	6.336.104	5.957.456	5.108.598
Otras reservas	21	<u>90.125</u>	<u>90.125</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES		<u>10.254.585</u>	<u>9.875.937</u>	<u>9.027.079</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>10.254.585</u>	<u>9.875.937</u>	<u>9.027.079</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		<u><u>17.643.495</u></u>	<u><u>15.097.299</u></u>	<u><u>14.770.127</u></u>

SOMELA S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(En miles de pesos - M\$)

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Cambios en participacio minoritarias M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2009	3.918.481	-	5.108.598	9.027.079	-	9.027.079
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	2.459.952	2.459.952	-	2.459.952
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	(90.125)	90.125			-	-
Dividendos en efectivos declarados	-	-	(1.611.094)	(1.611.094)	-	(1.611.094)
Total de cambios en el patrimonio	-	-	848.858	848.858	-	848.858
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>3.828.356</u>	<u>90.125</u>	<u>5.957.456</u>	<u>9.875.937</u>	-	<u>9.875.937</u>

	Capital emitido M\$	Otras reservas varias M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de controladora M\$	Cambios en participacio minoritarias M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2010	3.828.356	90.125	5.957.456	9.875.937	-	9.875.937
Resultado de ingresos y gastos integrales	-	-	3.563.717	3.563.717	-	3.563.717
Dividendos en efectivos declarados	-	-	(3.185.069)	(3.185.069)	-	(3.185.069)
Total de cambios en el patrimonio	-	-	378.648	378.648	-	378.648
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>3.828.356</u>	<u>90.125</u>	<u>6.336.104</u>	<u>10.254.585</u>	-	<u>10.254.585</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

SOMELA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

Los orígenes de la compañía se remontan al año 1950, con la formación de Industria Metalúrgica Famela S.A. sociedad que comercializaba equipos fluorescentes y luminarias.

En 1969 la Sociedad se fusionó con Sociedad Metalúrgica y Laminadora Somela S.A. dando origen a Electromecánica Famela-Somela S.A., la nueva sociedad centró sus actividades en el negocio: producción y comercialización de productos para la iluminación, motores eléctricos y electrodomésticos para el hogar.

En 1976 CTI Compañía Tecno Industrial S.A., principal fabricante y comercializador de línea blanca del país toma el control de la Sociedad. Este hecho tuvo especial importancia en el desarrollo de Electromecánica Famela-Somela S.A., ya que permitió obtener economías de escala, produciendo una integración en los aspectos comerciales, financieros, fabriles y de servicio técnico.

La Sociedad es una sociedad anónima abierta que se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el número 0046, y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

La actividad de Somela S.A. se desarrolla en la producción y comercialización de electrodomésticos.

La Sociedad produce y comercializa lustradoras de piso, secadoras, centrifugas y estufas eléctricas, en donde para las lustradoras de piso, la producción es tanto para su propia marca Somela como para otras marcas tanto en el mercado nacional como internacional. Los otros electrodomésticos que la compañía comercializa en Chile con su marca, tales como, hornos microondas, aspiradoras, hervidores, planchas, licuadoras, termo ventiladores, cafeteras, extractores de jugo, hornos eléctricos, radiadores eléctricos, ventiladores, parrillas, secadores de pelo, exprimidores de cítricos, procesadores de alimentos y otros son comprados en base a estándares de diseño y calidad de Somela a productores, tanto de Europa como de Asia.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010 de Somela S.A., se presentan en miles de pesos chilenos, se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 16 de febrero de 2011.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Somela S.A. al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y 1° de enero de 2009, y de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado al 31 de diciembre de 2009, que se incluyen para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente período 2010. Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y 1° de enero de 2009, han sido preparados por la Sociedad como parte del proceso de convergencia a NIIF que finalizará, completamente, cuando se presenten los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2010. En la preparación de los mencionados estados de situación financiera, la Administración ha considerado, con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, circunstancias y los principios de contabilidad que serán aplicados cuando la Sociedad prepare los primeros estados de situación financiera bajo NIIF al 31 de diciembre de 2010.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos por parte de la Administración de Somela S.A. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones. El detalle de las estimaciones y criterios contables significativos se detallan en la Nota 7.

3.2 Comparación de información

Las fechas asociadas al proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera que afectan a la Sociedad, son: el ejercicio comenzado el 1° de enero de 2009, es la fecha de transición y el 1° de enero de 2010 es la fecha de convergencia a las Normas Internacionales de la Información Financiera, lo anterior producto de que la Sociedad ha optado por la alternativa planteada en la circular N°427, letra a) de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), lo que se traduce en presentar los Estados Financieros en forma comparativa bajo normas locales trimestralmente en el año 2009 y adicionalmente, deberán proporcionar un Informe Financiero Proforma bajo NIIF referido al ejercicio 2009 en forma no comparativa. A partir del ejercicio 2010, se presentará la información financiera bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2009, incluyendo una nota explicativa a los estados financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

3.3 Responsabilidad de la información y estados contables

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de Somela S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

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

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

4. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010, y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a. Presentación de estados financieros

- **Estado de Situación Financiera** - Somela S.A. ha determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera la clasificación por función (corriente y no corriente).
- **Estado Integral de resultados** - Somela S.A. ha optado por presentar sus estados de resultados clasificados por función.
- **Estado de Flujo de Efectivo** - Somela S.A. ha optado por presentar su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método indirecto.

b. Período cubierto - Los presentes estados financieros de Somela S.A. comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1° enero de 2009, los estados integrales de resultados por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos terminados en esas fechas.

c. Bases de preparación - Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

d. Moneda - La moneda funcional para Somela S.A. se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la Sociedad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras.

La moneda funcional y de presentación de Somela S.A. es el peso chileno, las partidas del balance general se convertirán a las tasas de cambio al cierre del año.

e. Bases de conversión - Los activos y pasivos en unidades de fomento y dólares estadounidenses, son traducidos a pesos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle (en pesos):

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	21.455,55	20.942,88	21.452,57
Dólares Estadounidenses (US\$)	468,01	507,10	636,45

f. Propiedad, planta y equipo - Se presentan a su costo de adquisición más las revalorizaciones legales acumuladas hasta el 1° de enero de 2009.

g. Depreciación - Los bienes de propiedades, planta y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los bienes.

Las vidas útiles de los activos serán revisadas anualmente para establecer si se mantienen o han cambiado las condiciones que permitieron fijar las vidas útiles determinadas inicialmente.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objetos de depreciación.

La Administración evalúa, al menos anualmente, la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de propiedades, plantas y equipos. Cualquier reverso de la pérdida de valor por deterioro, se registrará en patrimonio.

h. Costos de investigación y desarrollo - Los costos de investigación son cargados a gastos a medida que son incurridos. Un activo intangible que surge de gastos de desarrollo de un proyecto individual es reconocido solamente cuando Somela S.A. puede demostrar la factibilidad técnica de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso o para la venta, su intención de completarlo y su habilidad de usar o vender el activo, como el activo generará futuros beneficios económicos, la disponibilidad de recursos para completar el activo y la habilidad de medir el gasto durante el desarrollo confiablemente.

i. Inversiones en asociadas (“coligadas”) - La inversión en asociada es contabilizada usando el método del valor patrimonial (VP). Una asociada es una entidad en la cual la Sociedad tiene influencia significativa y que no es ni una filial ni un joint venture. Bajo el método de VP, la inversión en la asociada es registrada en el balance general al costo más cambios post adquisición en la proporción de participación de la Sociedad en los activos netos de la asociada.

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

j. Deterioro de activos no financieros - A cada fecha de reporte, la Sociedad evalúa si existen indicadores que un activo podría estar deteriorado. Si tales indicadores existen, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso, y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere

entradas de efectivo que sean claramente independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

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

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

k. Inversiones y otros activos financieros - Los activos financieros dentro del alcance de NIC 39 son clasificados como activos financieros a valor justo a través de resultados, créditos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta, según corresponda. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo más (en el caso de inversiones no a valor justo a través de resultados) costos de transacción directamente atribuibles.

La Sociedad considera si un contrato contiene un derivado implícito cuando la entidad primero se convierte en una parte de tal. Los derivados implícitos son separados del contrato principal que no es medido a valor justo a través de resultado cuando el análisis muestra que las características económicas y los riesgos de los derivados implícitos no están estrechamente relacionados con el contrato principal.

(i) Método de tasa de interés efectiva: El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

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

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

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

Los derivados, incluyendo derivados implícitos separados, también son clasificados como mantenidos para comercialización a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos o como contratos de garantía financiera. Las

utilidades o pérdidas por instrumentos mantenidos para su venta son reconocidas en resultados.

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

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

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

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

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

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

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

- (vi) **Instrumentos financieros derivados y de cobertura** - La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda y swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y de tipo de cambio. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remediados a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

l. Inventarios - Las materias primas, productos en proceso, productos terminados y repuestos se valorizan a su precio promedio ponderado o al valor neto de realización, el que sea menor.

Los productos terminados y en proceso de fabricación propia, incluyen materias primas, mano de obra y de gastos indirectos de fabricación.

m. Pasivos financieros

- (i) **Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.
- (ii) **Instrumentos de patrimonio** - Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por Somela S.A. se registran al monto la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitidos acciones de serie única.
- (iii) **Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

(a) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

(b) Otros pasivos financieros - Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

Las obligaciones por colocación de bonos se presentan a valor neto, es decir, rebajando al valor par de los bonos suscritos los descuentos y gastos asociados a su colocación.

n. Instrumentos financieros derivados - La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda y swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados al tipo de cambio y tasas de interés respectivamente.

Los cambios en el valor razonable de estos derivados, se registran directamente en resultados, salvo en el caso que hayan sido designados como instrumentos de cobertura y se cumplan las condiciones establecidas por las NIIF para aplicar contabilidad de cobertura:

Cobertura del valor razonable: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultados, al igual que el cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.

Coberturas de flujos de efectivo: los cambios en el valor razonable del derivado se registran, en la parte que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del patrimonio neto denominada "cobertura de flujo de caja". La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspasa al estado de resultados en la medida que la partida cubierta tiene impacto en el estado de resultados por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del estado de resultados.

Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas se registran directamente en el estado de resultados.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable en los flujos de caja subyacentes atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentra en el rango de 80% - 125%.

La Sociedad no aplica contabilidad de cobertura sobre sus inversiones en el exterior.

La Sociedad evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor en resultados. A la fecha, Somela ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

o. Efectivo y efectivo equivalente - El efectivo equivalente está constituido por saldos en cuentas corrientes e inversiones con vencimiento a menos de 90 días. Se incluyen bajo el concepto de operación todas aquellas actividades relacionadas con el giro de la Sociedad, intereses pagados, ingresos financieros percibidos y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

p. Provisiones - Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la sociedad tendría que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son reestimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mayor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

(iv) Beneficios al personal

SOMELA constituyó una provisión de indemnización por años de servicio y premio de antigüedad, la cual está pactada contractualmente con su personal, calculada en base al método del valor actuarial, según lo requerido por la NIC 19 "Beneficios de los Empleados".

La obligación de indemnización por años de servicio es calculado de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el balance general representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados dentro del costo de operación.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año son cargados a resultados en el período que corresponde.

La administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 5,5% anual, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Los importes de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presentan en el ítem del pasivo no corriente del estado de situación financiera proforma.

(v) Provisión garantía de artefactos

La Sociedad calcula la provisión de garantía artefactos basado en estadísticas de utilización de garantías y niveles de ventas de períodos anteriores. Los costos por reposición de productos a clientes por efecto de garantías es aplicado contra esta provisión. La suficiencia de provisión y supuestos utilizados son revisados por la Administración periódicamente.

q. Ingresos de explotación - Los ingresos por ventas son reconocidos cuando los riesgos relevantes y beneficios significativos de la propiedad de los productos son transferidos al comprador, usualmente cuando la propiedad y el riesgo de seguro es traspasado al cliente y los bienes son entregados en una ubicación acordada contractualmente.

r. Impuesto a la renta y diferidos - La Sociedad ha determinado una provisión por impuesto a la renta de primera categoría calculada sobre la base de la renta líquida imponible según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. Los impuestos diferidos para aquellas partidas que tienen un tratamiento distinto para fines tributarios y contables, se registran de acuerdo a NIC 12 "Impuesto a las ganancias".

Las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigencia cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la cuenta de resultados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

s. Información por segmentos - La Sociedad presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones claves de Somela S.A., en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversiones, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 "Información financiera por segmentos".

t. Ganancias por acción - La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del año atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. Somela S.A. no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

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

v. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)

a. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2010:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIIF 2, <i>Pagos basados en acciones</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
NIIF 3 (Revisada), <i>Combinación de negocios</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIC 27 (Revisada), <i>Estados Financieros Consolidados e Individuales</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento – Ítems cubiertos elegibles</i>	Aplicación retrospectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
Mejoras a NIIFs Abril 2009 – <i>colección de enmiendas a doce Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 17, <i>Distribución de activos no monetarios a propietarios</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009

b. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011 y siguientes:

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, <i>Clasificación de Derechos de Emisión</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros – Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de Somela S.A.

Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.

Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

- (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del '1 de enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.
- (ii) Hiperinflación Severa - Estas modificaciones proporcionan guías para las entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor justo en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor justo como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada.

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente - Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de IAS 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor justo de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor justo de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada.

Enmienda a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas

El 4 de noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas. La Norma revisada simplifica los requerimientos de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser restateadas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas – gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. La Sociedad no está relacionada con una entidad gubernamental, por lo tanto las exenciones de revelación no serán aplicables a la Sociedad.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación, titulada Clasificación de Emisión de Derechos. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. La modificación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010, permitiéndose la aplicación anticipada.

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera - 2010

El 6 de mayo de 2010, el IASB emitió Mejoras a NIIF 2010, incorporando modificaciones a 7 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la tercera colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2010 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones

El 7 de octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros - Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo.

Las modificaciones también requieren revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones.

Enmiendas a NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 28 de octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también a replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor justo con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor justo con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor justo utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor justo atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio

El 26 de noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor justo del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor justo no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor justo de la obligación extinguida.

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción

En diciembre de 2009 el IASB emitió Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo, modificaciones a CINIIF 14 NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción. Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo.

5. PRIMERA APLICACION DE LAS NIIF

a. Bases de transición a las NIIF

Hasta el 31 de diciembre de 2009, la Sociedad preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones emitidas por la SVS. A contar del 1° de enero de 2010, los estados financieros de la Sociedad son preparados de acuerdo a NIIF.

De acuerdo a lo anteriormente indicado, Somela S.A. definió como su período de transición a las NIIF, el año 2009, definiendo como período para la medición de los efectos de primera aplicación el 1° de enero de 2009.

Aplicación de NIIF 1

- iv) Con base en el análisis de los factores primarios y secundarios establecidos en la NIC 21, Somela S.A. ha determinado que la moneda funcional de sus operaciones es el Peso Chileno.
 - v) De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los presentes estados financieros, antes mencionados, se han aplicado todas las exenciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.
- b. Exenciones a la aplicación retroactiva**
- (i) **Combinaciones de negocios:** La Sociedad ha analizado que no se remedirán las adquisiciones realizadas antes del 1° de enero de 2009.

- (ii) **Diferencias de conversión acumuladas:** Somela ha analizado que las diferencias de conversión acumuladas serán cero a la fecha de transición. Por lo tanto, todas las ganancias o pérdidas en enajenaciones posteriores por estas operaciones excluirán diferencias de conversión que surjan antes de la fecha de transición.
- (iii) **Costo atribuido propiedad planta y equipo:** La Sociedad considerará como costo atribuido de los bienes de propiedad planta y equipo el valor determinado bajo principios contables anteriores o el valor de mercado a la fecha de la adopción.
- (iv) **Beneficios a empleados:** La Sociedad ha analizado optar por reconocer en resultados, todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas a la fecha de transición a NIIF, si las hubiere.
- (v) **Instrumentos financieros y contratos de cobertura de riesgos:** Somela ha definido la política de cobertura de riesgos y los sistemas mediante los cuales se controlará y medirá la efectividad de la política de coberturas. La política de contabilidad de cobertura será aplicada para las operaciones de cobertura de flujos.
- (vi) **Cambios en pasivos existentes por desmantelamiento, restauración y similares, incluido en los costos de las propiedades, planta y equipo:** Somela ha determinado constituir provisiones por estos conceptos, a la fecha de transición, descontado a una tasa de descuento histórica ajustada por el riesgo en los casos que se determine la existencia de un pasivo.

c. Conciliación del Patrimonio y Resultado neto determinado de acuerdo a NIIF y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile (PCGA Chile)

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Sociedad. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

- c1. A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto al 1 de enero y 31 de diciembre de 2009, entre PCGA Chile y NIIF:

	Patrimonio	
	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$
Patrimonio, PCGA Chile	9.784.625	9.604.536
Revalorización de propiedad, plantas y equipos (1)	708.434	708.434
Eliminación cuentas complementarias de impuestos diferidos (2)	(101.620)	(128.248)
Reverso de corrección monetaria de existencias (3)	122.781	(388.725)
Reverso de corrección monetaria de propiedad, plantas y equipos (3)	65.031	
Reverso de corrección monetaria de otros activos (3)	2.114	
Otros ajustes	(5.080)	
Costos indirectos de fabricación		169.604
Impuestos diferidos (5)	(141.307)	(83.184)
Dividendo mínimo (6)	(559.041)	(855.338)
Total de ajustes a NIIF	91.312	(577.457)
Patrimonio, NIIF	9.875.937	9.027.079

c2. A continuación se presenta la conciliación del resultado por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 entre PCGA Chile y NIIF:

	31.12.2009 M\$
Resultado, PCGA Chile	<u>2.301.563</u>
Amortización cuentas complementarias de impuestos diferidos (2)	26.628
Reverso de corrección monetaria de existencias (3)	511.506
Reverso de corrección monetaria de propiedad, plantas y equipos (3)	65.031
Reverso de corrección monetaria de otros activos (3)	2.114
Reverso de corrección monetaria del patrimonio (3)	(214.083)
Costos indirectos de fabricación (4)	(169.604)
Otros ajustes	(5.080)
Impuestos diferidos (5)	<u>(58.123)</u>
Total de ajustes a NIIF	<u>158.389</u>
Resultado, NIIF	<u><u>2.459.952</u></u>

Explicación de los principales ajustes:

- (1) Revalorización de propiedad, plantas y equipos - Como parte del proceso de primera adopción, la Sociedad optó por valorizar parte de su propiedad, planta y equipo a valor justo y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención presentada en NIIF 1.

La Sociedad efectuó una revaluación de parte de los terrenos de su propiedad, plantas y equipos, registrándose un efecto al 1° de enero de 2009 de M\$708.434, como ajuste de transición a las NIIF, efecto que se ha registrado con abono a reservas en el patrimonio y se discontinúa la aplicación de la corrección monetaria como lo establecen dichas normas.

