



MADECO

MADECO

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS
por los períodos terminados al
30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2008
(CONSOLIDADOS)

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados
Estados de Resultados Integrales Consolidados
Estado de Cambios en el Patrimonio Consolidado
Estados de Flujo de Efectivo Consolidados
Notas a los Estados Financieros Consolidados

MUSD: Miles de Dólares Estadounidenses

Estado de Situación Financiera Clasificado

Activos	Nro. Nota	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(6)	119.398	242.769	16.280
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados		-	-	-
Activos Financieros Disponibles para la Venta, Corriente		-	-	-
Otros Activos Financieros, Corriente		-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	(7)	90.293	92.354	103.981
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	(8a)	241	395	964
Inventarios	(9)	65.624	85.000	90.424
Activos Biológicos, Corriente		-	-	-
Activos de Cobertura, Corriente	(10a)	44	1.375	3.479
Activos Pignorados como Garantía Sujetos a Venta o a una Nueva Pignoración, Corriente		-	-	-
Pagos Anticipados, Corriente		4.329	1.470	853
Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes		7.218	20.909	10.234
Otros Activos, Corriente	(11)	33.383	41.695	992
Activos Corrientes en Operación, Corriente, Total		320.530	485.967	227.207
Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	(12a-b1)	2.214	4.002	497.592
Activos, Corriente, Total		322.744	489.969	724.799
Activos Financieros Disponibles para la Venta, No Corriente	(13)	207.535	151.830	-
Otros Activos Financieros, No Corriente		-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, No Corriente	(7)	185	278	496
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente		-	-	-
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación		-	-	-
Otras Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación		-	-	-
Activos Intangibles, Neto	(14a)	2.152	1.807	30.852
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	(15a)	188.588	191.254	193.258
Activos Biológicos, no Corriente		-	-	-
Propiedades de Inversión	(16a)	5.408	5.842	4.028
Activos por Impuestos Diferidos	(17a)	15.457	17.554	30.027
Activos Pignorados como Garantía Sujetos a Venta o a una Nueva Pignoración, No Corrientes		-	-	-
Activos de Cobertura, no Corriente		-	-	-
Pagos Anticipados, No Corriente		12	-	-
Efectivo de Utilización Restringida o Pignorado		-	-	-
Otros Activos, No Corriente	(11)	16.456	10.591	2.478
Activos, No Corrientes, Total		435.793	379.156	261.139
Activos, Total		758.537	869.125	985.938

Patrimonio Neto y Pasivos	Nro. Nota	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Préstamos que Devengan Intereses, Corriente	(18)	41.307	46.220	48.464
Préstamos Recibidos que no Generan Intereses, Corriente		-	-	-
Otros Pasivos Financieros, Corriente	(18)	3.709	3.487	3.182
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	(19)	41.625	34.785	45.616
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	(8b)	10	694	226
Provisiones, Corriente	(20a)	16.138	11.800	10.596
Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes		3.278	37.663	530
Otros Pasivos, Corriente	(21)	198	16.745	31.351
Ingresos Diferidos, Corriente		1.046	955	2.751
Obligación por Beneficios Post Empleo, Corriente	(22)	404	834	1.156
Pasivos de Cobertura, Corriente	(10b)	196	32	8
Pasivos Acumulados (o Devengados), Total		-	-	-
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente, Total		107.911	153.215	143.880
Pasivos Incluidos en Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	(12b1)	2	3	171.762
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente, Total		107.913	153.218	315.642
Préstamos que Devengan Intereses, No Corrientes	(18)	21.185	31.754	71.649
Préstamos Recibidos que no Generan Intereses, No Corrientes		-	-	-
Otros Pasivos Financieros, no Corriente	(18)	13.679	13.465	13.438
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, No Corriente		-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente		-	-	-
Provisiones, no Corriente	(20a)	736	795	1.781
Pasivos por Impuestos Diferidos	(17a)	22.304	23.067	29.896
Otros Pasivos, No Corrientes	(21)	1	163	1
Ingresos Diferidos, No Corriente		-	-	465
Obligación por Beneficios Post Empleo, No Corriente	(22)	4.919	3.406	3.194
Pasivos de Cobertura, no Corriente	(10b)	1.095	1.051	-
Pasivos, No Corrientes, Total		63.919	73.701	120.424
Capital Emitido	(24)	400.938	400.950	471.592
Acciones Propias en Cartera	(24)	-	(18)	-
Otras Reservas	(24)	110.452	64.074	37.959
Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	(24)	33.753	139.433	(614)
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora		545.143	604.439	508.937
Participaciones Minoritarias	(24d)	41.562	37.767	40.935
Patrimonio Neto, Total		586.705	642.206	549.872
Patrimonio Neto y Pasivos, Total		758.537	869.125	985.938