- (2) Eliminación cuentas complementarias de impuestos diferidos - De acuerdo a NIIF cualquier diferencia entre el valor contable y tributario de un activo o pasivo representa la existencia de un impuesto diferido que debe registrarse en el estado de situación financiera. Bajo PCGA en Chile la determinación de los impuestos diferidos sigue un esquema similar, excepto porque los PCGA en Chile permitían contabilizar el efecto de la primera aplicación de los impuestos diferidos contra una cuenta complementaria del estado de situación financiera. Dichos activos (pasivos) complementarios eran amortizados contra resultado en los periodos estimados de reverso de la diferencia temporal que le dio origen, lo cual origina una diferencia con las NIIF que debió ser ajustada en el proceso de adopción.

- (3) Eliminación corrección monetaria - Los principios contables generalmente aceptados en Chile requieren que los estados financieros sean ajustados para reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del peso chileno.

NIIF no considera indexación por inflación, en países que no son hiperinflacionarios como Chile. Por lo tanto, las cuentas de resultados y de balance no se reajustan por inflación, y las variaciones son nominales. El efecto de corrección monetaria, afecta principalmente a las partidas de activos no monetarios, depreciación y patrimonio. Los efectos de la aplicación de la corrección monetaria, descritos anteriormente, están incluidos en la reconciliación.

- (4) Costos indirectos de fabricación - Corresponde a la activación de costos indirectos de fabricación de acuerdo con lo señalado en NIC 2.

- (5) Impuestos diferidos - Corresponde al 17% de los ajustes de convergencia a NIIF, que dan origen a diferencias temporarias por cambios en la base contable de activos y pasivos ajustados.
- (6) Dividendo mínimo - Corresponde a la provisión del resultado de acuerdo a la política de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

6. GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS Y DEFINICION DE COBERTURA

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por el Directorio de Somela S.A..

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Sociedad, una caracterización y cuantificación de éstos, así como una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Sociedad:

c) Riesgo de tipo de cambio - Una buena parte de los costos de la compañía se encuentran indexados a la moneda norteamericana y la mayor parte de las ventas se realizan en pesos chilenos, por lo que variaciones del dólar afectan los costos de la compañía. Somela S.A. tiene una política de cobertura al riesgo cambiario que disminuye en forma significativa este riesgo.

Esta política consiste en mantener calzados diariamente los activos y pasivos en moneda extranjera por la vía de pre pagar deudas en dólares o tomando derivados de tipo de cambio. En el cierre de diciembre de 2010 la Compañía tenía activos monetarios en dólares por USD 2.860.305 (un 7,5% del total de activos) y pasivos en la misma moneda por USD 2.825.631 evidenciando dicho calce.

d) Riesgo de tasa de interés - La Compañía mantiene sólo deudas de corto plazo en el sistema financiero. Estas se renuevan mensualmente, por lo que un alza en las tasas de interés de corto plazo aumentaría los costos financieros de Somela S.A.. Este riesgo se ve disminuido debido al bajo nivel de endeudamiento, y al alto índice de cobertura de gastos financieros. El índice de endeudamiento es 0,75 veces y la cobertura de gastos financieros es de 71,9 veces. Los préstamos que devengan interés son por M\$3.073.050 lo que representa un 40% del total de pasivos. Si la tasa de interés sube o baja un 10% (considerando como base el 2% anual que representa la tasa promedio variable de los pasivos vigentes que devengan interés), la pérdida o utilidad respectivamente sería por M\$6.829.

e) Riesgo de precio de materias primas - El alza en los precios de las materias primas (acero, plásticos y cobre) incide en los costos, y por lo tanto en los márgenes de comercialización de la Sociedad. No obstante lo anterior, la compañía tiene como política mantener una alta rotación de inventarios, lo que disminuye el riesgo de diferencias en la valorización de dichos inventarios.

Por otra parte, el alza de dichas materias primas se produce en toda la industria, por lo que no disminuye su competitividad.

f) Riesgo de crédito - Los principales clientes de Somela S.A. son sociedades anónimas que transan sus acciones en mercados de valores nacionales e internacionales, y de los cuales se dispone de amplia información financiera. Es así como los principales clientes de la Sociedad representan un 73,2% de la cartera de cuentas por cobrar (incluida la cartera de exportaciones) y de estos un 84,5% son Sociedades Anónimas Abiertas. Sólo el 0,53% del total de la cartera tiene una morosidad de más de 90 días.

g) Riesgo de liquidez - Las proyecciones de caja de la Compañía considerando las Inversiones y Pagos de Dividendos se realizan en forma anticipada, de tal manera que se anticipen eventuales desfases de caja y se tomen las medidas para cubrir dichos desfases.

Además, debido a los buenos indicadores financieros de la compañía, Somela S.A. tiene acceso al mercado bancario en condiciones óptimas de tasas y productos.

Es así como la Compañía mantiene líneas de crédito disponibles con los tres bancos con los que opera por MUS\$26.500 y deudas financieras sólo por MUS\$6.566,3.

7. REVELACIONES DE LOS JUICIOS QUE LA GERENCIA HAYA REALIZADO AL APLICAR LAS POLITICAS CONTABLES DE LA ENTIDAD

La aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de estimaciones y supuestos que afectarán los montos a reportar de activos y pasivos a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el período de reporte. La Administración de la Sociedad, necesariamente efectuará juicios y estimaciones que tendrán un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros bajo NIIF.

Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros bajo NIIF.

Según se señala, la administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que tienen un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Un detalle de las estimaciones y juicios usados más críticos son los siguientes:

- h) Vida útil económica de activos** - Con excepción de los terrenos, los activos tangibles son depreciados linealmente sobre la vida útil económica. La Administración revisa anualmente las bases usadas para el cálculo de la vida útil.
- i) Deterioro de activos** - La Sociedad revisa el valor libro de sus activos tangibles e intangibles para determinar si hay cualquier indicio que estos pudieran tener indicaciones de deterioro. En la evaluación de deterioro, los activos que no generan flujo efectivo independiente son agrupados en una unidad generadora de efectivo ("UGE") apropiada. El monto recuperable de estos activos o UGE, es medido como el mayor entre su valor justo (metodología flujos futuros descontados) y su valor libro.

Los valores razonables de deudores por ventas y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales, dado que representa los montos de efectivo que recaudará por dicho concepto.

Los saldos incluidos en este rubro, en general no devengan intereses.

Debido a que la Sociedad no mantiene clientes con deudas vencidas significativas, se ha estimado necesario constituir provisión para deudores incobrables.

- j) Costos de desmantelamiento, restauración y medioambientales** - Las provisiones para desmantelamiento, restauración y medioambientales, se efectuarán a valor presente en el momento que la obligación es conocida. Los costos ambientales podrán ser estimados usando también el trabajo de un especialista externo y/o expertos internos. La Administración aplicará su juicio y experiencia para proveer y amortizar estos costos estimados sobre la vida útil de las instalaciones.

- k) Provisión de beneficios al personal** - Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año son cargados a resultados del año.

Los supuestos que se refieren a los costos esperados son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, la tasa de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura. Aunque la administración cree que los supuestos usados son apropiados, un cambio en estos supuestos podría impactar significativamente los resultados de la Sociedad.

- l) Provisión garantía artefactos** - La Sociedad calcula la provisión de garantía artefactos basado en estadísticas de utilización de garantías y niveles de ventas de períodos anteriores. Los costos por reposición de productos a clientes por efecto de garantías es aplicado contra esta provisión. La suficiencia de provisión y supuestos utilizados son revisados por la Administración periódicamente.
- m) Provisión deudores incobrables** - La Sociedad calcula la provisión de incobrables considerando un porcentaje de las ventas y un estudio caso a caso de la recuperación de los saldos antiguos. Los castigos de deudores incobrables son aplicados contra esta provisión. La suficiencia de provisión y supuestos utilizados son revisados por la Administración periódicamente.

- n) **Provisión obsolescencia inventarios** - La provisión de obsolescencia de materias primas y productos terminados se registra sobre base devengada, en base a estudios técnicos considerando la antigüedad, rotación y uso de estos inventarios.

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

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

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Caja y bancos	186.730	49.853	36.278
Fondos mutuos	<u>77.000</u>	<u>401.823</u>	<u>117.029</u>
Totales	<u><u>263.730</u></u>	<u><u>451.676</u></u>	<u><u>153.307</u></u>

9. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

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

	Total corriente		
	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Deudores por ventas	5.348.945	4.424.887	3.619.018
Documentos por cobrar	499.777	409.395	434.047
Deudores varios	791.892	109.256	239.785
IVA crédito fiscal	<u>166.348</u>	<u>-</u>	<u>226.226</u>
Totales	<u><u>6.806.962</u></u>	<u><u>4.943.538</u></u>	<u><u>4.519.076</u></u>

Los valores razonables de deudores por ventas y otras cuentas por cobrar corresponden a los mismos valores comerciales.

El período de crédito promedio sobre la venta es menor de 60 días, no se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar para los primeros 30 días posteriores a la facturación.

Somela S.A. provisiona la totalidad de las cuentas en cobranza judicial y establece provisiones específicas para las cuentas vigentes que presentan algún riesgo razonable de incobrabilidad determinado sobre la base de las experiencias de incumplimiento y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

Antes de aceptar a cualquier nuevo cliente Somela S.A. utiliza un sistema de calificación para evaluar la calidad crediticia del cliente y define los límites aplicables. Los límites y calificaciones atribuidos a los clientes se revisan en comités de crédito que se realizan mensualmente.

Somela S.A., mantiene líneas de crédito abiertas con sus clientes, otorgadas baso criterios de riesgo crediticio, solvencia, historial de pagos y otras variables relevantes.

La Sociedad mantiene saldos de cuentas por cobrar con un número determinado de clientes, saldos que son dinámicos y fluctúan fundamentalmente de acuerdo a la facturación, que se ve influenciada por los ciclos de temporadas de las diferentes gamas de productos.

10. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El detalle de los saldos y transacciones con entidades relacionadas corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones al 31 de diciembre de 2010, al 31 de diciembre 2009 y 1º de enero de 2009, es el siguiente:

a. Cuentas por cobrar:

Rut	Sociedad	Total corriente		
		31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
90.274.000-7	CTI Compañía Tecno Industrial S.A.	70.755	137.034	82.999
85.859.300-K	Central de Servicios Técnicos Limitada	9.222	6.649	27.275
65.033.875-8	Corporación de Desarrollo Social Sigdo Koppers	20.886	-	-
0-E	Frimetal S.A. (sociedad argentina)	-	-	4.073
	Totales	<u>100.863</u>	<u>143.683</u>	<u>114.347</u>

b. Cuentas por pagar:

Rut	Sociedad	Total corriente		
		31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
90.274.000-7	CTI Compañía Tecno Industrial S.A.	379.367	443.093	673.681
85.859.300-K	Central de Servicios Técnicos Limitada	79.581	66.533	121.959
76.788.120-7	SK Capacitación S.A.	-	-	2.967
76.030.514-6	SK Converge S.A.	15.627	21.429	13.314
	Totales	<u>474.575</u>	<u>531.055</u>	<u>811.921</u>

c. Transacciones más significativas y sus efectos en resultado

Rut	Sociedad	Tipo de relación	Descripción de la transacción	Acumulado 31.12.2010		Acumulado 31.12.2009	
				Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo) abono M\$
90.274.000-7	CTI Compañía Tecno Industrial S.A. Accionistas	Accionista controlador	Venta de productos	1.994.477	598.343	2.074.418	622.325
			Compra de productos	33.977	-	52.178	-
			Dividendos	2.940.764	-	1.937.241	-
85.859.300-K	Central de Servicios Técnicos Limitada	Matriz común	Servicios administrativos	437.344	(437.344)	445.719	(445.719)
			Venta de productos	69.530	20.859	228.991	107.626
0-E	Frimetal S.A. (Sociedad Argentina)	Matriz común	Venta de productos	1.080.484	216.097	718.152	140.040
76.788.120-7	SK Capacitación S.A.	Accionistas comunes	Servicios	-	-	895	(895)
76.030.514-6	SK Converge S.A.	Accionistas comunes	Servicios	49.805	(49.805)	97.308	(93.000)
99.598.300-1	Sigdo Koopers S.A.	Matriz común	Aporte	171.885	-	-	-
96.928.530-4	Comercial Automotriz S.A.	Accionistas comunes	Compra de bienes y servicios	528	(528)	-	-

d. Administración y alta dirección - Los miembros de la Alta Administración y demás personas que asumen la gestión de SOMELA, así como los accionistas o las personas naturales o jurídicas a las que representan, no han participado al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1º de enero de 2009, en transacciones inhabituales y/o relevantes de la Sociedad.

La Sociedad es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros.

Las remuneraciones percibidas por la plana gerencial de SOMELA durante el período 2010 ascendieron a M\$366.302. Durante el año 2010 no hay indemnizaciones por años de servicios canceladas a la gerencia.

e. Comité de Directores - De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 50 bis de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, SOMELA cuenta con un Comité de Directores compuesto de 3 miembros, que tienen las facultades contemplados en dicho artículo.

f. Remuneración y otras prestaciones - En conformidad a lo establecido en el Artículo 33 de la Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas, en Abril de 2010, la Junta General Ordinaria de Accionistas determinó la remuneración del Directorio de SOMELA para el ejercicio 2010. El detalle de los importes pagados en los años 2010 y 2009 que incluye a los miembros del Comité de Directores, es el siguiente:

Nombre	Cargo	Acumulado 31.12.2010			Acumulado 31.12.2009		
		Directorio M\$	Comité de Directores M\$	Total M\$	Directorio M\$	Comité de Directores M\$	Total M\$
Sr. Juan Pablo Aboitiz Domínguez	Presidente	14.316	-	14.316	10.068	-	10.068
Sr. Horacio Pavez Aro	Vicepresidente	10.502	1.915	12.417	7.555	838	8.393
Sr. Wayhi Yousef Allel	Director	7.629	-	7.629	8.820	-	8.820
Sr. Isidoro Palma Penco	Director	7.629	1.915	9.544	5.656	629	6.285
Sr. Juan Elgueta Zunino	Director	7.629	-	7.629	7.555	-	7.555
Sr. Juan Eduardo Errázuriz Domínguez	Director	5.745	-	5.745	-	-	-
Sr. Naoshi Matsumoto Coudurier	Director	5.745	1.705	7.450	-	-	-
Sr. Ramón Aboitiz Musatadi (1) (2)	Presidente	3.767	-	3.767	15.110	-	15.110
Sr. Naoshi Matsumoto Takahashi (3)	Director	1.885	210	2.095	7.555	838	8.393
Sr. Rodrigo González González (4)	Director	-	-	-	1.899	210	2.109
Totales		<u>64.847</u>	<u>5.745</u>	<u>70.592</u>	<u>64.218</u>	<u>2.515</u>	<u>66.733</u>

- (1) Presidente del directorio hasta marzo de 2010, a contar de abril de 2010 fue reemplazado en la Presidencia por el Sr. Juan Pablo Aboitiz Domínguez.
- (2) Director titular hasta marzo de 2010, a contar de abril de 2010 fue reemplazado por el Sr. Juan Eduardo Errázuriz Domínguez.
- (3) Director titular hasta marzo de 2010, a contar de abril de 2010 fue reemplazado por el Sr. Naoshi Matsumoto Coudurier.
- (4) Director titular hasta marzo de 2009, a contar de abril de 2009 fue reemplazado por el Sr. Isidoro Palma Penco.

11. INVENTARIOS

a. Composición:

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

	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Productos terminados	3.183.635	2.636.664	2.981.190
Materiales y materias primas	1.396.506	1.079.518	1.733.949
Productos en proceso	89.781	27.674	362.793
Importaciones en tránsito	<u>2.219.438</u>	<u>1.846.119</u>	<u>865.750</u>
Totales	<u>6.889.362</u>	<u>5.589.975</u>	<u>5.943.682</u>

La Administración de la Sociedad estima que las existencias serán realizadas dentro del plazo de un año.

b. Costo de inventario reconocido como gasto:

El detalle del gasto en costo de operación registrado al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$
Productos terminados	12.964.698	10.590.590
Materiales y materias primas	<u>5.433.536</u>	<u>3.127.308</u>
Totales	<u><u>18.398.234</u></u>	<u><u>13.717.898</u></u>

12. CUENTAS POR COBRAR POR IMPUESTOS CORRIENTES - CUENTAS POR PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

Las cuentas por cobrar y pagar por impuestos al 31 de diciembre de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y 1° de enero de 2009, respectivamente se detallan a continuación:

a. Activos por impuestos corrientes:

	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Provisión impuesto a la renta	(701.432)	(423.285)	(681.070)
Impuesto único Artículo 21	(461)	-	(1.863)
Pagos provisionales mensuales	634.034	535.430	715.497
Crédito por capacitación	15.291	16.500	12.000
Crédito por donación	<u>75.500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u><u>22.932</u></u>	<u><u>128.645</u></u>	<u><u>44.564</u></u>

b. Pasivos por impuestos corrientes:

La compañía no mantiene pasivos por impuestos corrientes.

13. INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

A continuación se presenta un detalle de las principales inversiones en asociadas contabilizadas bajo el método de la participación, al 31 de diciembre de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y al 1° de enero de 2009:

Sociedad	Participación 31.12.2010 %	Saldo al 01.01.2010 M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Participación en los resultados M\$	Retiros M\$	Utilidad no realizada M\$	Reserva patrimonio M\$	Total 31.12.2010 M\$
Central de Servicios Técnicos Limitada	8,74%	<u>60.133</u>			<u>(5.536)</u>				<u>54.597</u>
Sociedad	Participación 31.12.2009 %	Saldo al 01.01.2009 M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Participación en los resultados M\$	Retiros M\$	Utilidad no realizada M\$	Reserva patrimonio M\$	Total 31.12.2009 M\$
Central de Servicios Técnicos Limitada	8,74%	<u>66.989</u>			<u>(6.856)</u>				<u>60.133</u>
Sociedad	Participación 01.01.2009 %	Saldo al 01.01.2008 M\$	Adiciones M\$	Bajas M\$	Participación en los resultados M\$	Retiros M\$	Utilidad no realizada M\$	Reserva patrimonio M\$	Total 01.01.2009 M\$
Central de Servicios Técnicos Limitada	8,74%	<u>73.458</u>			<u>(6.469)</u>				<u>66.989</u>

14. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS

a. Composición

La composición por clase de Propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y al 1° de enero de 2009, respectivamente se detalla a continuación:

Propiedades, plantas y equipos, neto

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Terrenos	1.223.059	1.223.059	1.223.059
Construcciones y obras de infraestructura	899.562	964.125	1.034.135
Maquinarias y equipos	687.981	856.691	1.035.744
Otros	42.229	126.960	109.802
	<u>2.852.831</u>	<u>3.170.835</u>	<u>3.402.740</u>

Propiedades, plantas y equipos, bruto

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Terrenos	1.223.059	1.223.059	1.223.059
Construcciones y obras de infraestructura	4.501.511	4.485.714	4.473.374
Maquinarias y equipos	6.904.698	6.824.678	6.746.434
Otros	369.193	435.014	391.915
	<u>12.998.461</u>	<u>12.968.465</u>	<u>12.834.782</u>

La depreciación acumulada por clases de Propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y 1° de enero de 2009, es la siguiente:

Depreciación acumulada

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Construcciones y obras de infraestructura	(3.601.949)	(3.521.589)	(3.439.239)
Maquinarias y equipos	(6.216.717)	(5.967.987)	(5.710.690)
Otros	(326.964)	(308.054)	(282.113)
	<u>(10.145.630)</u>	<u>(9.797.630)</u>	<u>(9.432.042)</u>

b. Movimientos

Los movimientos contables entre el 1° de enero de 2009 y el 31 de diciembre de 2010, de Propiedades, plantas y equipos, neto, es el siguiente:

	Terrenos M\$	Construcciones y obras de infraestructura M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otras propiedades, plantas y equipos M\$	Total M\$
Activos					
Saldo inicial al 1° de enero de 2009	1.223.059	1.034.135	1.035.744	109.802	3.402.740
Adiciones	-	12.340	82.380	43.246	137.966
Gasto por depreciación	-	(82.350)	(261.433)	(26.088)	(369.871)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	<u>1.223.059</u>	<u>964.125</u>	<u>856.691</u>	<u>126.960</u>	<u>3.170.835</u>

	Terrenos M\$	Construcción y obras de infraestructura M\$	Maquinarias y equipos M\$	Otros M\$	Total M\$
Activos					
Saldo inicial al 1° de enero de 2010	1.223.059	964.125	856.691	126.960	3.170.835
Adiciones	-	2.333	22.144	5.519	29.996
Gasto por depreciación	-	(80.360)	(248.731)	(18.909)	(348.000)
Trasposos	-	13.464	57.877	(71.341)	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	<u>1.223.059</u>	<u>899.562</u>	<u>687.981</u>	<u>42.229</u>	<u>2.852.831</u>

c. Información adicional:

(i) Propiedades y edificios contabilizados al valor razonable

Como parte del proceso de primera adopción de las NIIF, la Sociedad decidió medir los terrenos a su valor razonable como costo atribuido a la fecha de transición del 1 de enero de 2009. Los valores razonables de los terrenos ascendieron a M\$1.223.059, dichos valores fueron determinados por un especialista externo.

(ii) Seguros

Somela S.A. tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de propiedades, plantas y equipos, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

(iii) Costo por depreciación

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, 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 con dichos activos.

Las vidas útiles estimadas por clases de activo son las siguientes:

	Vida útil mínima años	Vida útil máxima años	Vida útil promedio ponderado años
Construcciones y obras de infraestructura	5	60	17
Maquinarias y equipos	3	20	13
Muebles y equipos	5	10	7
Equipamiento de tecnologías de la información	3	10	4
Vehículos	7	7	7

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de los estados financieros.

El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo incluido en los costos de explotación y gastos de administración y ventas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$
En costos de explotación	248.636	252.428
En gastos de administración y ventas	<u>99.364</u>	<u>113.307</u>
Totales	<u>348.000</u>	<u>365.735</u>

15. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

Activos Intangibles distintos de la plusvalía, neto

	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Licencia de Software	<u>279.034</u>	<u>288.345</u>	<u>93.555</u>

Activos Intangibles distintos a la plusvalía, bruto

	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Licencia de Software	<u>310.038</u>	<u>288.345</u>	<u>93.555</u>

Amortización Acumulada

	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Licencia de Software	<u>(31.004)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

16. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTOS DIFERIDOS

a. Impuesto a la renta reconocido en resultados del año.

	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$
Gasto por impuesto corriente:		
Provisión impuesto a la renta de primera categoría	<u>(701.592)</u>	<u>(423.285)</u>
Gasto por impuestos diferidos a las ganancias:		
Gasto por impuestos diferidos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	<u>14.076</u>	<u>(56.979)</u>
Total gasto por impuesto a las ganancias	<u><u>(687.516)</u></u>	<u><u>(480.264)</u></u>

b. Conciliación del resultado contable con el resultado fiscal.

La conciliación de la tasa de impuestos legal vigente en Chile y la tasa efectiva de impuestos aplicables a la Sociedad, se presenta a continuación:

La tasa impositiva utilizada para la conciliación al 31 de diciembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009 corresponde a la tasa de impuesto a las sociedades en Chile del 17% que la Sociedad debe pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

Con fecha 31 de julio de 2010, se publicó en el Diario Oficial de la República de Chile la Ley N°20.455 cuyo objetivo es obtener mayores recursos para la reconstrucción del país tras el terremoto del pasado 27 de febrero de 2010. Esta Ley, en su Artículo N°1 establece el alza de tasa de Impuesto a la Renta para los años comerciales 2011 y 2012, quedando estas en un 20% y 18,5%, respectivamente, retornado al 17% en el año 2013.

Por lo anterior, las diferencias temporarias corrientes han sido calculadas a la tasa del 20% vigente para el año 2011.

	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	<u>722.710</u>	<u>499.837</u>
Diferencia permanente por reconocimiento de resultado de coligada	(941)	(1.166)
Déficit de impuesto primera categoría año anterior	(22.624)	(16.288)
Otro decremento en cargo por impuestos legales	<u>(11.629)</u>	<u>(2.119)</u>
Total ajuste al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	<u>(35.194)</u>	<u>(19.573)</u>
Gasto por impuesto utilizando la tasa efectiva	<u><u>687.516</u></u>	<u><u>480.264</u></u>
	%	%
Tasa impositiva legal	17,0%	17,0%
Diferencia permanente referida al reconocimiento de resultado de coligada	0,0%	0,0%
Déficit de impuesto primera categoría año anterior	-0,5%	-0,6%
Otro decremento en tasa impositiva legal	<u>-0,3%</u>	<u>-0,1%</u>
Total ajuste a la tasa impositiva legal (%)	<u>-0,8%</u>	<u>-0,7%</u>
Tasa impositiva efectiva (%)	<u><u>16,2%</u></u>	<u><u>16,3%</u></u>

c. Impuestos diferidos:

El detalle de los saldos acumulados de activos y pasivos por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y al 1° de enero de 2009 es el siguiente:

Activos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Ingresos anticipados	867	5.439	6.610
Provisión vacaciones	25.547	16.960	18.363
Indemnización años de servicios	28.580	20.823	28.248
Provisiones de obsolescencia	35.225	27.444	31.669
Provisión parque de artefactos	23.747	15.452	14.248
Reverso de corrección monetaria de existencias	-	-	66.083
Provisión deudores incobrables	26.317	30.069	44.936
Totales	140.283	116.187	210.157

Pasivos por impuestos diferidos reconocidos, relativos a:

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Gastos diferidos	-	-	13.892
Diferencia de valorización de activos fijos	201.765	204.552	242.349
Reverso de corrección monetaria de existencias	-	20.873	-
Costos indirectos de fabricación	-	-	35.008
Revaluación terrenos	120.434	120.434	120.434
Totales	322.199	345.859	411.683

Movimientos de activos y pasivos por impuestos diferidos:

	Activos	Pasivos
	M\$	M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2009	210.157	411.683
Decremento en pasivo por impuestos diferidos	(93.970)	(65.824)
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	(93.970)	(65.824)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	116.187	345.859

	Activos M\$	Pasivos M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2010	<u>116.187</u>	<u>345.859</u>
Incremento (decremento) en pasivo por impuestos diferidos	<u>24.096</u>	<u>(23.660)</u>
Total cambios en pasivos por impuestos diferidos	<u>24.096</u>	<u>(23.660)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u><u>140.283</u></u>	<u><u>322.199</u></u>

17. OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de los préstamos que devengan intereses, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y al 1° de enero de 2009, es el siguiente:

a. Obligaciones con entidades financieras, corriente:

	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Préstamos de entidades financieras	<u><u>3.073.050</u></u>	<u><u>2.167.879</u></u>	<u><u>1.716.343</u></u>

b. Vencimientos y moneda de las obligaciones con entidades financieras:

El detalle de los vencimientos y moneda de los préstamos bancarios es el siguiente:

RUT	31.12.2010 Acreedor	Moneda	Tipo	Tasa de interés		Vencimiento 91 días a 1 año M\$	Totales M\$
				Base	Vigente		
97.036.000-K	Banco Santander Santiago	US\$	Libor	60 días	2,08%	1.613.335	1.613.335
97.036.000-K	Banco Santander Santiago	CLP	Nominal	30 días	0,34%	436.030	436.030
97.036.000-K	Banco Santander Santiago	CLP	Nominal	30 días	0,34%	350.562	350.562
97.036.000-K	Banco Santander Santiago	CLP	Nominal	30 días	0,37%	150.055	150.055
97.036.000-K	Banco Santander Santiago	US\$	Nominal	30 días	0,75%	118.111	118.111
97.036.000-K	Banco Santander Santiago	US\$	Nominal	30 días	0,78%	269.973	269.973
97.036.000-K	Banco Santander Santiago	US\$	Nominal	30 días	0,76%	134.984	134.984
Totales						<u><u>3.073.050</u></u>	<u><u>3.073.050</u></u>
RUT	31.12.2009 Acreedor	Moneda	Tipo	Tasa de interés		Vencimiento 91 días a 1 año M\$	Totales M\$
				Base	Vigente		
97.036.000-K	Banco Santander Santiago	US\$	Libor	60 días	2,20% anual	1.087.242	1.087.242
97.004.000-5	Banco Chile	CLP	Nominal	30 días	0,15%	1.080.637	1.080.637
Totales						<u><u>2.167.879</u></u>	<u><u>2.167.879</u></u>
RUT	01.01.2009 Acreedor	Moneda	Tipo	Tasa de interés		Vencimiento 91 días a 1 año M\$	Totales M\$
				Base	Vigente		
97.036.000-K	Banco Santander Santiago	US\$	Libor	60 días	2,29% anual	912.988	912.988
97.004.000-5	Banco Chile	CLP	Nominal	30 días	0,92%	803.355	803.355
Totales						<u><u>1.716.343</u></u>	<u><u>1.716.343</u></u>

18. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros de Somela S.A. están compuestos por:

- Activos financieros valorizados a valor justo: Cuotas de fondos mutuos
- Activos financieros valorizados a costo amortizado: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar a empresas relacionadas.
- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado: deuda bancaria, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Valor razonable de los instrumentos financieros

	31.12.2010		31.12.2009		01.01.2009	
	Importe en libros M\$	Valor razonable M\$	Importe en libros M\$	Valor razonable M\$	Importe en libros M\$	Valor razonable M\$
Activos financieros						
Corrientes:						
Efectivo y efectivo equivalente	263.730	263.730	451.676	451.676	153.307	153.307
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	7.136.002	7.136.002	4.943.538	4.943.538	4.519.076	4.519.076
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	100.863	100.863	143.683	143.683	114.347	114.347
Pasivos financieros						
Corrientes:						
Préstamos que devengan intereses	3.073.050	3.073.050	2.167.879	2.167.879	1.716.343	1.716.343
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.812.890	1.812.890	902.927	902.927	1.155.899	1.155.899
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	474.575	474.575	531.055	531.055	811.921	811.921

Presunciones aplicadas para propósitos de medir el valor razonable

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se determinan de la siguiente forma:

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

19. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

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

	Corriente		
	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Dividendos por pagar	166.418	180.430	233.460
Cuentas por pagar	1.257.859	597.024	648.067
Acreedores varios	14.564	80.839	229.180
Retenciones	33.382	34.256	36.002
IVA débito fiscal	-	685	-
Impuesto único	10.052	8.108	6.411
Impuesto único Art. 42	900	1.585	813
Impuesto timbres	675	-	1.966
Totales	1.483.850	902.927	1.155.899

El período medio para el pago a proveedores es de 30 días por lo que el valor justo no difiere de forma significativa de su valor libro.

20. PROVISIONES

El detalle de las provisiones corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1° de enero de 2009, es el siguiente:

a. Composición:

Otras Provisiones:

	Corriente		
	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Provisión bonificaciones a clientes	552.108	310.541	385.864
Provisión parque artefactos	90.892	90.892	83.814
Otras provisiones	75.637	48.854	102.069
Totales	718.637	450.287	571.747

Provisiones por Beneficios a los Empleados:

	Corriente		
	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
Provisión Participación Utilidades (1)	757.038	395.093	567.448
Provisión Gratificaciones (1)	159.798	144.492	163.352
Provisión de vacaciones (2)	105.649	90.174	85.576
Provisión Aguinaldos	22.085	9.592	22.440
Provisión Indemnizaciones (3)	34.803	-	-
Totales	1.079.373	639.351	838.816

- (1) Corresponde a todos los beneficios y bonos que la Sociedad deberá cancelar a los trabajadores y ejecutivos que se encuentran establecidos en los contratos colectivos o contratos de trabajo según sea el caso.
- (2) Corresponde a la provisión de vacaciones devengadas al personal, de acuerdo a la legislación laboral vigente.
- (3) Corresponde a la provisión de indemnización por años de servicios, de acuerdo con reestructuración planificada por la Sociedad.

b. Movimiento

Otras Provisiones:

	Provisión bonificaciones a clientes M\$	Provisión parque artefactos M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2009	310.541	90.893	48.853	450.287
Provisiones adicionales	1.529.568	-	77.387	1.606.955
Provisión utilizada	(1.288.001)	-	(50.604)	(1.338.605)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	552.108	90.893	75.636	718.637

	Provisión bonificaciones a clientes M\$	Provisión parque artefactos M\$	Otras provisiones M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2009	385.864	83.814	102.069	571.747
Provisiones adicionales	1.020.556	256.933	129.614	1.407.103
Provisión utilizada	(1.095.879)	(249.854)	(182.830)	(1.528.563)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	310.541	90.893	48.853	450.287

Provisiones por Beneficios a los Empleados:

	Provisión de vacaciones M\$	Provisión gratificaciones M\$	Provisión participación utilidades M\$	Provisión aguinaldos M\$	Provisión indemnización años de servicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2010	90.174	144.492	395.093	9.592	-	639.351
Provisiones adicionales	221.488	280.966	894.766	159.947	65.422	1.622.589
Provisión utilizada	(206.013)	(265.660)	(532.821)	(147.454)	(30.619)	(1.182.567)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	<u>105.649</u>	<u>159.798</u>	<u>757.038</u>	<u>22.085</u>	<u>34.803</u>	<u>1.079.373</u>
	Provisión de vacaciones M\$	Provisión gratificaciones M\$	Provisión participación utilidades M\$	Provisión aguinaldos M\$	Provisión indemnización años de servicio M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2009	85.576	163.352	567.448	22.440	-	838.816
Provisiones adicionales	66.312	32.234	1.033.714	78.467	-	1.210.727
Provisión utilizada	(61.714)	(51.094)	(1.206.069)	(91.315)	-	(1.410.192)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	<u>90.174</u>	<u>144.492</u>	<u>395.093</u>	<u>9.592</u>	<u>-</u>	<u>639.351</u>

c. Provisión no corriente:

La Sociedad ha constituido provisiones para cubrir indemnización por años de servicio que será pagado a su personal, de acuerdo con los contratos colectivos suscritos con sus trabajadores. Esta provisión representa el total de la provisión devengada.

El detalle de los principales conceptos incluidos en la provisión beneficios al personal al 31 de diciembre de 2010, al 31 de diciembre de 2009 y al 1° de enero de 2009, es el siguiente:

Concepto	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
Indemnización por años de servicio	<u>87.130</u>	<u>84.910</u>	<u>107.025</u>

Los principales supuestos utilizados para propósitos del cálculo actuarial son los siguientes:

Bases actuariales utilizadas	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
Tasa de descuento	5,50%	5,50%	5,50%
Tasa esperada de incremento salarial	2,00%	2,00%	2,00%
Indice de rotación	1,50%	1,50%	1,50%
Indice de rotación - retiro por necesidades de la empresa	0,50%	0,50%	0,50%
Edad de Retiro			
Hombres	65 años	65 años	65 años
Mujeres	60 años	60 años	60 años
Tabla de mortalidad	RV-2004	RV-2004	RV-2004

El estudio actuarial fue elaborado por el actuario independiente Sr. Pedro Arteaga Servicios Actuariales S.A., en base a los supuestos proporcionados por la Administración.

21. PATRIMONIO NETO

a. Capital suscrito y pagado - Al 31 de diciembre de 2010, el capital social de SOMELA asciende a M\$3.828.356 y está representado por 132.001.678 acciones de valor nominal totalmente suscritas y pagadas que se encuentran admitidas a cotización en la Bolsa de Comercio de Santiago de Chile, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Valores de Valparaíso. Estas cifras no han sufrido ninguna variación durante el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2010.

b. Distribución de accionistas

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

Número de acciones

Serie	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Unica	132.001.678	132.001.678	132.001.678

Capital

Serie	Capital suscrito M\$	Capital pagado M\$
Unica	3.828.356	3.828.356

c. Política de Dividendos - En sesión celebrada con fecha 23 de abril de 2010 se acordó que, respecto del Ejercicio 2010, la política general de reparto de dividendos que espera cumplir la Sociedad es la de repartir el 30% de la utilidad líquida del citado período. Sin perjuicio de lo antes señalado, es intención del Directorio distribuir durante el ejercicio 2010 hasta un 70% de la utilidad líquida distributable de dicho período anual.

Con fecha 17 de noviembre de 2010, en sesión de Directorio se aprobó el pago de un dividendo provisorio de \$8,42 por acción, ascendente a M\$1.111.325 con cargo a las utilidades del ejercicio 2010.

Con fecha 16 de junio de 2010, en sesión de Directorio se aprobó el pago de un dividendo provisorio de \$6,82 por acción, ascendente a M\$900.251 con cargo a las utilidades del ejercicio 2010.

En mayo de 2010, se pagaron dividendos definitivos por M\$690.468, atribuibles a ejercicio 2009.

En sesión celebrada con fecha 19 de marzo de 2009 se acordó que, respecto del Ejercicio 2009, la política general de reparto de dividendos que espera cumplir la Sociedad es la de repartir el 70% de la utilidad líquida del citado período.

Con fecha 28 de octubre de 2009, en sesión de Directorio se aprobó el pago de un dividendo provisorio de \$4,17 por acción, ascendente a M\$550.447 con cargo a las utilidades del ejercicio 2009, con fecha de cancelación 19 de noviembre de 2009.