Estado de Resultados Por Función	Nro. Nota	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-Ene-09	01-Ene-08	01-Jul-09	01-Jul-08
		30-Sep-09	30-Sep-08	30-Sep-09	30-Sep-08
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos Ordinarios, Total	(25a-27)	262.429	341.492	93.879	120.109
Costo de Ventas		(216.254)	(289.732)	(75.444)	(99.166)
Margen bruto		46.175	51.760	18.435	20.943
Otros Ingresos de Operación, Total	(25b)	11.902	2.207	727	1.098
Costos de Mercadotecnia		(229)	(545)	(108)	277
Costos de Distribución		(5.311)	(5.835)	(2.273)	(2.826)
Investigación y Desarrollo		(41)	-	(41)	-
Gastos de Administración		(26.512)	(27.259)	(8.426)	(9.764)
Costos de Reestructuración		(984)	-	(984)	-
Otros Gastos Varios de Operación		(3.543)	(2.098)	(540)	(1.047)
Costos Financieros [de Actividades No Financieras]	(25c)	(5.351)	(10.382)	(1.356)	(3.714)
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación		-	-	-	-
Participación en Ganancia (Pérdida) de Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación		-	-	-	-
Diferencias de cambio	(26)	13.613	591	1.244	(1.043)
Resultados por Unidades de Reajuste		(2.973)	(2.771)	104	585
Ganancia (Pérdida) por Baja en Cuentas de Activos no Corrientes no Mantenidos para la Venta, Total		-	-	-	-
Minusvalía Comprada Inmediatamente Reconocida/Minusvalía reconocida inmediatamente		-	-	-	-
Otras Ganancias (Pérdidas)		(1.362)	45	199	14
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	(27)	25.384	5.713	6.981	4.523
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(17b)	3.706	(7.998)	(3.951)	(7.338)
Ganancia (Pérdida) de Actividades Continuas después de Impuesto		29.090	(2.285)	3.030	(2.815)
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto	(12b2)	175	148.766	39	119.292
Ganancia (Pérdida)		29.265	146.481	3.069	116.477

Ganancia (Pérdida) Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y Participación Minoritaria (Presentación)	Nro. Nota	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Jul-09	01-Jul-08
		30-Sep-09	30-Sep-08	30-Sep-09	30-Sep-08
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora		21.787	142.265	195	114.866
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	(24d)	7.478	4.216	2.874	1.611
Ganancia (Pérdida)		29.265	146.481	3.069	116.477

Ganancias por Acción (Presentación)

Acciones Comunes (Presentación)

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	0,0000038	0,0000048	0,0000027	0,0000019
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Discontinuas	0,0000000	0,0000051	0,0000000	0,0000025
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción de Operaciones Continuas	0,0000038	(0,0000003)	0,0000027	(0,0000006)

Acciones Comunes Diluidas (Presentación)

Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción	-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Discontinuas	-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) Diluidas por Acción de Operaciones Continuas	-	-	-	-

Estado de Otros Resultados Integrales (Presentación)

Ganancia (Pérdida)	29.265	146.481	3.069	116.477
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto (Presentación)				
Revalorizaciones de Propiedades, Plantas y Equipos	-	-	-	-
Activos Financieros Disponibles para la Venta	49.262	-	65.251	-
Cobertura de Flujo de Caja	172	(27)	(24)	-
Variaciones de Valor Razonable de Otros Activos	-	-	-	-
Ajustes por Conversión	6.443	59.657	5.771	67.537
Ajustes de Asociadas	-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) Actuariales Definidas como Beneficios de Planes de Pensiones	-	-	-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto	-	-	-	-
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto	(9.499)	-	(12.070)	-
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto, Total	46.378	59.630	58.928	67.537
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total	75.643	206.111	61.997	184.014

Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuibles a (Presentación)

Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a los Accionistas Mayoritarios	68.165	201.895	59.123	182.403
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a Participaciones Minoritarias	7.478	4.216	2.874	1.611
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total	75.643	206.111	61.997	184.014

Las notas número 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Flujo de Efectivo Directo