22. INGRESOS ORDINARIOS

El detalle de los ingresos ordinarios por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$
Comercialización de electrodomésticos, nacional	24.572.539	17.579.023
Comercialización de electrodomésticos, extranjero	<u>3.959.987</u>	<u>3.326.263</u>
Totales	<u><u>28.532.526</u></u>	<u><u>20.905.286</u></u>

23. INGRESOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	31.12.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Intereses por inversiones financieras	3.961	4.969
Intereses por ventas	12.254	15.511
Descuento por pronto pago proveedor	9.904	14.871
Totales	26.118	35.351

Los ingresos financieros forman parte del rubro total otros ingresos de operación del estado de flujo.

24. COSTOS FINANCIEROS

El detalle de los costos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	31.12.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Gasto por intereses, préstamos bancarios	54.409	64.605
Otros gastos financieros	5.546	12.736
Totales	59.954	77.341

25. CLASES DE GASTOS POR EMPLEADOS

Los gastos de personal por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	31.12.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	1.857.631	1.646.140
Beneficios a corto plazo a los empleados	936.045	549.059
Indemnización por años de servicio	104.545	107.719
Otros gastos del personal	214.654	199.685
Totales	3.112.875	2.502.603

26. SEGMENTOS OPERATIVOS

La NIIF 8 “Segmentos Operativos” establece que la compañía debe reportar información por segmentos. Esta norma fija estándares para el reporte de información por segmentos en los estados financieros, así como también información sobre productos, áreas geográficas y principales clientes.

Para ser definido un segmento operativo, se debe identificar un componente de una entidad sobre el cual se posee información financiera separada para su evaluación y toma de decisiones de la alta administración, la cual se realiza en forma regular y con el objetivo de asignar recursos y evaluar así, sus resultados. Por todo lo descrito anteriormente, la compañía considera que tiene solo un segmento operativo, el cual corresponde a la comercialización de electrodomésticos.

Los ingresos de la Sociedad por la comercialización de sus productos es el siguiente:

	31.12.2010	31.12.2009
	M\$	M\$
Comercialización de electrodomésticos Mercado Nacional	24.572.539	17.579.023
Comercialización de electrodomésticos Mercado externo	<u>3.959.987</u>	<u>3.326.263</u>
Total	<u>28.532.526</u>	<u>20.905.286</u>

27. MONEDA NACIONAL Y EXTRANJERA

Activos:

Rubro	Moneda	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\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ NO REAJ.	190.753	65.169	137.878	-	-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo	DOLARES	72.977	386.507	15.429	-	-	-
Otros activos no financieros corrientes	\$ NO REAJ.	137.753	103.146	102.978	-	-	-
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar corrientes	\$ NO REAJ.	6.321.348	4.401.092	3.442.947	-	-	-
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar corrientes	DOLARES	485.614	542.446	1.076.129	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	\$ NO REAJ.	100.863	143.683	110.274	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas corrientes	DOLARES	-	-	4.073	-	-	-
Inventarios	\$ NO REAJ.	6.889.362	5.589.975	5.943.682	-	-	-
Activos por impuestos corrientes	\$ NO REAJ.	22.932	128.645	44.564	-	-	-
Otros activos no financieros no corrientes	\$ NO REAJ.	-	-	-	95.148	101.136	118.732
Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	\$ NO REAJ.	-	-	-	54.597	60.133	66.989
Activos intangibles distintos a la plusvalía	\$ NO REAJ.	-	-	-	279.034	288.345	93.555
Propiedades planta y equipos	\$ NO REAJ.	-	-	-	2.852.831	3.170.835	3.402.740
Activos por impuestos diferidos	\$ NO REAJ.	-	-	-	140.283	116.187	210.157
Total Activos	\$ NO REAJ.	13.663.011	10.431.710	9.782.323	3.421.893	3.736.636	3.892.173
	DOLARES	558.591	928.953	1.095.631	-	-	-

Pasivos:

Rubro	Moneda	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\$
Otros pasivos financieros corrientes	\$ NO REAJ.	936.647	1.080.637	803.355	-	-	-
Otros pasivos financieros corrientes	DOLARES	2.136.403	1.087.242	906.335	-	-	-
Otros pasivos financieros corrientes	EUROS	-	-	6.653	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras ctas x p.	\$ NO REAJ.	931.150	759.272	735.587	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras ctas x p.	DOLARES	552.700	139.752	358.481	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras ctas x p.	EUROS	-	3.903	61.831	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	\$ NO REAJ.	474.575	531.055	811.921	-	-	-
Otras provisiones corto plazo	\$ NO REAJ.	718.637	450.287	571.747	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a empleados	\$ NO REAJ.	1.079.373	639.351	838.816	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	\$ NO REAJ.	150.096	99.094	129.614	-	-	-
Pasivos por imptos diferidos	\$ NO REAJ.	-	-	-	322.199	345.859	411.683
Provisiones no corrientes por beneficios a empleados	\$ NO REAJ.	-	-	-	87.130	84.910	107.025
Patrimonio	\$ NO REAJ.	-	-	-	10.254.585	9.875.937	9.027.079
Total Pasivos Circulantes	\$ NO REAJ.	4.290.478	3.559.696	3.891.040	10.663.914	10.306.706	9.545.787
	DOLARES	2.689.103	1.226.994	1.264.816	-	-	-
	EUROS	-	3.903	68.484	-	-	-

28. GARANTIAS Y COMPROMISOS

a. Cauciones obtenidas de terceros:

La Sociedad no ha recibido cauciones significativas de terceros.

b. Juicios y contingencias

Compromisos:

Al cierre 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1º de enero de 2009, existen cartas de crédito con bancos, por operaciones de importaciones no embarcadas por un valor de M\$1.369.577, M\$1.216.083 y M\$913.172, respectivamente.

c. Restricciones:

Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1º de enero de 2009, la Sociedad no se encuentra expuesta a restricciones.

d. Garantías:

La Sociedad no presenta al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1º de enero de 2009, garantías directas o indirectas.

29. MEDIO AMBIENTE

La Compañía cuenta con resolución sanitaria favorable del Servicio de Salud del Ambiente. Esta comprende la actividad de fabricación de Estufas, Secadoras de Ropa, Centrífugas, Aspiradoras, Lustraspiradoras y Motores Eléctricos de uso doméstico, a desarrollarse en la planta ubicada en Antonio Escobar Williams 600, Comuna de Cerrillos.

Durante el año 2010 no se realizaron desembolsos por este concepto.

30. HECHOS POSTERIORES

En el período comprendido entre el 1º y el 26 de febrero de 2011, fecha de emisión de estos estados financieros, no han habido hechos significativos que afecten a los mismos.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

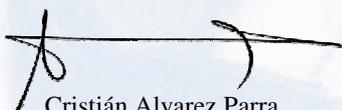
A los señores Accionistas
de Somela S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera de Somela S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2009 y los correspondientes estados integrales de resultados, 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 Somela S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros basada en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Sociedad, así como evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Somela S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

Febrero 16, 2011



Cristián Álvarez Parra
Rut: 9.854.795-9

CENTRAL DE SERVICIOS TECNICOS C.S.T. LTDA.

DIRECTORIO

Representante Legal : Sr. Mario Oportus M.

Gerente atención al cliente : Sr. Enrique Lujan D.

Contador : Sr. Jorge Cahuer L.



CENTRAL DE SERVICIOS TECNICOS LIMITADA

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 Y AL 1° DE ENERO DE 2009
(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M\$	M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.913	84.551	16.495
Otros activos no financieros, corriente	58.943	48.056	42.807
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	517.102	271.820	201.979
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	152.926	191.858	278.188
Inventarios	157.946	435.536	361.239
Activos por impuestos corrientes	-	-	119
TOTALES ACTIVOS CORRIENTES	893.830	1.031.821	900.827
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros no corrientes	293.132	293.132	293.134
Propiedades, planta y equipo	110.971	9.039	9.308
Activos por impuestos diferidos	116.649	116.666	121.333
TOTALES ACTIVOS NO CORRIENTES	520.752	418.837	423.775
TOTAL ACTIVOS	1.414.582	1.450.658	1.324.602

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO	M\$	M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES:			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	35.643	64.655	86.091
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	489.492	529.037	291.869
Otras provisiones a corto plazo	<u>138.632</u>	<u>122.485</u>	<u>128.744</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>663.767</u>	<u>716.177</u>	<u>506.704</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	<u>140.090</u>	<u>60.418</u>	<u>51.433</u>
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	<u>140.090</u>	<u>60.418</u>	<u>51.433</u>
TOTAL PASIVOS	<u>803.857</u>	<u>776.595</u>	<u>558.137</u>
PATRIMONIO:			
Capital emitido	162.379	162.379	162.379
Ganancias acumuladas	<u>448.346</u>	<u>511.684</u>	<u>604.086</u>
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES	<u>610.725</u>	<u>674.063</u>	<u>766.465</u>
TOTAL PATRIMONIO	<u>610.725</u>	<u>674.063</u>	<u>766.465</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u><u>1.414.582</u></u>	<u><u>1.450.658</u></u>	<u><u>1.324.602</u></u>



CENTRAL DE SERVICIOS TECNICOS LIMITADA**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL**

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

(En miles de pesos - M\$)

	Capital emitido M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Cambios en participaciones minoritarias M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2009	162.379	604.086	766.465	-	766.465
Resultado de ingresos y gastos integrales	<u>-</u>	<u>(92.402)</u>	<u>(92.402)</u>	<u>-</u>	<u>(92.402)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	<u>162.379</u>	<u>511.684</u>	<u>674.063</u>	<u>-</u>	<u>674.063</u>

	Capital emitido M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de controladora M\$	Cambios en participaciones minoritarias M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2010	162.379	511.684	674.063	-	674.063
Resultado de ingresos y gastos integrales	<u>-</u>	<u>(63.338)</u>	<u>(63.338)</u>	<u>-</u>	<u>(63.338)</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>162.379</u>	<u>448.346</u>	<u>610.725</u>	<u>-</u>	<u>610.725</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

CENTRAL DE SERVICIOS TECNICOS LIMITADA.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos - M\$)

1. CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

La Sociedad está constituida como una sociedad de responsabilidad limitada, cuyo objeto es otorgar servicio técnico de los artefactos de línea blanca, comercializados por las sociedades relacionadas CTI Compañía Tecno Industrial S.A. y Somela S.A.

2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

La actividad de la Sociedad es otorgar servicio técnico de los artefactos de línea blanca, comercializados por las sociedades relacionadas CTI Compañía Tecno Industrial S.A. y Somela S.A.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010 de Central de Servicios Técnicos Limitada, se presentan en miles de pesos chilenos, se han preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 16 de febrero de 2011.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Central de Servicios Técnicos Limitada al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y 1° de enero de 2009, y de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el período terminado al 31 de diciembre de 2009, que se incluyen para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el presente período 2010. Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y 1° de enero de 2009, han sido preparados por la Sociedad como parte del proceso de convergencia a NIIF que finalizará, completamente, cuando se presenten los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2010. En la preparación de los mencionados estados de situación financiera, la Administración ha considerado, con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, circunstancias y los principios de contabilidad que serán aplicados cuando la Sociedad prepare los primeros estados de situación financiera bajo NIIF al 31 de diciembre de 2010.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos por parte de la Administración de Central de Servicios Técnicos Limitada. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

3.2 Comparación de información

Las fechas asociadas al proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera que afectan a la Sociedad, son: el ejercicio comenzado el 1° de enero de 2009, es la fecha de transición y el 1° de enero de 2010 es la fecha de convergencia a las Normas Internacionales de la Información Financiera, lo anterior producto de que la Sociedad ha optado por la alternativa planteada en la circular N°427, letra a) de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), lo que se traduce en presentar los Estados Financieros en forma comparativa bajo normas locales trimestralmente en el año 2009 y adicionalmente, deberán proporcionar un Informe Financiero Proforma bajo NIIF referido al ejercicio 2009 en forma no comparativa. A partir del ejercicio 2010, se presentará la información financiera bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2009, incluyendo una nota explicativa a los estados financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

3.3 Responsabilidad de la información y estados contables

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de Central de Servicios Técnicos Limitada, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

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

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

4. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010, y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a. Presentación de estados financieros

- **Estado de Situación Financiera** - Central de Servicios Técnicos Limitada ha determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera la clasificación por función (corriente y no corriente).
- **Estado Integral de resultados** - Central de Servicios Técnicos Limitada ha optado por presentar sus estados de resultados clasificados por función.
- **Estado de Flujo de Efectivo** - Central de Servicios Técnicos Limitada ha optado por presentar su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método indirecto.

b. Período cubierto - Los presentes estados financieros de Central de Servicios Técnicos Limitada comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1° enero de 2009, los estados integrales de resultados por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos terminados en esas fechas.

c. Bases de preparación - Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board.

d. Moneda - La moneda funcional para Central de Servicios Técnicos Limitada se ha determinado como la moneda del ambiente económico principal en que funciona. Las transacciones distintas a las que se realizan en la moneda funcional de la Sociedad se convertirán a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios expresados en monedas distintas a la funcional se volverán a convertir a las tasas de cambio de cierre. Las ganancias y pérdidas por la conversión se incluirán en las utilidades o pérdidas netas del período dentro de otras partidas financieras.

La moneda funcional y de presentación de Central de Servicios Técnicos Limitada es el peso chileno, las partidas del balance general se convertirán a las tasas de cambio al cierre del año.

e. Bases de conversión - Los activos y pasivos en unidades de fomento y dólares estadounidenses, son traducidos a pesos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle (en pesos):

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	21.455,55	20.942,88	21.452,57
Dólares Estadounidenses (US\$)	468,01	507,10	636,45

f. Propiedad, planta y equipo - Se presentan a su costo de adquisición más las revalorizaciones legales acumuladas hasta el 1° de enero de 2009.

g. Depreciación - Los bienes de propiedades, planta y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los bienes.

Las vidas útiles de los activos serán revisadas anualmente para establecer si se mantienen o han cambiado las condiciones que permitieron fijar las vidas útiles determinadas inicialmente.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objetos de depreciación.

La Administración evalúa, al menos anualmente, la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de propiedades, plantas y equipos. Cualquier reverso de la pérdida de valor por deterioro, se registrará en patrimonio.

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

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

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

i. Inventarios - Las materias primas, productos en proceso, productos terminados y repuestos se valorizan a su precio promedio ponderado o al valor neto de realización, el que sea menor.

Los productos terminados y en proceso de fabricación propia, incluyen materias primas, mano de obra y de gastos indirectos de fabricación.

j. Pasivos financieros

- (i) **Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.
- (ii) **Instrumentos de patrimonio** - Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad una vez deducidos todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por Central de Servicios Técnicos Limitada se registran al monto la contraprestación recibida, netos de los costos directos de la emisión. La Sociedad actualmente sólo tiene emitidos acciones de serie única.
- (iii) **Pasivos financieros** - Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados” o como “otros pasivos financieros”.

(a) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

(b) Otros pasivos financieros - Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepagamento que se estime será ejercida.

Las obligaciones por colocación de bonos se presentan a valor neto, es decir, rebajando al valor par de los bonos suscritos los descuentos y gastos asociados a su colocación.

k. Efectivo y efectivo equivalente - El efectivo equivalente está constituido por saldos en cuentas corrientes e inversiones con vencimiento a menos de 90 días. Se incluyen bajo el concepto de operación todas aquellas actividades relacionadas con el giro de la Sociedad, intereses pagados, ingresos financieros percibidos y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

l. Provisiones - Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la sociedad tendría que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son reestimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mayor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

Beneficios al personal

La Sociedad constituyó una provisión de indemnización por años de servicio y premio de antigüedad, la cual está pactada contractualmente con su personal, calculada en base al método del valor actuarial, según lo requerido por la NIC 19 "Beneficios de los Empleados".

La obligación de indemnización por años de servicio es calculado de acuerdo a valorizaciones realizadas por un actuario independiente, utilizando el método de unidad de crédito proyectada, las cuales se actualizan en forma periódica. La obligación reconocida en el balance general representa el valor actual de la obligación de indemnización por años de servicio. Las utilidades y pérdidas actuariales se reconocen de inmediato en el estado de resultados dentro del costo de operación.

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año son cargados a resultados en el período que corresponde.

La administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento de 5,5% anual, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Los importes de los pasivos actuariales netos devengados al cierre del ejercicio se presentan en el ítem del pasivo no corriente del estado de situación financiera proforma.

m. Ingresos de explotación - Los ingresos por ventas son reconocidos cuando los servicios son prestados.

n. Impuesto a la renta y diferidos - La Sociedad ha determinado una provisión por impuesto a la renta de primera categoría calculada sobre la base de la renta líquida imponible según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta. Los impuestos diferidos para aquellas

partidas que tienen un tratamiento distinto para fines tributarios y contables, se registran de acuerdo a NIC 12 “Impuesto a las ganancias”.

Las diferencias temporarias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigencia cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la cuenta de resultados o directamente en las cuentas de patrimonio del estado de situación financiera, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de utilidades tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

ñ. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)

c. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2010:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIIF 2, <i>Pagos basados en acciones</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
NIIF 3 (Revisada), <i>Combinación de negocios</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIC 27 (Revisada), <i>Estados Financieros Consolidados e Individuales</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento – Ítems cubiertos elegibles</i>	Aplicación retrospectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
Mejoras a NIIFs Abril 2009 – <i>colección de enmiendas a doce Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010

Nuevas Interpretaciones

	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 17, <i>Distribución de activos no monetarios a propietarios</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009

d. Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011 y siguientes:

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF

NIIF 9, *Instrumentos Financieros*

Fecha de aplicación obligatoria

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs

NIIF 1 (Revisada), *Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa*

Fecha de aplicación obligatoria

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011.

NIC 12, *Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente*

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012

NIC 24, *Revelación de Partes Relacionadas*

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

NIC 32, *Clasificación de Derechos de Emisión*

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010

Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – *colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera*

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

NIIF 7, *Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros*

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011

NIIF 9, *Instrumentos Financieros – Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros*

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Nuevas Interpretaciones

Fecha de aplicación obligatoria

CINIIF 19, *Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio*

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

Enmiendas a Interpretaciones

Fecha de aplicación obligatoria

CINIIF 14, *El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción*

Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de Central de Servicios Técnicos Limitada.

Revelaciones de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.

Enmienda a NIIF 1, Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

- (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del '1 de enero de 2004' con 'la fecha de transición a NIIF' de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS 39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del 'día 1' sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.
- (ii) Hiperinflación Severa - Estas modificaciones proporcionan guías para las entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor justo en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor justo como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada.

Enmienda a NIC 12, Impuesto a las ganancias

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente - Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de IAS 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor justo de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor justo de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una reemisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada.