Estado de Flujo de Efectivo (Presentación)	Nro. Nota	30-Sep-09 MUSD	30-Sep-08 MUSD
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación, Método Directo (Presentación)			
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones, Método Directo (Presentación)			
Importes Cobrados de Clientes		320.182	1.432.866
Pagos a Proveedores		(235.134)	(1.319.491)
Remuneraciones Pagadas		(34.390)	(41.623)
Pagos por Desembolsos por Reestructuración		(304)	-
Pagos Recibidos y Remitidos por Impuesto sobre el Valor Añadido		(810)	(8.540)
Otros Cobros (Pagos)		2.511	3.719
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones, Total		52.055	66.931
Importes Recibidos por Dividendos Clasificados como de Operación		7.360	-
Importes Recibidos por Intereses Recibidos Clasificados como de Operación		4.029	3.606
Pagos por Intereses Clasificados como de Operaciones		(5.210)	(14.149)
Importes Recibidos por Impuestos a las Ganancias Devueltos		768	-
Pagos por Impuestos a las Ganancias		(26.101)	(16.412)
Otras Entradas (Salidas) Procedentes de Otras Actividades de Operación		2.400	31.378
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de Operación, Total		(16.754)	4.423
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación		35.301	71.354
Importes Recibidos por Desapropiación de Propiedades, Planta y Equipo		45	100
Importes Recibidos por Desapropiación de Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas		8.615	325.955
Importes Recibidos por Desapropiación de Otros Activos		646	-
Incorporación de propiedad, planta y equipo		(9.398)	(39.086)
Pagos para Adquirir Propiedades de Inversión		-	(1.944)
Pagos para Adquirir Activos Intangibles		(463)	(358)
Pagos para Adquirir Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido		-	(2.936)
Pagos para Adquirir Asociadas		-	(4.500)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión		(555)	277.231
Obtención de préstamos		16.642	405.130
Pagos de préstamos		(34.948)	(344.288)
Pagos por Dividendos a Participaciones Minoritarias		(3.287)	(3.257)
Pagos de Dividendos por la Entidad que Informa		(142.702)	(34.359)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		(164.295)	23.226
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo		(129.549)	371.811
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		6.116	(32.572)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial		242.851	22.538
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	(6)	119.418	361.777

Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	Nro. Nota	MUSD	MUSD
Sociedades continuadoras		119.398	361.682
Sociedades descontinuadas		20	95

Sociedades descontinuadas	Nro. Nota	MUSD	MUSD
Alufoil S.A.		20	95

Las notas número 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

SEPTIEMBRE 2009	Cambios en Capital Emitido		Cambios en Otras Reservas										Cambios en Acciones Propias en Cartera	Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total	
	Acciones Ordinarias		Reservas de Opciones	Reservas para Dividendos Propuestos	Reservas Legales y Estatutarias	Reservas para Riesgos Bancarios Generales	Reservas de Conversión	Reservas por Revaluación	Reservas de Coberturas	Reservas de Disponibles para la Venta	Ingreso Acumulado (Gasto) Relativo a Activos no Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenedos para la Venta	Otras Reservas Varias						
	Capital en Acciones	Prima de Emisión																
MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2009	400.950		1.425		96.191													
Ajustes de Periodos Anteriores (Presentación)																		
Errores en Periodo Anterior que Afectan al Patrimonio Neto																		
Cambio en Política Contable que Afecta al Patrimonio Neto																		
Ajustes de Periodos Anteriores																		
Saldo Inicial Reexpresado	400.950		1.425		96.191													
Cambios (Presentación)																		
Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto Resultante de Combinaciones de Negocios																		
Emisión de Acciones Ordinarias																		
Emisión de Acciones Preferentes																		
Emisión de Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants) como Contrapartida																		
Ejercicio de Opciones, Derechos o Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants)																		
Expiración de Opciones o Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants)																		
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales																		
Adquisición de Acciones Propias																		
Venta de Acciones Propias en Cartera																		
Cancelación de Acciones Propias en Cartera																		
Conversión de Deuda en Patrimonio Neto																		
Dividendos en Efectivo Declarados																		
Emisión de Acciones Liberadas de Pago																		
Reducción de Capital																		
Reclasificación de Instrumentos Financieros desde Patrimonio Neto hacia Pasivo																		
Reclasificación de Instrumentos Financieros desde Pasivo hacia Patrimonio Neto																		
Transferencias desde Prima de Emisión																		
Transferencias a (desde) Resultados Retenidos																		
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto																		
Cambios en Patrimonio	(12)																	
Saldo Final Periodo Actual 30/09/2009	400.938		1.425		96.191													

DICIEMBRE 2008	Cambios en Capital Emitido		Cambios en Otras Reservas										Cambios en Acciones Propias en Cartera	Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total	
	Acciones Ordinarias		Reservas de Opciones	Reservas para Dividendos Propuestos	Reservas Legales y Estatutarias	Reservas para Riesgos Bancarios Generales	Reservas de Conversión	Reservas por Revaluación	Reservas de Coberturas	Reservas de Disponibles para la Venta	Ingreso Acumulado (Gasto) Relativo a Activos no Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenedos para la Venta	Otras Reservas Varias						
	Capital en Acciones	Prima de Emisión																
MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	
Saldo Inicial Periodo Anterior 01/01/2008	471.592		1.425		96.191													
Ajustes de Periodos Anteriores (Presentación)																		
Errores en Periodo Anterior que Afectan al Patrimonio Neto																		
Cambio en Política Contable que Afecta al Patrimonio Neto																		
Ajustes de Periodos Anteriores	(103.410)																	
Saldo Inicial Reexpresado	368.182		1.425		96.191													
Cambios (Presentación)																		
Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto Resultante de Combinaciones de Negocios																		
Emisión de Acciones Ordinarias																		
Emisión de Acciones Preferentes																		
Emisión de Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants) como Contrapartida																		
Ejercicio de Opciones, Derechos o Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants)																		
Expiración de Opciones o Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants)																		
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales																		
Adquisición de Acciones Propias																		
Venta de Acciones Propias en Cartera																		
Cancelación de Acciones Propias en Cartera																		
Conversión de Deuda en Patrimonio Neto																		
Dividendos Declarados																		
Emisión de Acciones Liberadas de Pago																		
Reducción de Capital																		
Reclasificación de Instrumentos Financieros desde Patrimonio Neto hacia Pasivo																		
Reclasificación de Instrumentos Financieros desde Pasivo hacia Patrimonio Neto																		
Transferencias desde Prima de Emisión																		
Transferencias a (desde) Resultados Retenidos																		
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto																		
Cambios en Patrimonio	32.768																	
Saldo Final Periodo Anterior 31/12/2008	400.950		1.425		96.191													



Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Las notas número 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

SEPTIEMBRE 2008	Cambios en Capital Emitido		Cambios en Otras Reservas										Cambios en Acciones Propias en Cartera	Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total			
	Acciones Ordinarias		Reservas de Opciones	Reservas para Dividendos Propuestos	Reservas Legales y Estatutarias	Reservas para Riesgos Bancarios Generales	Reservas de Conversión	Reservas por Revaluación	Reservas de Coberturas	Reservas de Disponibles para la Venta	Ingreso Acumulado (Gasto) Relativo a Activos no Corrientes y Grupos en Desapropiación	Otras Reservas Varias								
	Capital en Acciones	Prima de Emisión																MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2008	471.592		1.425		96.191						(59.657)						508.937	40.935	549.872	
Ajustes de Periodos Anteriores (Presentación)																				
Errores en Período Anterior que Afectan al Patrimonio Neto																				
Cambio en Política Contable que Afecta al Patrimonio Neto																				
Ajustes de Periodos Anteriores																				
Saldo Inicial Reexpresado	471.592		1.425		96.191						(59.657)						508.937	40.935	549.872	
Cambios (Presentación)																				
Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto Resultante de Combinaciones de Negocios																				
Emisión de Acciones Ordinarias																				
Emisión de Acciones Preferentes																				
Emisión de Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants) como Contrapartida																				
Ejercicio de Opciones, Derechos o Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants)																				
Expiración de Opciones o Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants)																				
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales																				
Adquisición de Acciones Propias											59.657		(27)				142.265	201.895	4.216	206.111
Venta de Acciones Propias en Cartera														(18)			(18)		(18)	
Cancelación de Acciones Propias en Cartera																				
Conversión de Deuda en Patrimonio Neto																				
Dividendos Declarados																				
Emisión de Acciones Liberadas de Pago																				
Reducción de Capital																				
Reclasificación de Instrumentos Financieros desde Patrimonio Neto hacia Pasivo																				
Reclasificación de Instrumentos Financieros desde Pasivo hacia Patrimonio Neto																				
Transferencias desde Prima de Emisión																				
Transferencias a (desde) Resultados Retenidos																				
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto																			(7.223)	(7.223)
Cambios en Patrimonio											59.657		(27)	(18)			142.265	201.877	(3.007)	198.870
Saldo Final Período Anterior 30/09/2008	471.592		1.425		96.191									(18)			141.651	710.814	37.928	748.742

Las notas número 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros.