Enmienda a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas

El 4 de noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas. La Norma revisada simplifica los requerimiento de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser resteteadas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas – gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. La Sociedad no está relacionada con una entidad gubernamental, por lo tanto las exenciones de revelación no serán aplicables a la Sociedad.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación, titulada Clasificación de Emisión de Derechos. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. La modificación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010, permitiéndose la aplicación anticipada.

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera - 2010

El 6 de mayo de 2010, el IASB emitió Mejoras a NIIF 2010, incorporando modificaciones a 7 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la tercera colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2010 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones

El 7 de octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros - Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como 'involucramiento continuo') en el activo.

Las modificaciones también requieren revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones.

Enmiendas a NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 28 de octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también replicó las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor justo con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor justo con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor justo utilizando los criterios actualmente existentes en NIC 39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC 39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor justo atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio

El 26 de noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor justo del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor justo no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor justo de la obligación extinguida.

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción

En diciembre de 2009 el IASB emitió Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo, modificaciones a CINIIF 14 NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción. Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Presidente y Directores de
CTI Compañía Tecno Industrial S.A.

Como auditores externos de CTI Compañía Tecno Industrial S.A., hemos examinado sus estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 y 2009 preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, sobre los que emitimos nuestra opinión, sin salvedades, con fecha 18 de febrero de 2011. Los estados financieros básicos de la filial y su “nota de criterios contables aplicados”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos examinado.

De acuerdo con lo requerido por el Oficio Circular N°659 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos que los estados financieros básicos y su “nota de criterios contables aplicados” de Central de Servicios Técnicos Limitada adjuntos, auditados por nuestra firma corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por CTI Compañía Tecno Industrial S.A., al 31 de diciembre de 2010 y 2009. La preparación de dichos estados financieros (que incluye los criterios contables aplicados), es responsabilidad de la Administración de CTI Compañía Tecno Industrial S.A.

Este informe se relaciona exclusivamente con CTI Compañía Tecno Industrial S.A., y es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros; por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Febrero 18, 2011

Cristián Álvarez Parra
Rut: 9.854.795-9

FRIMETAL S.A.

DIRECTORIO

Presidente : Sr. Juan Eduardo Errazuriz O.

Vicepresidente : Sr. Gabriel Grignaffini

Director titular : Sr. Elbio A.S. Ferrario



FRIMETAL S.A.

ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009 Y AL 1° DE ENERO DE 2009
(En miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.336.169	1.178.500	834.386
Otros activos financieros, corriente	-	-	61.736
Otros activos no financieros, corriente	724.947	228.702	264.127
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	19.103.624	12.495.451	18.294.119
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	77.766	-	-
Inventarios	11.379.195	6.126.275	7.763.417
Activos por impuestos corrientes	224.645	1.039.048	1.057.780
TOTALES ACTIVOS CORRIENTES	32.846.346	21.067.976	28.275.565
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos no financieros no corrientes	-	36.004	3.819
Propiedades, planta y equipo	4.596.326	5.826.072	8.576.800
Activos por impuestos diferidos	463.330	457.911	665.090
TOTALES ACTIVOS NO CORRIENTES	5.059.656	6.319.987	9.245.709
TOTAL ACTIVOS	37.906.002	27.387.963	37.521.274

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

PASIVOS Y PATRIMONIO	31.12.2010 M\$	31.12.2009 M\$	01.01.2009 M\$
PASIVOS CORRIENTES:			
Otros pasivos financieros corrientes	3.308.363	28.398	11.672.493
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10.182.221	6.573.030	6.960.217
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	1.846.104	1.220.590	1.314.269
Otras provisiones a corto plazo	2.205.731	1.367.649	1.336.545
Pasivos por Impuestos corrientes	1.896.377	1.641.483	342.410
Otros pasivos no financieros corrientes	16.380	61.866	77.647
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	19.455.176	10.893.016	21.703.581
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Préstamos bancarios no corrientes	882.199	-	-
Otras provisiones a largo plazo	180.652	273.834	186.480
Pasivo por impuestos diferidos	318.247	408.723	600.809
Otros pasivos no financieros no corrientes	47.269	122.718	231.668
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES	1.428.367	805.275	1.018.957
TOTAL PASIVOS	20.883.543	11.698.291	22.722.538
PATRIMONIO:			
Capital emitido	8.920.483	8.920.483	8.920.483
Ganancias acumuladas	10.114.376	7.189.271	3.815.518
Otras reservas	(2.012.400)	(420.082)	2.062.735
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES	17.022.459	15.689.672	14.798.736
TOTAL PATRIMONIO	17.022.459	15.689.672	14.798.736
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	37.906.002	27.387.963	37.521.274

FRIMETAL S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009
(En miles de pesos - M\$)

	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Cambios en participaciones minoritarias M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2009	8.920.483	-	2.062.735	2.062.735	3.815.518	14.798.736	-	14.798.736
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	6.413.818	6.413.818	-	6.413.818
Otro resultado integral	-	(4.660.812)	-	(4.660.812)	-	(4.660.812)	-	(4.660.812)
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-	2.177.995	2.177.995	(2.177.995)	-	-	-
Dividendos en efectivos declarados	-	-	-	-	(862.070)	(862.070)	-	(862.070)
Total de cambios en el patrimonio	-	(4.660.812)	2.177.995	(2.482.817)	3.373.753	890.936	-	890.936
Saldos al 31 de diciembre de 2009	8.920.483	(4.660.812)	4.240.730	(420.082)	7.189.271	15.689.672	-	15.689.672

	Capital emitido M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$	Ganancias acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Cambios en participaciones minoritarias M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial al 1° de enero de 2010	8.920.483	(4.660.812)	4.240.730	(420.082)	7.189.271	15.689.672	-	15.689.672
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	8.288.500	8.288.500	-	8.288.500
Otro resultado integral	-	(2.579.819)	-	(2.579.819)	-	(2.579.819)	-	(2.579.819)
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	(2.808.060)	(2.808.060)	-	(2.808.060)	-	(2.808.060)
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto	-	-	3.795.561	3.795.561	(3.795.561)	-	-	-
Dividendos en efectivos declarados	-	-	-	-	(1.567.834)	(1.567.834)	-	(1.567.834)
Total de cambios en el patrimonio	-	(2.579.819)	987.501	(1.592.318)	2.925.105	1.332.787	-	1.332.787
Saldos al 31 de diciembre de 2010	8.920.483	(7.240.631)	5.228.231	(2.012.400)	10.114.376	17.022.459	-	17.022.459

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros.

FRIMETAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(En miles de pesos - M\$)

1. INFORMACION GENERAL

La Sociedad se constituyó como Sociedad Anónima y fue inscrita en el Registro Público de Comercio de Rosario, Pcia. de Santa Fe, Argentina, el 13 de enero de 1988, en el Tomo 69, Folio 65, Nro. 6. Su objeto social es la fabricación y comercialización de artefactos de refrigeración industrial, comercial y familiar y electrodomésticos en general. Su planta industrial y sede de su administración se encuentra localizada en la calle Batlle y Ordoñez 3436 de la ciudad de Rosario, Pcia. de Santa Fe, Argentina.

2. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

Frimetal S.A. es una empresa argentina con una relevante participación en el mercado de maquinarias y equipos para la refrigeración familiar y profesional, a través de su marca Gafa.

3. BASES DE PRESENTACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

3.1 Principios contables

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2010 de Frimetal S.A., se presentan en miles de pesos chilenos y han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante "IASB") y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 23 de febrero de 2011.

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Frimetal S.A. al 31 de diciembre de 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

Los presentes estados financieros han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad.

Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y 1° de enero de 2009, y de resultados, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, que se incluyen para efectos comparativos, también han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes con los utilizados durante el año 2010. Los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2009 y 1° de enero de 2009, han sido preparados por la Sociedad como parte del proceso de convergencia a NIIF que finalizará, completamente, cuando se presenten los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF al 31 de diciembre de 2010. En la preparación de los mencionados estados de situación financiera, la Administración ha considerado, con relación a las normas y sus interpretaciones, los hechos, circunstancias y los principios de contabilidad que serán aplicados cuando la Sociedad prepare los primeros estados consolidados de situación financiera bajo NIIF al 31 de diciembre de 2010.

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere el uso de estimaciones y supuestos por parte de la administración de la Sociedad. Estas estimaciones están basadas en el mejor saber de la administración sobre los montos reportados, eventos o acciones.

3.2 Comparación de información

Las fechas asociadas al proceso de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera que afectan a la Sociedad, son: el ejercicio comenzado el 1° de enero de 2009, es la fecha de transición y el 1° de enero de 2010 es la fecha de convergencia a las Normas Internacionales de la Información Financiera, lo anterior producto de que la Sociedad optó por la alternativa planteada en la circular N°427, letra a) de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), lo que se traduce en presentar los Estados Financieros en forma comparativa bajo normas locales trimestralmente en el año 2009 y adicionalmente, proporcionaron un Informe Financiero Proforma bajo NIIF referido al ejercicio 2009 en forma no comparativa.

A partir del ejercicio 2010, se presentó la información financiera bajo NIIF comparativa con el ejercicio 2009, incluyendo una nota explicativa a los estados financieros, una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

3.3 Responsabilidad de la información y estados contables

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de Frimetal S.A., que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las NIIF.

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

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de obsolescencia de inventarios.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

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

4. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES APLICADOS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere NIIF 1, estas políticas han sido definidas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2010, y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros.

a. Presentación de estados financieros

Estado de Situación Financiera

Frimetal S.A. ha determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera la clasificación en corriente y no corriente.

Estado de resultados Integrales

Frimetal S.A. ha optado por presentar sus estados de resultados clasificados por función.

Estado de Flujo de Efectivo

Frimetal S.A. ha optado por presentar su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método indirecto.

b. Período cubierto - Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1° enero de 2009 (fecha de transición), los estados integrales de resultados por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de flujo de efectivo y de cambios en el patrimonio por los años terminados en esas fechas.

d. Moneda - La moneda funcional Frimetal S.A. es el peso argentino. En la consolidación de los presentes estados financieros, los estados financieros de Frimetal S.A. han sido convertidos al peso chileno a las tasas de cambio de cierre o promedio, según corresponda, las diferencias de cambio por la conversión de los activos netos de dicha sociedad se registran en una reserva de conversión separada del patrimonio.

e. Bases de conversión - Los activos y pasivos en unidades de fomento, dólares estadounidenses, euros, yenes, y pesos argentinos, son traducidos a pesos chilenos a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de los estados financieros, de acuerdo al siguiente detalle:

	31.12.2010	31.12.2009	01.01.2009
	\$	\$	\$
Unidad de Fomento (UF)	21.455,55	20.942,88	21.452,57
Dólares Estadounidenses (US\$)	468,01	507,10	636,45
Euros	621,53	726,82	898,81
Yenes	5,73	5,48	7,05
Pesos Argentinos (ARG\$)	117,78	133,28	184,49

f. Propiedades, plantas y equipos – Los bienes de Propiedades, Plantas y Equipos se valoran a su costo de adquisición, neto de su correspondiente depreciación acumulada y de las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

g. Depreciación - Los bienes de propiedades, plantas y equipos, se deprecian siguiendo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición de los activos menos el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de los bienes, que corresponde al período en el que las sociedades esperan utilizar.

Las vidas útiles de los activos son revisadas anualmente para establecer si se mantienen o han cambiado las condiciones que permitieron fijar las vidas útiles determinadas inicialmente.

Esta vida útil se ha determinado en base al deterioro natural esperado, 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 con dichos activos.

Las vidas útiles estimadas por clases de activo son las siguientes:

	Vida útil minima años
Edificios	50
Maquinaria y equipo	10
Muebles y equipos	10
Equipamiento de tecnologías de la información	3
Vehículos	5

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de los estados financieros.

Los terrenos se registran de forma independiente de los edificios o instalaciones que puedan estar asentadas sobre los mismos y se entiende que tienen una vida útil indefinida, y por lo tanto, no son objetos de depreciación.

La Sociedad evalúa, al menos anualmente, la existencia de un posible deterioro de valor de los activos de propiedades, plantas y equipos. Cualquier reverso de la pérdida de valor por deterioro, se registrará en patrimonio.

h. Inventarios - Las materias primas, productos en proceso y productos terminados están valorizados al menor valor entre el costo o el valor neto de realización.

- d) Los productos terminados y en proceso de fabricación propia, están valorizados al costo promedio mensual de producción y, al igual que en el ejercicio anterior, incluyen materias primas, mano de obra y una proporción razonable de gastos de fabricación y provisión de obsolescencia.
- e) Materias primas, materiales y repuestos son valorizados al costo promedio de adquisición.
- f) Existencias en tránsito están valorizados al costo de adquisición.

Se han constituido provisiones para obsolescencia de materias primas y productos terminados, basándose en estudios técnicos considerando la antigüedad, rotación y uso de estos inventarios.

La valorización de las existencias no excede el valor neto de realización de estas.

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

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

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

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

j. Inversiones y otros activos financieros - Los activos financieros dentro del alcance del IAS 39 son clasificados o como activos financieros a valor justo a través de resultados, créditos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y activos financieros disponibles para la venta, según corresponda. Cuando los instrumentos financieros son reconocidos inicialmente, son medidos a su valor justo más, en el caso de inversiones no a valor justo a través de resultados, costos de transacción directamente atribuibles.

La Sociedad considera si un contrato contiene un derivado implícito cuando la entidad primero se convierte en una parte de tal. Los derivados implícitos son separados del contrato principal que no es medido a valor justo a través de resultado cuando el análisis muestra que las características económicas y los riesgos de los derivados implícitos no están estrechamente relacionados con el contrato principal.

Método de tasa de interés efectiva: El método de tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero. Todos los pasivos bancarios y obligaciones financieras de la Sociedad, se encuentran registrados bajo éste método.

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

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

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

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

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

(ii) Préstamos y cuentas por cobrar - Son valorizados al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y, además, no están dentro de las siguientes categorías:

- Aquellas en las cuales se tiene la intención de vender inmediatamente en un futuro próximo y que son mantenidas para su comercialización.
- Aquellas designadas en su reconocimiento inicial como disponibles para la venta.
- Aquellas mediante las cuales el tenedor no pretende recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al cobro y, por lo tanto, deben ser clasificadas como disponibles para la venta.

Estos activos son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año los que son presentados como activos no corrientes.

La Compañía efectúa una estimación de deterioro de su cartera de clientes en base a un porcentaje de las ventas y un estudio caso a caso de la recuperación de los saldos antiguos. Los castigos de deudores incobrables son aplicados contra esta provisión. La suficiencia de provisión y supuestos utilizados son revisados por la Administración periódicamente.

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

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

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

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

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

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

Instrumentos financieros derivados y de cobertura – La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y de tipo de cambio. Tales instrumentos financieros derivados son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

Cualquier utilidad o pérdida que surge de cambios en el valor justo de derivados durante el ejercicio que no califican para contabilización de cobertura es llevada directamente al estado de resultados.

El valor justo de contratos forward de moneda es calculado en referencia a los tipos de cambio forward actuales de contratos con similares perfiles de vencimiento. El valor justo de los contratos swap de tasa de interés es determinado en referencia a los valores de mercado de instrumentos similares.

j. Costos de investigación y desarrollo - Los costos de investigación son cargados a gastos a medida que son incurridos. Un activo intangible que surge de gastos de desarrollo de un proyecto individual es reconocido como activo solamente cuando la Sociedad y sus filiales pueden demostrar la factibilidad técnica de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso o para la venta, su intención de completarlo y su habilidad de usar o vender el activo, como el activo generará futuros beneficios económicos, la disponibilidad de recursos para completar el activo y la habilidad de medir el gasto durante el desarrollo confiablemente.

k. Efectivo y efectivo equivalente - El efectivo equivalente esta constituido por inversiones con vencimiento a menos de 90 días, se incluyen bajo el concepto de operación todas aquellas actividades relacionadas con el giro de la Sociedad y sus filiales, intereses pagados, ingresos financieros percibidos y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

l. Pasivos financieros

(i) Clasificación como deuda o patrimonio - Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

(ii) Pasivos financieros - Los pasivos financieros se clasifican ya sea como pasivo financiero a “valor razonable a través de resultados”, o como “otros pasivos financieros”.

(a) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados - Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos, sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

(b) Otros pasivos financieros - Otros pasivos financieros, incluyendo los préstamos, se valorizan inicialmente por el monto de efectivo recibido, netos de los costos de transacción. Los otros pasivos financieros son posteriormente valorizados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva, corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar, durante la vida esperada del pasivo financiero, cuando sea apropiado un período menor, cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

m. Instrumentos financieros derivados - La Sociedad usa instrumentos financieros derivados, tales como contratos forward de moneda y swaps de tasa de interés, para cubrir sus riesgos asociados al tipo de cambio y tasas de interés respectivamente.

Los cambios en el valor razonable de estos derivados, se registran directamente en resultados, salvo en el caso que hayan sido designados como instrumentos de cobertura y se cumplan las condiciones establecidas por las NIIF, para aplicar contabilidad de cobertura:

(i) Cobertura del valor razonable: La ganancia o pérdida que resulte de la valorización del instrumento de cobertura, debe ser reconocida inmediatamente en cuentas de resultados, al igual que el cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto, neteando los efectos en el mismo rubro del estado de resultados.

(ii) Coberturas de flujos de efectivo: Los cambios en el valor razonable del derivado, se registran en la parte que dichas coberturas son efectivas, en una reserva del patrimonio neto denominada “cobertura de flujo de caja”. La pérdida o ganancia acumulada en dicho rubro se traspaasa al estado de resultados, en la medida que la partida cubierta tiene impacto en el estado de resultados por el riesgo cubierto, neteando dicho efecto en el mismo rubro del estado de resultados.

Los resultados correspondientes a la parte ineficaz de las coberturas, se registran directamente en el estado de resultados.

Una cobertura se considera altamente efectiva, cuando los cambios en el valor razonable en los flujos de caja subyacentes atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentra en el rango de 80% - 125%.

La Sociedad evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros, para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, siempre que el conjunto no esté contabilizado a valor razonable. En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor en resultados. A la fecha, la Sociedad ha estimado que no existen derivados implícitos en sus contratos.

El valor razonable de los diferentes instrumentos derivados se calcula mediante los siguientes procedimientos:

- Para los derivados cotizados en un mercado organizado, por su cotización al cierre del ejercicio. En el caso de los derivados no negociables en mercados organizados, la sociedad y afiliadas utiliza para su valorización el descuento de los flujos de caja esperados y modelos de valoración de opciones, generalmente aceptados, basándose en las condiciones de mercado, tanto de contado como de futuros a la fecha de cierre del ejercicio.

En consideración a los procedimientos antes descritos, la sociedad y sus afiliadas clasifica sus instrumentos financieros en las siguientes jerarquías:

Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs diferentes a los precios que se incluyen en el nivel 1 y que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente (es decir como precio) o indirectamente (es decir, derivado de un precio).

Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs)

n. Provisiones –

Las obligaciones existentes a la fecha del balance, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que puedan derivarse perjuicios patrimoniales para la sociedad cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que la sociedad tendría que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones son reestimadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mayor información disponible a la fecha de cada cierre contable.

(vi) Provisión indemnización por años de servicio

La Sociedad y sus filiales constituyeron una provisión de indemnización por años de servicio, la cual esta pactada contractualmente con su personal, calculada en base a un estudio actuarial usando el método del costo devengado del beneficio y una tasa de descuento del 5,5% anual.

(vii) Provisión beneficios al personal

Los costos asociados a los beneficios de personal, relacionados con los servicios prestados por los trabajadores durante el año son cargados a resultados del año.

Los supuestos que se refieren a los costos esperados son establecidos en conjunto con un actuario externo a la Sociedad. Estos supuestos incluyen las hipótesis demográficas, la tasa de descuento y los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura. Aunque la administración cree que los supuestos usados son apropiados, un cambio en estos supuestos podría impactar significativamente los resultados de la Sociedad.

(viii) Provisión garantía de artefactos

La Sociedad calcula la provisión de garantía artefactos en base a estadísticas de utilización de garantías y niveles de ventas de períodos anteriores. Los costos por reposición de productos a clientes por efecto de garantías es aplicado contra esta provisión. La suficiencia de provisión y supuestos utilizados son revisados por la Administración periódicamente.

ñ. Ingresos de explotación - Los ingresos por ventas son reconocidos cuando los riesgos relevantes y beneficios de la propiedad de los productos son transferidos al comprador, usualmente cuando la propiedad y el riesgo de seguro es traspasado al cliente y los bienes son entregados en una ubicación acordada contractualmente. Los ingresos son valuados al valor justo de la contrapartida recibida o por recibir y están basados en metal contenido.

o. Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos - Al 31 de diciembre de 2010, 31 de diciembre y 1° de enero de 2009, la Sociedad ha determinado una provisión por impuesto a las ganancias según las disposiciones tributarias vigentes en Argentina. Los impuestos diferidos para aquellas partidas que tienen un tratamiento distinto para fines tributarios y contables, se registran de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad N°12.

p. Ganancias por acción - La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia neta del año atribuible a cada sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuera el caso. La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

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

r. Nuevos pronunciamientos contables

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1° de enero de 2010.

Nuevas NIIF y Enmiendas a NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIIF 2, <i>Pagos basados en acciones</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
NIIF 3 (Revisada), <i>Combinación de negocios</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIC 27 (Revisada), <i>Estados Financieros Consolidados e Individuales</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de julio de 2009
NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento - Ítems cubiertos elegibles</i>	Aplicación retrospectiva para períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009
Mejoras a NIIFs abril 2009 – colección de enmiendas a doce Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2010
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 17, <i>Distribución de activos no monetarios a propietarios</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2009

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1° de enero de 2011 y siguientes:

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera - (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez - (ii) Hiperinflación Severa.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados el 1 de enero de 2012
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, <i>Clasificación de Derechos de Emisión</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones - Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2011
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros - Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010

Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La administración de la Sociedad, estima que la futura adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Revelación de la Adopción de NIIFs nuevas y revisadas

Las siguientes NIIF e Interpretaciones del CINIIF publicadas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, *Instrumentos Financieros*. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada.

NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.

Enmienda a NIIF 1 (Revisada 2008) Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó ciertas modificaciones a NIIF 1, específicamente:

- (iii) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – Estas modificaciones entregan una ayuda para adoptadores por primera vez de las NIIF al reemplazar la fecha de aplicación prospectiva del desreconocimiento de activos y pasivos financieros del 1 de enero de 2004 con la fecha de transición a NIIF de esta manera los adoptadores por primera vez de IFRS no tienen que aplicar los requerimientos de desreconocimiento de IAS39 retrospectivamente a una fecha anterior; y libera a los adoptadores por primera vez de recalcular las pérdidas y ganancias del día 1 sobre transacciones que ocurrieron antes de la fecha de transición a NIIF.
- (iv) Hiperinflación Severa – Estas modificaciones proporcionan guías para las entidades que emergen de una hiperinflación severa, permitiéndoles en la fecha de transición de las entidades medir todos los activos y pasivos mantenidos antes de la fecha de normalización de la moneda funcional a valor justo en la fecha de transición a NIIF y utilizar ese valor justo como el costo atribuido para esos activos y pasivos en el estado de situación financiera de apertura bajo IFRS. Las entidades que usen esta exención deberán describir las circunstancias de cómo, y por qué, su moneda funcional se vio sujeta a hiperinflación severa y las circunstancias que llevaron a que esas condiciones terminaran.

Estas modificaciones serán aplicadas obligatoriamente para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Se permite la aplicación anticipada.

Enmienda NIC 12, Impuesto a las Ganancias

El 20 de diciembre de 2010, el IASB publicó Impuestos diferidos: Recuperación del Activo Subyacente – Modificaciones a NIC 12. Las modificaciones establecen una exención al principio general de IAS 12 de que la medición de activos y pasivos por impuestos diferidos deberán reflejar las consecuencias tributarias que seguirían de la manera en la cual la entidad espera recuperar el valor libros de un activo. Específicamente la exención aplica a los activos y pasivos por impuestos diferidos que se originan en propiedades de inversión medidas usando el modelo del valor justo de NIC 40 y en propiedades de inversión adquiridas en una combinación de negocios, si ésta es posteriormente medida usando el modelo del valor justo de NIC 40. La modificación introduce una presunción de que el valor corriente de la propiedad de inversión será recuperada al momento de su venta, excepto cuando la propiedad de inversión es depreciable y es mantenida dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es consumir sustancialmente todos los beneficios económicos a lo largo del tiempo, en lugar de a través de la venta. Estas modificaciones deberán ser aplicadas retrospectivamente exigiendo una remisión retrospectiva de todos los activos y pasivos por impuestos diferidos dentro del alcance de esta modificación, incluyendo aquellos que hubiesen sido reconocidos inicialmente en una combinación de negocios. La fecha de aplicación obligatoria de estas modificaciones es para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2012. Se permite la aplicación anticipada.

Enmienda a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas

El 4 de Noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, *Revelaciones de Partes Relacionadas*. La Norma revisada simplifica los requerimiento de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser resteteadas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades relacionadas – gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho. La Sociedad y sus filiales no están relacionadas con una entidad gubernamental, por lo tanto las exenciones de revelación no les serán aplicables.

Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, *Instrumentos Financieros: Presentación*, titulada *Clasificación de Emisión de Derechos*. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. La modificación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010, permitiéndose la aplicación anticipada.

Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera - 2010

El 6 de mayo de 2010, el IASB emitió Mejoras a NIIF 2010, incorporando modificaciones a siete Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la tercera colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2010 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

Enmienda a NIIF 7, Instrumentos Financieros: Revelaciones

El 7 de octubre de 2010, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros (Modificaciones a NIIF 7 Instrumentos Financieros – Revelaciones) el cual incrementa los requerimientos de revelación para transacciones que involucran la transferencia de activos financieros. Estas modificaciones están dirigidas a proporcionar una mayor transparencia sobre la exposición al riesgo de transacciones donde un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continua (referida como involucramiento continuo) en el activo. Las modificaciones también requieren revelar cuando las transferencias de activos financieros no han sido distribuidas uniformemente durante el período (es decir, cuando las transferencias ocurren cerca del cierre del período de reporte). Estas modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Está permitida la aplicación anticipada de estas modificaciones. Las revelaciones no son requeridas para ninguno de los períodos presentados que comiencen antes de la fecha inicial de aplicación de las modificaciones.

Enmiendas a NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 28 de octubre de 2010, el IASB publicó una versión revisada de NIIF 9, Instrumentos Financieros. La Norma revisada retiene los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros que fue publicada en noviembre de 2009, pero agrega guías sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Como parte de la reestructuración de NIIF 9, el IASB también ha replicado las guías sobre desreconocimiento de instrumentos financieros y las guías de implementación relacionadas desde IAS 39 a NIIF 9. Estas nuevas guías concluyen la primera fase del proyecto del IASB para reemplazar la NIC 39. Las otras fases, deterioro y contabilidad de cobertura, aún no han sido finalizadas.

Las guías incluidas en NIIF 9 sobre la clasificación y medición de activos financieros no han cambiado de aquellas establecidas en NIC 39. En otras palabras, los pasivos financieros continuarán siendo medidos ya sea, a costo amortizado o a valor justo con cambios en resultados. El concepto de bifurcación de derivados incorporados en un contrato por un activo financiero tampoco ha cambiado. Los pasivos financieros mantenidos para negociar continuarán siendo medidos a valor justo con cambios en resultados, y todos los otros activos financieros serán medidos a costo amortizado a menos que se aplique la opción del valor justo utilizando los criterios actualmente existentes en NIC39.

No obstante lo anterior, existen dos diferencias con respecto a NIC39:

- La presentación de los efectos de los cambios en el valor justo atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo; y
- La eliminación de la exención del costo para derivados de pasivo a ser liquidados mediante la entrega de instrumentos de patrimonio no transados.

CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio

El 26 de Noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, *Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio*. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida.

Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción

En diciembre de 2009 el IASB emitió *Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo*, modificaciones a CINIIF 14 *NIC 19 – El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción*. Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo.



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Como auditores externos de CTI Compañía Tecno Industrial S.A., hemos examinado sus estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009, preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera, sobre los que emitimos nuestra opinión, sin salvedades, con fecha 23 de febrero de 2011. Los estados financieros básicos de la filial y su “nota de criterios contables aplicados”, adjuntos, son consistentes, en todos sus aspectos significativos, con la información contenida en los estados financieros consolidados que hemos examinado.

De acuerdo con lo requerido por el Oficio Circular N°555 de la Superintendencia de Valores y Seguros, informamos que los estados financieros básicos y su “nota de criterios contables aplicados” de Frimetal S.A. adjuntos, auditados por nuestra firma corresponden a aquellos que fueron utilizados en el proceso de consolidación llevado a cabo por CTI Compañía Tecno Industrial S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y al 1 de enero de 2009. La preparación de dichos estados financieros (que incluye los criterios contables aplicados), es responsabilidad de la Administración de CTI Compañía Tecno Industrial S.A.

Este informe se relaciona exclusivamente con CTI Compañía Tecno Industrial S.A. y es emitido solamente para información y uso de su Administración Superior y de la Superintendencia de Valores y Seguros, por lo que no ha sido preparado para ser usado, ni debe ser usado, por ningún usuario distinto a los señalados.

Febrero 23, 2011

Cristián Álvarez Parra
Rut: 9.854.795-9

REMUNERACIÓN A LOS DIRECTORES Y EJECUTIVOS

Durante los ejercicios 2010 y 2009 se cancelaron honorarios a los Señores Directores, según el siguiente detalle, expresado en miles de pesos. (M\$):

DIRECTORES	ORIGEN	CTI	SOMELA	FRIMETAL	TOTAL 2010	TOTAL 2009
Juan Eduardo Errazuriz O.	Dieta Director	35.665	0	0	35.665	20.651
Naoshi Matsumoto T.	Dieta Director	20.344	1.884	0	22.228	29.254
Norman Hansen R.	Dieta Director	20.344	0	0	20.344	20.651
Fernando Alvear A.	Dieta Director	5.023	0	0	5.023	20.651
Wayhi Yousef A.	Dieta Director	0	7.629	0	7.629	9.041
Cirilo Córdova de P.	Dieta Director	30.516	0	0	30.516	30.977
Juan Elgueta Z.	Dieta Director	20.344	7.629	0	27.973	28.395
Juan Pablo Aboitiz D.	Dieta Director	15.321	14.316	0	29.637	10.320
Patricio de Groote P.	Dieta Director	15.321	0	0	15.321	0
Naoshi Matsumoto C.	Dieta Director	0	5.745	0	5.745	0
Juan Eduardo Errazuriz D.	Dieta Director	0	5.745	0	5.745	0
Rodrigo Gonzalez	Dieta Director	0	0	0	0	2.162
Isidoro Palma P.	Dieta Director	0	7.629	0	7.629	6.442
Horacio Pavez A.	Dieta Director	0	10.502	0	10.502	8.603
Gabriel Grignaffini	Dieta Director	0	0	10.502	10.502	10.393
Elbio Ferrario	Dieta Director	0	0	1.055	1.055	788
TOTAL		162.878	61.079	11.557	235.514	198.325

Durante el ejercicio 2010 los Directores de la Sociedad no percibieron remuneración alguna adicional a las señaladas anteriormente, incluso participación de utilidades y aquellas provenientes de funciones o empleos distintos del ejercicio de su cargo o por concepto de gastos de representación, regalías y en general todo otro estipendio. Asimismo, durante el ejercicio 2010 los Directores de la Sociedad no percibieron remuneración alguna por concepto de gastos asociados a asesorías.

Durante los ejercicios 2010 y 2009 la remuneración bruta de los Gerentes y Ejecutivos de la Sociedad, incluida la participación sobre las utilidades, ascendió a M\$1.758.677 y M\$1.033.425, respectivamente.

Durante el año 2010 y 2009 la Sociedad realizó desembolsos por concepto de indemnizaciones por años de servicio a Ejecutivos por M\$186.552 y M\$ 34.520, respectivamente.

TRANSACCIONES DE ACCIONES

El Presidente, los Directores, el Gerente General, los Ejecutivos principales y los accionistas mayoritarios de la compañía, de acuerdo a lo dispuesto en el art. 12 de la Ley 18.045, no efectuaron, durante el curso del ejercicio 2010, compras y/o ventas de acciones de la Sociedad.

En los cuadros siguientes se informa sobre las transacciones de acciones realizadas en los últimos tres años, por trimestres, en la Bolsa de Comercio de Santiago, Bolsa Electrónica de Chile y Bolsa de Corredores de Valparaíso.

BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO

Período	Numero de Acciones Transadas	Monto Transado \$	Precio Promedio \$
2008			
1 ^a Trimestre	70.535.091	1.409.676.516	19,99
2 ^a Trimestre	54.026.731	1.024.889.298	18,97
3 ^a Trimestre	6.187.321	103.943.946	16,80
4 ^a Trimestre	32.893.102	432.381.464	13,15
2009			
1 ^a Trimestre	9.070.117	122.762.887	13,53
2 ^a Trimestre	35.907.382	516.644.087	14,39
3 ^a Trimestre	143.029.817	2.342.376.915	16,38
4 ^a Trimestre	189.736.000	3.326.115.065	17,53
2010			
1 ^a Trimestre	249.314.540	4.962.913.438	19,91
2 ^a Trimestre	157.859.145	3.720.143.197	23,57
3 ^a Trimestre	132.284.621	4.127.882.729	31,20
4 ^a Trimestre	210.770.202	6.602.645.072	31,33

BOLSA ELECTRONICA DE CHILE

Período	Numero de Acciones Transadas	Monto Transado \$	Precio Promedio \$
2008			
1ª Trimestre	500.000	10.765.000	21,53
2ª Trimestre	0	0	
3ª Trimestre	1.118.109	18.896.672	16,90
4ª Trimestre	0	0	
2009			
1ª Trimestre	31.891	446.474	14,00
2ª Trimestre	932.571	13.520.840	14,50
3ª Trimestre	1.177.024	17.594.132	14,95
4ª Trimestre	1.093.000	20.474.000	18,73
2010			
1ª Trimestre	118.580	2.193.730	18,50
2ª Trimestre	4.652.800	125.562.593	26,99
3ª Trimestre	9.709.149	320.032.789	32,96
4ª Trimestre	135.164.323	4.298.956.732	31,81

BOLSA DE CORREDORES DE VALPARAISO

Período	Numero de Acciones Transadas	Monto Transado \$	Precio Promedio \$
2008			
1ª Trimestre	250.000	5.050.000	20,20
2ª Trimestre	309.210	6.006.570	19,43
3ª Trimestre	279.567	4.511.654	16,14
4ª Trimestre	0	0	
2009			
1ª Trimestre	0	0	
2ª Trimestre	10.800	157.680	14,60
3ª Trimestre	0	0	
4ª Trimestre	66.666	1.183.322	17,75
2010			
1ª Trimestre	850.000	14.930.000	17,56
2ª Trimestre	33.000	874.500	26,50
3ª Trimestre	215.376	6.508.947	30,22
4ª Trimestre	98.963	3.206.816	32,40

Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidados



ANALISIS RAZONADO CONSOLIDADO DICIEMBRE 2010

Los Estados Financieros que sirven de base para la determinación de los diferentes indicadores, abarcan distintos períodos de tiempo, denominados “período de transición a las Normas Internacionales de la Información Financiera (NIIF)”. Por lo tanto, éstos contienen efectos de aplicación de las normas señaladas, en períodos anteriores al 1 de enero de 2010, los cuales han sido reestructurados sólo para fines comparativos. Además, con el mismo propósito, se incorporaron los efectos de la fusión con la sociedad Inversiones Frimetal S.A., a los estados financieros de ejercicios anteriores al 27 de noviembre de 2009, fecha de la Junta General Extraordinaria de Accionistas, en donde se acordó dicha fusión.

DESTACADOS A DICIEMBRE DE 2010

- Los Ingresos Consolidados al 31 de diciembre de 2010, alcanzan a MM\$202.931 mostrando un **aumento de 25,9%** respecto a igual período de año anterior.
- Las exportaciones tanto de CTI como de Somela, experimentan un crecimiento de **27,3%** y **19,1%**, respectivamente.
- El EBITDA Consolidado al 31 de diciembre de 2010, es de **MM\$34.889**, mostrando un importante aumento que asciende a 24% respecto al logrado en igual período del año anterior.
- La Utilidad Neta Consolidada de CTI, en el período enero a diciembre de 2010, alcanza a **MM\$23.411**, lo que representa un **incremento de 36,9%**, respecto al mismo periodo del año 2009.
- La rentabilidad patrimonial alcanza a 30,64%, lo que representa 8,3 puntos porcentuales más que lo obtenido en el período anterior.