Nota 1 - Información corporativa**(a) Información de la entidad**

Madeco S.A. (anteriormente denominada "Manufacturas de Cobre S.A., Madeco"), se constituyó como sociedad anónima abierta en la República de Chile en 1944 y funciona conforme a la legislación chilena. A través de los años se ha expandido en Latinoamérica. Hoy en día, la Compañía es uno de los líderes manufactureros de productos terminados y semi-terminados basados en cobre, aluminio y aleaciones relacionadas; junto con esto, se dedica a la manufactura de envases para su uso en el mercado de consumo masivo y a la manufactura de puertas, ventanas y sistemas de PVC.

La oficina matriz de la Compañía (principal domicilio comercial) se encuentra en San Francisco 4760, San Miguel, Santiago. El número de teléfono de la oficina matriz de la Compañía es el (56-2) 520-1000, y el número de fax es el (56-2) 520-1158. Nuestro representante autorizado en Estados Unidos es CT Corporation System, situado en Eighth Avenue, 13th Floor, New York, NY 10011, EE.UU. El número de teléfono de CT Corporation es (1-212) 894-8500.

Historia

Madeco fue fundada en 1944 por Mademsa para manufacturar productos a partir del cobre y sus aleaciones. Originalmente, los principales accionistas fueron los hermanos Simonetti y la Corporación de Fomento de la Producción (Corfo).

En 1961 la Compañía, en conjunto con la familia Zecchetto, creó la empresa Alusa S.A., dedicada a la fabricación de envases flexibles para productos de consumo masivo.

En 1975 luego de cuatro años de intervención por parte del Estado, el control operacional de la Compañía fue devuelto a su directorio durante el gobierno de la junta militar presidida por el general don Augusto Pinochet Ugarte.

Después de haber adquirido parte de las acciones de la empresa en el año 1980 (aprox. un 33%), el Grupo Luksic adquirió en 1983 una participación mayoritaria y el control de la Compañía.

La Compañía adquirió en 1988 Armat S.A. y en 1991 Indalum S.A., sociedades chilenas dedicadas a la fabricación de monedas y cospeles, y a la fabricación de perfiles de aluminio, respectivamente.

En 1993 se ingresó al mercado argentino de los envases tras crearse Aluflex. Por su parte en 1994 se adquirió Decker, un fabricante argentino de tubos y planchas de cobre y aleaciones.

La Compañía ingresó en 1996 al mercado del envase peruano tras adquirir un 25% de Peruplast S.A. y Tech Pak. S.A.. Posteriormente, en 2007, se aumentó la participación al 50% en dichas subsidiarias (a fines de ese año se fusionaron como Peruplast S.A.).

En 2007 se creó PVTEC, una empresa dedicada a la manufactura de sistemas, puertas y ventanas de PVC.

A mediados de noviembre de 2007, la empresa firmó un Acuerdo Marco con la empresa francesa de cables Nexans. Este acuerdo fue ratificado en febrero de 2008 a través de un acuerdo de compra venta. Finalmente a fines del tercer trimestre de 2008 se concretó el acuerdo con Nexans, traspasando Madeco sus activos de la unidad de Cables en Chile, Argentina, Perú, Brasil y Colombia a cambio de US\$448 millones en efectivo (ó US\$393 millones después de descuentos respectivos) y 2,5 millones de acciones de Nexans. Junto con el pago antes mencionado, la Compañía cuenta con un miembro en el directorio de Nexans.

Nota 1 - Información corporativa (continuación)**(b) Accionistas controladores**

Las acciones emitidas y pagadas de Madeco S.A. son de propiedad de las siguientes sociedades controladoras:

30 de septiembre de 2009	Participación %
Quiñenco S.A.	42,5750
Inversiones Rio Grande S.A.	5,0761
Inversiones Consolidadas S.A.	0,0003
Inversiones Carahue S.A.	0,0001
Total participación sociedades Controladoras	47,6516

(c) Descripción de operaciones y actividades principales

Las operaciones de Madeco están organizadas en cuatro segmentos operacionales principales, o unidades de negocios, basadas en los procesos productivos. Las actuales unidades de negocios de la Compañía son:

- **Envases:** Madeco S.A., por medio de las subsidiarias del grupo Alusa S.A. fabrica envases flexolaminados y huecograbado (plástico, lámina, papel). Esta unidad de negocios tiene presencia en Chile, Argentina (Aluflex S.A.) y Perú (Peruplast S.A.).
- **Tubos y Planchas:** Madeco S.A., a través de sus subsidiarias Madeco Brass Mills S.A. (Chile) y Decker S.A. (Argentina) se dedica a la fabricación de tubos, planchas, bobinas, pletinas y barras de cobre y aleaciones. Junto con esto, Armat S.A. se dedica a la confección de monedas y cospeles de cobre, aluminio y aleaciones afines.
- **Perfiles:** Madeco S.A., por medio de las subsidiarias del grupo Indalum S.A., se dedica a la fabricación de perfiles, sistemas (de puertas y ventanas), y puertas y ventanas de aluminio y PVC. Asimismo comercializa de sus productos y otros accesorios relacionados (quincallería, vidrio, etc.).
- **Inversiones:** Esta unidad de negocio fue creada por la Compañía, en función de la implementación de las nuevas normas contables, por la significancia que representa en Madeco S.A. la administración de los recursos y las acciones de Nexans recibidas tras la venta de su unidad de Cables. Dichas acciones incluyen la facultad de elegir un director en Nexans.
- **Cables (operación descontinuada):** Con fecha 30 de Septiembre de 2008, Madeco S.A. materializó el acuerdo pactado con la sociedad francesa Nexans S.A. (Francia), por el cual le traspasó la totalidad de los activos de la unidad de negocios de Cables. Esta unidad incluyó las operaciones que Madeco mantenía en Chile (Madeco Cables S.A.), Brasil (Ficap S.A.), Perú (Indeco S.A.), Colombia (Cedsa S.A.) y Argentina (Indelqui S.A.).

Nota 1 - Información corporativa (continuación)**(d) Empleados**

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de Madeco y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2009 y al 31 de diciembre de 2008:

Sociedad	Ejecutivos	Prof. y Técnicos	Trabajadores	Total 30-09-2009	Total 31-12-2008
Madeco	4	21	2	27	324
Madeco Brass Mills S.A.	3	88	217	308	-
Alusa y subsidiarias	19	286	1.236	1.541	1.498
Indalum y subsidiarias	11	130	122	263	361
Decker (Argentina)	2	10	66	78	76
Armat S.A.	2	15	141	158	158
Total empleados	41	550	1.784	2.375	2.417

Nota 2 – Responsabilidad y estimaciones de la administración

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales. Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a lo descrito en la NIC34.

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

- La valoración de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones o fondos de comercio) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- 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 a la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados**(a) Período cubierto**

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estado de situación financiera y Estado de cambios en el patrimonio neto: por el período terminado al 30 de septiembre de 2009 y el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2008.
- Estado integral de resultados y Estado de flujos de efectivo: por los períodos comprendidos entre el 01 de enero y el 30 de septiembre de 2009 y 2008.

(b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas internacionales de información financiera (“NIIF” o “IFRS” en inglés). Además, se han considerado las disposiciones específicas sobre sociedades anónimas contenidas en la Ley 18.046, su reglamento y las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

(c) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de sus subsidiarias. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades subsidiarias han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presentan en el balance general y en el estado de resultados, en la cuenta Interés minoritario.

Las sociedades incluidas en la consolidación son:

Rut	Nombre sociedad	Porcentaje Participación			
		Directo	Indirecto	Total	Total
84.898.000-5	Alusa y subsidiarias S.A.	75,9608	-	75,9608	75,9608
96.538.550-9	Armat S.A.	98,8235	1,1765	100,0000	100,0000
91.524.000-3	Indalum S.A. y subsidiarias	99,1583	-	99,1583	99,1583
94.262.000-4	Soinmad S.A. y subsidiarias	99,9998	0,0002	100,0000	100,0000
76.009.053-0	Madeco Brass Mills S.A.	99,9992	0,0008	100,0000	100,0000
0-E	Comercial Madeco S.A. y subsidiarias Argentina	95,0000	5,0000	100,0000	100,0000
0-E	Madeco Overseas S.A. I. Cayman	100,0000	-	100,0000	100,0000
0-E	Metal Overseas S.A. y subsidiarias I. Cayman	100,0000	-	100,0000	100,0000

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(d) Presentación de estados financieros****Estado de Situación Financiera Consolidado**

Madeco S. A. y sus subsidiarias han determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera consolidada la clasificación por función (Corriente y no corriente).

Estado Integral de resultados

A la fecha, Madeco y sus subsidiarias han optado por presentar sus estados de resultados clasificados por función.

Estado de Flujo de Efectivo

Madeco y sus subsidiarias han optado por presentar su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método directo.

(e) Moneda Funcional y conversión de moneda extranjera

Los estados financieros consolidados son presentados en dólares, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía y sus subsidiarias.

Sociedad	Relación	Moneda funcional
Madeco S. A.	Matriz	USD
Alusa S. A.	Subsidiaria directa	USD
Armat S. A.	Subsidiaria directa	USD
Comercial Madeco S. A.	Subsidiaria directa	USD
Indalum S. A.	Subsidiaria directa	USD
Madeco Brass Mills S. A.	Subsidiaria directa	USD
Madeco Overseas S. A.	Subsidiaria directa	USD
Metal Overseas S. A.	Subsidiaria directa	USD
Metalúrgica e Industrial S. A.	Subsidiaria directa	USD
Soinmad S. A.	Subsidiaria directa	USD

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran en moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son convertidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del balance general. Todas las diferencias son registradas con cargo o abono a resultados.

Las diferencias netas en moneda extranjera que provengan de operaciones de inversión o de cobertura de una entidad en el exterior son controladas directamente en el patrimonio hasta el momento de la enajenación de la inversión, momento en el cual son registrados con cargo o abono a resultados. Los resultados por impuestos y créditos atribuibles a estas operaciones son registrados con cargo o abono a patrimonio hasta el momento de la enajenación de la inversión.

Cualquier menor valor de inversión que surja de la adquisición de una operación extranjera y cualquier ajuste a valor justo en los valores libro de activos y pasivos son tratados como activos y pasivos de la operación extranjera y son convertidas a la fecha de cierre. Las partidas no monetarias que son medidas en términos de costo histórico en moneda extranjera, son traducidas usando los tipos de cambio a la fecha cuando se determinó el valor justo.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(e) Moneda Funcional y conversión de moneda extranjera, continuación**

Los activos y pasivos presentados en Euros y unidades de fomento (UF) son valorizadas a su valor de cierre de cada periodo.

Las paridades utilizadas al cierre de cada periodo son las siguientes:

Fecha	30-Sep-09 USD	31-Dic-08 USD	30-Sep-08 USD
Euro	1,46	1,41	1,41
Unidad de Fomento	37,86	33,71	38,07

(f) Inventarios

La Sociedad y sus subsidiarias valorizan los inventarios por el menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El precio de costo (básicamente costo promedio ponderado) incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra, los costos indirectos incurridos para transformar las materias primas en productos terminados y los gastos generales incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales.

El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costos estimados de terminación y los costos que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares son deducidos en la determinación del precio de adquisición.

Las sociedades subsidiarias realizan una evaluación del valor neto de realización de los inventarios al final de cada ejercicio, registrando una provisión con cargo a resultados cuando estas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir, o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto de realización debido a un cambio en las circunstancias económicas o precios de las materias primas principales, se procede a revertir la provisión previamente efectuada.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(g) Activos intangibles****Plusvalía comprada**

La plusvalía comprada (menor valor de inversiones) representa la diferencia entre el valor de adquisición de las acciones o derechos sociales de subsidiarias y asociadas y el valor razonable de los activos y pasivos identificables incluyendo los contingentes identificables, a la fecha de adquisición.

La plusvalía comprada (menor valor de inversiones) no es amortizada y al cierre de cada ejercicio contable se estima si hay indicios de deterioro que pueda disminuir su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, en cuyo caso se procede a un ajuste por deterioro.

Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos

Principalmente corresponden a derechos de marca, los cuales tienen una vida útil definida y se registran al costo incurrido en su adquisición. La amortización se calcula utilizando el método de lineal para asignar el costo de las patentes, marcas y otros derechos en el término de su vida útil estimada.

Programas informáticos

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

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

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(g) Activos intangibles, continuación****Gastos de investigación y desarrollo**

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

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

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(h) Propiedades, planta y equipos****Costo**

Los elementos de propiedades, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra, los derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para que el activo esté en condiciones de operación para su uso destinado.

Los elementos de propiedades, planta y equipo que son construidos (Obras en curso) durante el período de construcción pueden incluir los siguientes conceptos devengados:

(h.1) Los gastos financieros relativos al financiamiento externo que sean directamente atribuibles a la adquisición o producción, ya sea de carácter específico como genérico.