Del Estado de Resultado

Estado de Resultados Consolidados	MM\$		
	Dic-10	Dic-09	Var
Ingresos	202.931	161.218	25,9%
EBITDA (1)	34.889	28.146	24,0%
Utilidad Neta	23.411	17.100	36,9%
Utilidad Neta Controladora	22.646	16.641	36,1%

(1) EBITDA = Ganancia Bruta + Otros Ingresos por Función + Costos de Distribución
Gastos de Administración + Otros Gastos por Función + Depreciación y Amortización

Del Balance

Balance Consolidado	MM\$		
	Dic-10	Dic-09	Var
Total Activo	128.676	107.226	20,0%
Total Pasivo	51.961	31.104	67,1%
Patrimonio Total (2)	76.716	76.121	0,8%

(2) Patrimonio Total incluye participaciones no controladoras

Descripción de la Compañía

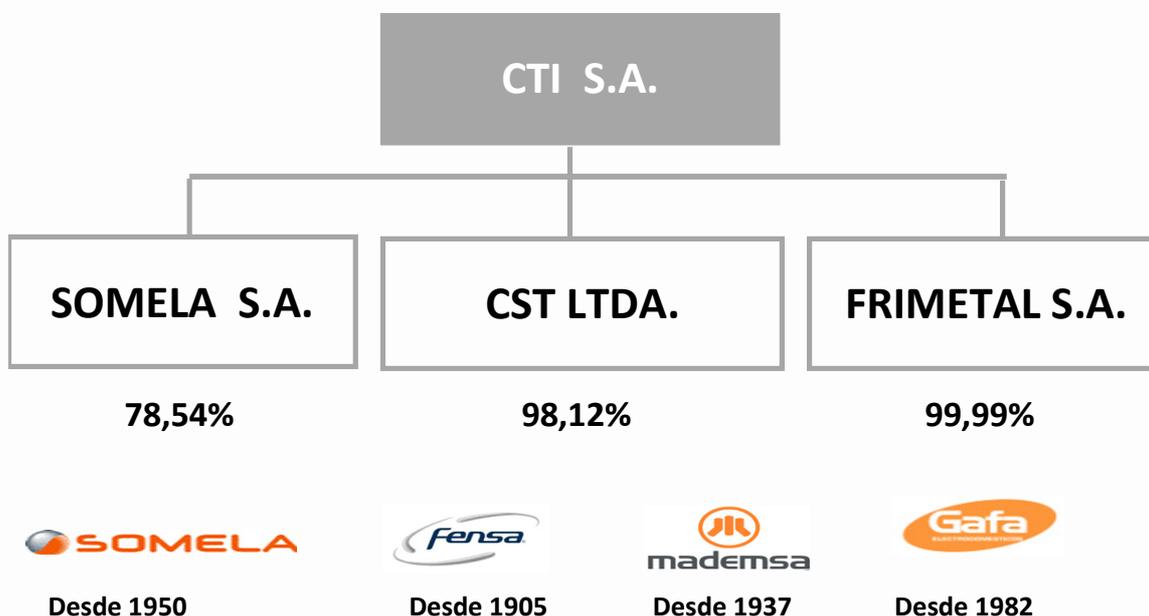
CTI Compañía Tecno Industrial S.A. es el principal productor en Chile de artefactos de línea blanca, los cuales comercializa en el mercado local, con sus marcas **Fensa** y **Mademsa**. En el caso de las exportaciones, éstas se realizan bajo la modalidad OEM, es decir, con marcas de terceros, las que van dirigidas, fundamentalmente al mercado latinoamericano.

Los principales productos que componen la oferta de CTI son refrigeradores, lavadoras, cocinas y estufas, complementados con compras a terceros, de forma de completar nuestras categorías de productos, entre los más destacados se encuentran, lavavajillas, secadoras, centrifugas y calefones.

En Argentina, a través de la filial **Frimetal S.A.**, se comercializan con su marca **Gafa**, refrigeradores, freezers y lavadoras de fabricación propia y, por su parte, secadoras, cocinas y centrifugas adquiridas a terceros.

Finalmente, por intermedio de la filial **Somela S.A.**, participa en el mercado en las categorías de centrifugas, secadoras de ropa y lustradoras de piso, y a su vez importa y comercializa una amplia gama de pequeños electrodomésticos, mercado en el cual ocupa un lugar de liderazgo.

A continuación se presenta un cuadro esquemático de la relación de la propiedad de las filiales, que posee CTI, directa o indirectamente.



1. ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO

Estado de Resultados Consolidados	MM\$		
	Dic-10	Dic-09	Var
Ingresos ordinarios	202.931	161.218	25,9%
Costos de ventas	-149.435	-111.788	33,7%
Ganacia Bruta	53.496	49.430	8,2%
Costos Distribución y Administración	-21.772	-24.988	-12,9%
Otros Ingresos por función	529	628	-15,9%
Otros gastos por función	-155	-40	283,6%
Resultado Operacional	32.099	25.030	28,2%
Ingreso Financieros	200	815	-75,4%
Costos Financieros	-882	-1.877	-53,0%
Diferencia de Cambio y otros gastos	-502	-1.270	-60,5%
Resultado antes de impuestos	30.915	22.699	36,2%
Impuestos a las Ganancias	-7.504	-5.598	34,0%
Ganancias operaciones continuadas	23.411	17.100	36,9%
Ganancias de la controladora	22.646	16.641	36,1%
Ganancias no controladora	765	460	66,3%
Ganancia (Pérdidas)	23.411	17.100	36,9%

1.1 Ingresos Ordinarios

Los Ingresos Consolidados, al 31 de diciembre de 2010 alcanza a MM\$202.931, lo que representa un incremento de 25,9%, en comparación con el mismo período de 2009.

A continuación se muestra el detalle de los Ingresos por sociedad:

Sociedades	MM\$		
	Dic-10	Dic-09	Var
CTI	98.061	81.538	20,3%
Somela	28.533	20.905	36,5%
Frimetal	76.338	58.775	29,9%
Ingresos Consolidados (3)	202.931	161.218	25,9%

(3) Los ingresos consolidados, corresponde a las ventas realizadas en el mercado interno de cada país, como también a las exportaciones que realizan las compañías, principalmente, al mercado latinoamericano.

A. Negocio de Línea Blanca

A.1 CTI Individual – Mercado Local

Las ventas en el mercado interno, de las marcas Fensa y Mademsa, al 31 de diciembre de 2010, valorizadas en pesos de igual valor, alcanzan a MM\$84.695, lo que significa un aumento de 15,3%, respecto a igual período del año anterior, con un incremento de 16,8%, en términos de unidades físicas.

Este crecimiento está explicado por un mayor dinamismo en la demanda de productos de línea blanca; no obstante lo anterior, las categorías de lavado y refrigeración presentan una baja en la participación de mercado, explicada, en el caso de refrigeración, por el cambio observado en la oferta, respecto a la clasificación energética, que cambio desde las categorías “B” y “C” a las categorías “A” y “A+”, fundamentalmente. Modificación que CTI implementó en la mitad del período, afectando la participación de mercado respecto al año anterior. Cabe señalar que este cambio ha sido realizado con mucho éxito y afectará positivamente nuestra participación futura.

En el caso de lavado, la caída de participación se explica, por el crecimiento de la demanda en los segmentos de mayor capacidad, donde CTI no participa, situación que será modificada durante el primer semestre del año 2011, con el ingreso en producción de los nuevos proyectos de lavadoras.

Por su parte, el segmento de cocinas presenta un importante incremento en la participación de mercado, basado en el éxito que han tenido los lanzamientos de nuevos productos realizados durante el año 2010.

Es importante destacar la alta aceptación, por parte del canal, de los nuevos productos comercializados por la compañía, entre los principales se encuentran las Estufas Fan Heater a Kerosene, Freezers Verticales, Refrigerador Combi y Lavavajillas.

El mercado local de línea blanca sigue siendo cada día más competitivo, con presencia de los principales actores globales y de marcas internacionales que cuentan con plantas productoras propias y proveeduría de terceros en distintas regiones y países, destacándose una mayor tendencia en la oferta de productos importados desde Asia.

Durante el año 2010 se observan importantes incrementos en las importaciones de las principales categorías de productos, en línea con la recuperación de la demanda y de los inventarios de los importadores y retailers, es así como la importación de productos de la línea refrigeradores aumenta en 71,9%, la categoría cocción aumenta en 160,2%, la línea lavado en 61,2% y calefones en 110%.

A.2 CTI Individual – Mercado Externo

Los despachos al exterior durante el período 2010, alcanzan un monto de US\$41,7 millones, cifra superior en US\$8,9 millones a igual período del año 2009. Por su parte, las exportaciones valorizadas en pesos muestran un incremento de 27,1% respecto a igual período del año anterior, alcanzando la cifra de MM\$21.779.

Por otra parte, las medidas restrictivas a las importaciones impuestas por el gobierno argentino, continúan afectando en forma negativa los despachos a ese país. Adicionalmente, en Venezuela, se ha agudizado la restricción a la compra de divisas para importación de productos, situación que se prevé continuará en los próximos meses.

Como elemento positivo, cabe destacar, la reactivación observada en los países de destino de las exportaciones y, en particular, la eliminación de las medidas de salvaguardia en Ecuador, lo que ha permitido mejorar la posición competitiva de la compañía al quedar los productos libres de gravámenes adicionales, facilitando el incremento de las exportaciones a ese país.

Paralelamente, la administración continua reforzando las acciones para desarrollar nuevos mercados e incorporar nuevos clientes, principalmente en los mercados de Ecuador, Uruguay, Perú, Colombia y Centroamérica.

A.3 Frimetal S.A.

Al 31 de diciembre de 2010, los ingresos de la sociedad filial en Argentina, muestran un crecimiento de 29,9%, respecto a igual período de 2009.

En relación a las ventas por categoría, al 31 de diciembre de 2010, la gama de **refrigeradores** de frío directo tipo "eurosystem", supera en un 10,5%, en unidades, a las ventas alcanzadas al 31 de diciembre de 2009. A su vez, la categoría de **freezers** horizontales, se incrementa en un 41,8%, respecto al año anterior. En resumen, en la categoría de refrigeración, la amplia gama de productos ofrecidos, unido a la trayectoria de la marca GAFA, permite que Frimetal mantenga una clara posición de liderazgo en este mercado, tanto en refrigeradores como en freezers horizontales, logrando niveles significativos de participación de mercado, a pesar de haberse visto debilitada la oferta de refrigeradores no frost, como consecuencia de las medidas restrictivas impuestas a las importaciones.

Por su parte, la categoría de **lavado**, experimentó durante el período enero a diciembre de 2010 un aumento de 2,9% en las ventas, medido en unidades, respecto a igual período del año 2009. Finalmente, la categoría **cocinas** ha sido fuertemente afectada por la dificultad para obtener licencias automáticas de importación.

Cabe mencionar, que en el mercado argentino, se mantiene el control de las importaciones de productos de línea blanca, a través de aprobaciones automáticas de importación, las que siguen siendo administradas por la autoridad en forma consistente con el plan económico vigente, que busca la sustitución de importaciones. Como regla general, se priorizan los permisos para empresas con producción en Brasil, debido a los compromisos comerciales contraídos entre Argentina y su principal socio comercial del Mercosur.

Los principales mercados de exportación de Frimetal continúan siendo los países vecinos, transformándose Paraguay en un importante destino de las ventas externas, La apreciación del Real, y el impacto en los costos de los fabricantes brasileños, ha generado una oportunidad, en estos países, para los freezers fabricados en la Planta de Rosario.

Durante el período 2010, se registró un importante crecimiento de las exportaciones (+54,6%) respecto a 2009, lo que se explica, principalmente, por la baja base de comparación, impactada por la crisis financiera internacional que afectó a la región. El término de la crisis financiera generó mejores condiciones para el comercio de bienes durables en la región, hecho que se refleja en el incremento de las ventas a países del Mercosur y Chile,

B. Negocio de Electrodomésticos

B.1 Somela S.A.

Los ingresos ordinarios de Somela, al 30 de diciembre de 2010, medido en forma individual, aumentan un 36,5% respecto al mismo periodo de 2009.

Las ventas en el mercado local mostraron un incremento de 39,8% respecto al período enero a diciembre de 2009, explicado por mejores condiciones económicas imperantes en el país y la creciente eficiencia en el cumplimiento de los despachos que redundan en una mejor disponibilidad de productos en el punto de venta. Ambos factores, se han traducido en el incremento en las ventas en unidades en el mercado local y en un aumento en la participación de mercado de 5 puntos porcentuales.

Por su parte, las exportaciones valorizadas en pesos, experimentaron un alza de 19,1% respecto a igual período del año anterior. En efecto, los despachos al exterior, en unidades, mostraron un crecimiento tanto para la línea de centrifugas como secadoras, en 87% y 155%, respectivamente. Por su parte, los despachos de lustradoras disminuye en 15,7%, respecto al periodo 2009. Los crecimientos antes señalados se dan, a pesar de las medidas restrictivas a las importaciones adoptadas por los principales países de destino de las exportaciones de Somela, tales como Venezuela, Argentina y México.

1.2 Resultados

Ganancia Bruta Consolidada

Al 31 de diciembre de 2010, la Ganancia Bruta Consolidada de CTI alcanza los MM\$53.496, lo que representa un incremento de 8,2% respecto a igual período del año 2009. Por su parte, el margen de contribución bruto disminuye en 4,3 puntos porcentuales, pasando de 30,7% a 26,4% al término del ejercicio 2010. Lo anterior, se debe a que los costos de ventas se incrementan en una proporción mayor al aumento de los ingresos, explicado, principalmente, por la baja en el margen de contribución de las exportaciones de CTI y Somela, que muestran un deterioro de 6,2 puntos porcentuales comparativamente con igual período de 2009, debido a la apreciación de la moneda local que alcanzó una variación promedio de 9,5%, al comparar ambos períodos.

Costos de Distribución y Administración

A nivel consolidado, los Costos de Distribución y Administración alcanzan a MM\$21.772 al 31 de diciembre de 2010, lo que representa un menor nivel de gastos, equivalentes a 12,9%.

EBITDA

Al 31 de diciembre de 2010 el EBITDA Consolidado es de MM\$34.889, lo que representa un significativo crecimiento de MM\$6.743 (+24,0%) respecto a igual período de 2009. Por su parte, el margen EBITDA del período 2010 equivalente a un 17,2%,

Resultado Financieros

Los Ingresos Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2010 ascienden a MM\$200, se observa una importante disminución de MM\$615 respecto al mismo período del año anterior, explicado por las menores colocaciones de los excedentes de caja, en el período 2010. Por su parte, los Costos Financieros Consolidados caen en un 53%, lo que representa menores costos financieros por MM\$995 respecto a igual período del año 2009, que se explican por menores tasas de interés, no obstante el mayor endeudamiento financiero promedio.

Ganancia Neta Consolidada

Al 31 de diciembre de 2010, la utilidad neta consolidada, equivalente a MM\$23.411, representa un incremento de MM\$6.311 (+36,9%) respecto a igual período del año anterior. Este mejor resultado se explica por los efectos combinados de: Un mayor ingreso ordinario de 25,9%, incremento de 8,2% en la contribución marginal bruta y, menores gastos de distribución y administración que alcanzan a 12,9%. Por consiguiente un mejor desempeño en el resultado operacional de M\$7.069, equivalente a un 28,2%. Por otra parte, se agrega un resultado financieros positivo de MM\$380, un efecto favorable por diferencia de cambio de MM\$768, compensado por una mayor provisión de impuestos a las ganancias por MM\$1.906.

Rentabilidad

Indicadores de Rentabilidad	Unidad de Medida	Dic-10	Dic-09
Utilidad por acción	\$	3,3	2,4
Retorno de dividendos	%	9,72%	8,63%
Rentabilidad del Patrimonio	%	30,64%	22,35%

La utilidad por acción del ejercicio 2010, aumenta en \$0,9 respecto a igual período del año anterior y se explica, exclusivamente, por la mayor ganancia obtenida en el período móvil señalado.

El retorno por acción de los dividendos percibidos en los últimos doce meses aumenta 1,09 punto porcentuales, en comparación al obtenido en igual período del ejercicio anterior, lo cual se explica, fundamentalmente, por el importante aumento de los dividendos pagados en el período (MM\$10.632 a MM\$22.148), obstante el incremento relevante del precio bursátil de la acción que varía de \$ 17,20 a \$ 31,82 cada una.

La rentabilidad del patrimonio aumenta en 14,16 puntos porcentuales entre ambos períodos móviles, producto del incremento de la ganancia neta.

2. **BALANCE CONSOLIDADO**

Balance Consolidado	MM\$		
	Dic-10	Dic-09	Var
Activos corrientes			
Caja y Equivalentes al Efectivo	3.149	13.476	-76,6%
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	48.694	36.296	34,2%
Inventarios	40.247	28.473	41,4%
Otros Activos Corrientes	6.466	1.264	411,5%
Total Activos Corrientes	98.555	79.509	24,0%
Activos no corrientes			
Propiedades, Planta y Equipo	26.627	25.247	5,5%
Otros Activos no Corrientes	3.494	2.470	41,4%
Total de activos no corrientes	30.121	27.717	8,7%
Total de activos	128.676	107.226	20,0%
Pasivos corrientes			
Pasivos financieros corrientes	17.814	3.031	487,7%
Cuentas por pagar	16.764	14.006	19,7%
Otros pasivos corrientes	11.774	9.548	23,3%
Total Pasivos Corrientes	46.351	26.585	74,4%
Pasivos no corrientes			
Pasivos financieros no corrientes	882	0	
Otros pasivos no corrientes	4.727	4.519	4,6%
Total de pasivos no corrientes	5.609	4.519	24,1%
Total pasivos	51.961	31.104	67,1%
Patrimonio			
Patrimonio atribuible a la controladora	74.503	74.002	0,7%
Participación no controladora	2.212	2.119	4,4%
Patrimonio total	76.716	76.121	0,8%
Total de patrimonio y pasivos	128.676	107.226	20,0%

El total de Activos Corrientes ascienden a MM\$98.555 al 31 de diciembre de 2010, lo cuales muestran un incremento de 24,0% respecto a diciembre de 2009. Este crecimiento se explica, principalmente, por un mayor nivel de Inventarios por MM\$11.774 y por un aumento de Deudores comerciales y Cuentas por Cobrar por MM\$12.398, como consecuencia de la mayor actividad observada en el período.

Por su parte, al 31 de diciembre de 2010, los Pasivos Financieros alcanzan a MM\$17.814, lo que representa un aumento neto de MM\$14.783, debido a la necesidad de financiamiento de mayor nivel de producción e importación de productos terminados, con el objeto de cubrir el incremento de la demanda, lo cual trae como consecuencia mayores niveles de inventarios y cuentas por cobrar a clientes.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2010, el patrimonio total alcanza los MM\$76.716, mostrando una leve variación, con respecto a diciembre de 2009.

2.1 Liquidez

A continuación se muestran los principales Indicadores de Liquidez a diciembre de 2010 y diciembre de 2009.

Indicadores de Liquidez	Unidad de Medida	Dic-10	Dic-09
Liquidez corriente	veces	2,1	3,0
Razón ácida	veces	1,1	1,9

(1) Liquidez Corriente = Activos Corrientes / Pasivos Corriente

(2) Razón Ácida = (Caja y Equivalente al Efectivo + Cuentas por Cobrar y Deudores por Venta) / Pasivos Corrientes

Los indicadores consolidados de liquidez corriente y ácida muestran una sólida posición financiera de la compañía, la que se ha mantenido durante los últimos años.

La Liquidez Corriente al 31 de diciembre de 2010, muestra una caída con respecto al mes de diciembre del año anterior desde 3,0 a 2,1 veces. La disminución se explica por un incremento de los pasivos corrientes en mayor proporción al aumento de los activos corrientes. El mayor pasivo corriente se debe, fundamentalmente, al aumento de la deuda financiera e incremento de las cuentas por pagar comerciales, mientras que el crecimiento del activo corriente se origina por el incremento de los deudores comerciales y al aumento de los inventarios.

2.2 Actividad

A continuación se muestran los principales indicadores de actividad a diciembre de 2010 y diciembre de 2009.

Indicadores de Actividad	Unidad de Medida	Dic-10	Dic-09
Rotación de Inventarios	veces	4,3	3,2
Permanencia Inventarios	días	83	114
Permanencia Deudores	días	74	94

El índice de rotación de inventarios aumenta de 3,2 a 4,3 veces, no obstante el aumento del inventario, debido a un mayor incremento en el nivel de la actividad.

El índice de permanencia de la cuentas por cobrar disminuye en veinte días al comparar con el índice obtenido a diciembre de 2009.

2.3 Endeudamiento

A continuación se muestran los principales indicadores de endeudamiento a diciembre de 2010 y diciembre de 2009.

Indicadores de Endeudamiento	Unidad de Medida	Dic-10	Dic-09
Razon de endeudamiento	%	68%	41%
Deuda CP / Deuda Total	%	89%	85%
Deuda LP / Deuda Total	%	11%	15%
Cobertura gastos financieros	veces	40	15

⁽¹⁾ Razón de Endeudamiento = Total Pasivos / Patrimonio Total

⁽²⁾ Cobertura Gastos Financieros = EBITDA / Costos Financieros

La razón de endeudamiento, aumenta en 27,0 puntos porcentuales, no obstante, permanece en un rango de valores razonables de deuda para los niveles de actividad de la compañía. A su vez, la estructura de la deuda mantiene su característica de ser mayoritariamente de corto plazo.

La cobertura de gastos financieros muestra un significativo aumento respecto a diciembre de 2009, al pasar la relación de la utilidad sobre la carga financiera de 15 a 40 veces, debido a la importante disminución que experimentaron los gastos financieros y el significativo aumento del resultado operacional.

3. FLUJO DE EFECTIVO CONSOLIDADO

Flujo de Efectivo Consolidado	01-01-2010 31-12-2010	01-01-2009 31-12-2009
en MM\$		
Flujo de efectivo de la operación	2.523	45.229
Flujo de efectivo de Inversión	-5.006	-2.529
Inversiones en Activo Fijo	-4.985	-2.326
Otros	-22	-202
Flujo de efectivo de financiamiento	-6.657	-30.453
Variación de Pasivo Financieros	15.179	-18.708
Dividendos pagados	-22.115	-11.906
Otros	279	161
Flujo neto del Período	-9.140	12.247
Efecto variación tasa de cambio	-1.187	0
Efectivo y equivalente al efectivo período anterior	13.476	1.229
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.149	13.476

El flujo efectivo neto procedente de **actividades de la operación**, para el período 2010, ascendente a MM\$2.523, se explica por la ganancia del ejercicio de MM\$23.411, adicionada por el efecto combinado de los ajustes de conciliación proveniente de las depreciaciones por MM\$2.790, provisión de impuesto a las ganancias por MM\$7.504; y otras provisiones por MM\$3.739, compensado en parte, por variaciones del capital de trabajo producto de incremento de inventario por MM\$-13.864, aumento de las cuentas por cobrar por MM\$-18.920, mayores cuentas por pagar por MM\$3.820; pagos de impuestos por MM\$-3.121 y otros ajustes al flujo por MM\$-2.836.

El flujo de efectivo procedente de las **actividades de inversión** es negativo en MM\$5.006, explicado principalmente por inversión en activo fijo.

El flujo efectivo procedente de las **actividades de financiación**, presenta una **variación negativa** de MM\$6.657, explicado por incremento neto de los pasivos financieros por MM\$15.179, por el pago de dividendos por MM\$22.115 y por otras variaciones al flujo por MM\$279.

Finalmente, el flujo neto de efectivo consolidado al 31 de diciembre de 2010, asciende a MM\$9.140, flujo negativo que, sumado al saldo de efectivo de principio del ejercicio determina un saldo disponible al final del período de MM\$3.149.

4. ANÁLISIS DE RIESGO DE MERCADO

Se estima que la economía regional, ámbito donde CTI desarrolla su actividad comercial, consolide su recuperación, con tasas de crecimiento del producto por sobre el promedio esperado para la economía global. No obstante lo anterior, la industria de línea blanca, altamente dependiente del nivel de ingreso de los consumidores y de las fluctuaciones de la actividad económica en los mercados en que participa, presenta factores de riesgo que se mantienen vigentes.

Debido a la orientación de la compañía hacia los mercados externos, constituye un factor de riesgo las implicancias sobre la demanda que producen las fluctuaciones de las variables económicas de los países a

los que se exporta. En particular, es relevante para la compañía el desempeño económico de Argentina, Colombia y Ecuador ya que son los principales destinos actuales de las exportaciones.

Por lo anteriormente señalado, la compañía está haciendo importantes esfuerzos en la búsqueda y desarrollo de nuevos mercados en la región. Es así como se trabaja en diferentes alternativas que se encuentran en pleno desarrollo, consecuente con lo anterior, se destaca el gran crecimiento de las exportaciones a los mercados de Uruguay, Ecuador y Colombia.

Producto de la fusión de la sociedad con Inversiones Frimetal, se hace necesario poner especial atención a la evolución de las principales variables de la economía Argentina y en particular al comportamiento de sus mercados. Más del 95% de la facturación de la filial Frimetal está orientada al mercado interno. En consecuencia, las fluctuaciones de la demanda de bienes durables en Argentina tienen una gran repercusión en el nivel de actividad y en los resultados de la Empresa.

Por otra parte, la autoridad económica argentina mantiene plenamente vigente las “Licencias no automáticas para importación” de un conjunto de sectores de la economía definidos como “sensibles”, entre los que se encuentra la Línea Blanca, afectando, en consecuencia, las exportaciones a dicho mercado.

Se hace necesario destacar los desafíos y oportunidades que a CTI le ha impuesto, hace ya varios años, el proceso de apertura de la economía nacional y la globalización de los mercados, que la ha llevado a enfrentar un escenario más competitivo con compañías de mayor tamaño, con altos niveles de inversión en tecnología y desarrollo de productos. En la actualidad, la presencia en el ámbito regional y local de una oferta fluida de productos de línea blanca de origen asiático, con niveles de precios bajos, buena calidad y diseños modernos, han ido transformado a estos países, especialmente a China, en referentes importantes de precios y productos, con el consiguiente impacto que ello significa en los requerimientos y exigencias de competitividad.

Estas tendencias son necesarias de considerar al definir las estrategias de desarrollo más adecuadas, requiriéndose flexibilidad al momento de analizar posibles asociaciones estratégicas, acuerdos tecnológicos, desarrollos conjuntos con clientes y proveedores, etc., factores que la administración ha tenido en cuenta en las definiciones de políticas de exportación, de adopción de nuevas tecnologías y desarrollos futuros. Consecuente con lo anterior son los acuerdos tecnológicos firmados en años pasados, así como la estrecha relación comercial alcanzada con clientes internacionales para fabricar y exportar para ellos productos con sus marcas, a distintos países de la región, así como también, los planes con proveedores internacionales y locales de desarrollo de componentes y materias primas, situación que permite mirar con optimismo la competitividad de CTI en el futuro.

Finalmente, otro factor de riesgo de especial relevancia para la Compañía es el comportamiento del tipo de cambio, variable que influye directamente en la competitividad y rentabilidad de los sectores de bienes transables y que, junto con el volumen de operación y los niveles de tecnología y de productividad, influyen significativamente en la rentabilidad del negocio.

Hechos Relevantes



CTI COMPAÑÍA TECNO INDUSTRIAL S.A.
HECHOS RELEVANTES DEL EJERCICIO 2010
(Consolidados)

1. Aprobación de la Memoria y Balance General del Ejercicio 2009

1.1 Sociedad matriz

En sesión celebrada el 17 de marzo de 2010, el Directorio de la sociedad matriz acordó aprobar la Memoria y Balance General correspondientes al Ejercicio 2009, presentados a su consideración por la Administración.

El Balance General cerrado al 31 de diciembre último, muestra una utilidad final de \$14.887.945.880, quedando las cuentas de capital y reservas de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2009, como sigue:

Capital suscrito y pagado	\$	22.976.693.790
Reserva de sobreprecio en venta de acciones propias		2.758.919.472
Reserva Futuros Dividendos		40.942.520.200
Otras reservas		(478.500.811)
Utilidad del ejercicio		14.887.945.880
Dividendos provisorios		(5.220.470.980)
Total Patrimonio	\$	75.867.107.551

1.2 Sociedades subsidiarias

En lo que respecta a las sociedades subsidiarias, el Directorio de SOMELA S.A. aprobó, durante el curso del primer trimestre de 2010, la Memoria y Balance General de dicha Sociedad, correspondientes al Ejercicio 2009.

2. Modificación de Política de Dividendos de Ejercicio 2009

2.1 Sociedad matriz

En sesión celebrada con fecha 26 de marzo de 2010, el Directorio acordó modificar la Política de Dividendos inicialmente fijada para el Ejercicio 2010, incrementando ésta al reparto del 90% de la utilidad final (consolidada) del mencionado ejercicio.

2.2 Sociedades subsidiarias

En sesión celebrada con fecha 24 de marzo de 2010, el Directorio de la sociedad filial SOMELA S.A. acordó modificar la política de dividendos inicialmente fijada para el ejercicio 2009, ampliando ésta de un 70% a un 100% de la utilidad de dicho período anual.

3. Reparto de Dividendos Definitivos

3.1 Sociedad matriz

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 26 de abril de 2010, se acordó el reparto de un dividendo definitivo adicional, con cargo a la utilidad del Ejercicio 2009, ascendente a \$1,141,636 por acción.

Ascendió el monto total del presente dividendo a \$8.178.680.312 y su pago se efectuó con fecha 6 de mayo de 2010.

3.2 Sociedades subsidiarias

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada, por la sociedad filial SOMELA S.A., con fecha 23 de abril de 2010, se acordó el reparto de un dividendo definitivo adicional, con cargo a la utilidad del Ejercicio 2009, ascendente a \$9,465,859,282 por acción.

Ascendió el monto total del presente dividendo a \$1.249.509.30 y su pago se efectuó con fecha 5 de mayo de 2010.

4. Fijación de Política de Dividendos de Ejercicio 2010

4.1 Sociedad matriz

En sesión celebrada con fecha 26 de marzo de 2010, el Directorio de la sociedad matriz acordó fijar como Política de Dividendos para el Ejercicio 2010, el reparto del 30% de la utilidad líquida de dicho período.

Sin perjuicio de lo señalado en el párrafo anterior, es intención del Directorio revisar dicha política de acuerdo a los resultados obtenidos, a las necesidades de inversión y a la disponibilidad de caja existente.

4.2 Sociedades subsidiarias

En sesión celebrada con fecha 24 de marzo de 2010, el Directorio de SOMELA S.A. fijó, respecto del ejercicio 2010, como Política de Dividendos el reparto del 30% de la utilidad de dicho período anual.

Sin perjuicio de lo antes señalado, es intención del Directorio distribuir durante el ejercicio 2010 hasta un 70% de la utilidad líquida distribuible de dicho periodo anual. No obstante, la intención del Directorio quedará supeditada a la situación de caja, a los resultados que señalen las proyecciones que periódicamente efectúe la sociedad y a la existencia de determinadas condiciones, cuya concurrencia será examinada por el Directorio.

5. Celebración de Junta Ordinaria de Accionistas

5.1 Sociedad matriz

Con fecha 26 de marzo de 2010, la Sociedad celebró la Junta Ordinaria , cuyo objeto fue tratar las siguientes materias:

- 1) Pronunciarse sobre la Memoria, Balance General e Informe de los Auditores Externos correspondientes al Ejercicio 2009.
- 2) Distribución de la utilidad del Ejercicio 2009.
- 3) Reparto de Dividendo Definitivo Adicional N° 104, con cargo a la utilidad del Ejercicio 2009.
- 4) Exposición de Política de Dividendos.
- 5) Elección del Directorio.
- 6) Información sobre acuerdos del Directorio relacionados con actos o contratos regidos por el artículo 44 y 89 de la Ley N° 18.046.
- 7) Informe del Comité de Directores.
- 8) Informe sobre los gastos del Directorio y Comité de Directores durante el año 2009.
- 9) Fijación de la remuneración del Directorio hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.
- 10) Fijación de la remuneración del Comité de Directores y determinación de su presupuesto.
- 11) Designación de Auditores Externos para Ejercicio 2010.
- 12) Información sobre los costos de procesamiento, impresión y despacho de la información a que se refiere la Circular N° 1.816 de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- 13) Otras materias de interés social de competencia de la Junta.

5.2 Sociedades subsidiarias

Con fecha 23 de abril de 2010 la sociedad filial SOMELA S.A. celebró la Junta Ordinaria de Accionistas a fin de pronunciarse acerca de la Memoria y Balance General de la citada sociedad correspondientes al Ejercicio 2009 y efectuar la elección del Directorio.

6. **Transacciones comerciales con sociedades filiales y relacionadas**

6.1 Sociedad matriz

En sesión celebrada con fecha 17 de marzo de 2010 el Directorio acordó renovar, respecto del ejercicio 2010, la autorización conferida a la Gerencia General en sesión celebrada el día 18 de marzo de 2009, para efectuar con las sociedades filiales Somela S.A., Frimetal S.A. y Central de Servicios Técnicos Ltda., y con la sociedad relacionada CEM S.A. transacciones de compra y de venta de materias primas, productos terminados y servicios productivos, en operaciones propias del giro de las sociedades, siguiendo los criterios con que se han venido realizando tales operaciones y sujeto a que continúen cumpliendo condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

6.2 Sociedades subsidiarias

En sesión celebrada con fecha 24 de marzo de 2010 el Directorio de la sociedad filial SOMELA S.A. acordó renovar la autorización conferida a la Gerencia General en sesión celebrada el día 18 de marzo de 2009, para efectuar, durante el ejercicio 2010, con la sociedad matriz CTI Compañía Tecno Industrial S.A., con la sociedad filial Central de Servicios Técnicos Ltda. y con la sociedad relacionada Frimetal S.A., transacciones de compra y de venta de materias primas, productos terminados y servicios productivos en operaciones propias del giro de las sociedades, siguiendo los criterios con que se han venido realizando tales operaciones y sujeto a que continúen cumpliendo condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado.

7. **Directorio**

7.1 Sociedad matriz

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con fecha 26 de abril de 2010, fueron elegidos en carácter de Directores de la sociedad los Sres. Juan Pablo Aboitiz Domínguez, Cirilo Córdova de Pablo, Naoshi Matsumoto Takahashi, Juan Eduardo Errázuriz Ossa, Norman Hansen Rosés, Juan Elgueta Zunino y Patricio de Groote Pérez.

En sesión celebrada con fecha 26 de abril de 2010, el Directorio acordó designar en carácter de Presidente y Vicepresidente a los Directores Sres. Juan Eduardo Errázuriz Ossa y Cirilo Córdova de Pablo, respectivamente.

7.2 Sociedades subsidiarias

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada, por la sociedad filial SOMELA S.A., con fecha 23 de abril de 2010, fueron elegidos en carácter de Directores de la sociedad los Sres. Juan Pablo Aboitiz Domínguez, Naoshi Matsumoto Courdurier Juan Eduardo Errázuriz Domínguez, Juan Elgueta Zunino, Wayhi Yousef Allel e Isidoro Palma Penco.

En sesión celebrada con fecha 23 de abril de 2010, el Directorio de la sociedad filial Somela S.A. acordó designar en carácter de Presidente y Vicepresidente a los Directores Sres. Juan Pablo Aboitiz D. y Horacio Pavez A., respectivamente.

8. **Comité de Directores**

8.1 Sociedad matriz

En sesión celebrada con fecha 26 de abril de 2010, el Directorio acordó designar en carácter de miembros del Comité de Directores de la Sociedad a los Directores Sres. Patricio de Groote Pérez, Cirilo Córdova de Pablo y Naoshi Matsumoto Takahashi.

Desempeña el cargo de Presidente del Comité de Directores el Director Sr. Naoshi Matsumoto T.

8.2 Sociedades subsidiarias

En sesión celebrada con fecha 23 de abril de 2010, el Directorio de la sociedad filial Somela S.A. acordó designar en carácter de miembros del Comité de Directores de la Sociedad a los Directores Sres. Isidoro Palma Penco, Juan Eduardo Errázuriz Domínguez y Horacio Pavez Aro.

Desempeña el cargo de Presidente del Comité de Directores el Director Sr. Horacio Pavez A.

9. **Reparto de Dividendos Provisorios**

9.1 Sociedad matriz

9.1.1. En sesión celebrada con fecha 16 de junio de 2010 el Directorio acordó repartir, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010, un dividendo provisorio ascendente a \$1 por acción.

El presente reparto ascendió a la suma total de \$7.164.000.000 y él se efectuó con fecha 7 de julio de 2010.

9.1.2. En sesión celebrada con fecha 22 de septiembre de 2010 el Directorio acordó repartir, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010, un dividendo provisorio ascendente a \$0,5247 por acción.

El presente reparto ascendió a la suma total de \$3.758.950.800 y él se efectuó con fecha 13 de octubre de 2010.

9.1.3. En sesión celebrada con fecha 17 de noviembre de 2010 el Directorio acordó repartir, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010, un dividendo provisorio ascendente a \$0,4252 por acción.

El presente reparto ascendió a la suma total de \$3.046.132.800 y él se efectuó con fecha 10 de diciembre de 2010.

9.2 Sociedades subsidiarias

9.2.1 En sesión celebrada con fecha 16 de junio de 2010 el Directorio de la sociedad filial Somela S.A., acordó repartir, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010, un dividendo provisorio ascendente a \$6,82 por acción.

El presente reparto ascendió a la suma total de \$900.251.444.000 y él se efectuó con fecha 8 de julio de 2010.

9.2.2 En sesión celebrada con fecha 17 de noviembre de 2010 el Directorio de la sociedad filial Somela S.A., acordó repartir, con cargo a las utilidades del ejercicio 2010, un dividendo provisorio ascendente a \$8,41902176 por acción.

El presente reparto ascendió a la suma total de \$1.111.324.999 y él se efectuó con fecha 10 de diciembre de 2010.

MEMORIA | A N U A L 2 0 1 0 |