En relación con el financiamiento genérico, los gastos financieros activados se obtienen al aplicar una tasa de capitalización, la cual se determinará con el promedio ponderado de todos los costos por los intereses de la entidad entre los préstamos que han estado vigente durante el periodo.

(h.2) Los gastos de personal y otros gastos de naturaleza operativa soportados efectivamente en la construcción del inmovilizado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la amortización acumulada y cualquier pérdida de valor acumulada.

Los costos de ampliación, modernización o mejoras que representen un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un aumento de la vida útil, son capitalizados aumentando el valor de los bienes.

Los gastos de reparaciones, conservación y mantenimiento son registrados como un cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

Asimismo, en este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento con opción de compra que reúnen las características de leasing financiero. Los bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad y pasaran a serlo cuando se ejerza la opción de compra.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o retiro de un bien se calcula como la diferencia entre el precio obtenido en la enajenación y el valor registrado en los libros reconociendo el cargo o abono a resultados del período.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(i) Propiedades, planta y equipo, continuación****Depreciación y amortización**

Las amortizaciones son calculadas bajo el método lineal, mediante la distribución del costo de adquisición corregido por el valor residual estimado entre los años de vida útil estimada de cada uno de los elementos, según el siguiente detalle:

Grupo de activos	Años de vida útil estimada
Construcciones e infraestructura	20 a 70
Instalaciones	5 a 33
Maquinarias y equipos	5 a 40
Motores y equipos	7
Otras propiedades, planta y equipo	2 a 10

Los terrenos son registrados de forma independiente de los edificios o instalaciones y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por lo tanto, no son objeto de amortización.

La amortización de las propiedades, planta y equipo en construcción comienza cuando los bienes están en condiciones de uso.

(j) Propiedades de inversión

Madeco y sus subsidiarias reconocen como propiedades de inversión los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que son mantenidas para explotarlos en régimen de arriendo o bien para obtener una ganancia en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro de los respectivos precios de mercado. Estos activos no son utilizados en las actividades y no están destinados para uso propio.

Inicialmente son valorizadas a su costo de adquisición, que incluye el precio de adquisición o costo de producción más los gastos incurridos que sean asignables directamente. Posteriormente se valorizan a su costo de adquisición menos la amortización acumulada y las eventuales provisiones acumuladas por deterioro de su valor.

Los bienes son amortizados linealmente en un plazo medio de entre 19 y 37 años, con excepción de los bienes que tienen una vida indefinida.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(k) Activos disponibles para la venta y operaciones descontinuadas**

Son clasificados como disponibles para la venta y operaciones descontinuadas los activos no corrientes cuyo valor libro se recupera a través de una operación de venta y no a través de su uso continuo. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable y el activo está disponible para la venta inmediata en su estado actual.

La venta previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación.

Estos activos son valorizados por el menor valor entre su valor libro y el valor razonable menos el costo de la venta.

La Sociedad ha clasificado al 01 de enero 2008 como operaciones descontinuadas los activos y pasivos relacionados con la unidad de negocios de cables. Con fecha 15 de Noviembre de 2007, Madeco S. A. firmó un acuerdo marco con el grupo Nexans con la intención de transferir su unidad de Cables, el cual se formalizó el 21 de febrero de 2008, por un precio de compraventa de US\$448 millones más 2,5 millones de acciones de Nexans (participación aproximadamente de un 8,9%).

Con fecha 30 de Septiembre de 2008 se materializó esta operación y los activos clasificados como operaciones descontinuadas fueron enajenados a la Sociedad Francesa.

(l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor justo del pago recibido, excluyendo descuentos, rebajas y otros impuestos a la venta o derechos. Los siguientes criterios específicos de reconocimiento también deben ser cumplidos antes de reconocer ingresos:

(l.1) Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes son reconocidos cuando los riesgos y los beneficios significativos de la propiedad de los bienes han sido traspasados al comprador, generalmente al despachar los bienes.

(l.2) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

(l.3) Ingresos por intereses

Los ingresos son reconocidos a medida que los intereses son devengados en función del principal que esta pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

(l.4) Dividendos

Los ingresos son reconocidos cuando el derecho de la Sociedad y sus subsidiarias de recibir el pago queda establecido.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(m) Inversiones en Subsidiarias (Combinación de negocios)**

Las combinaciones de negocios están contabilizadas usando el método de compras. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido al valor justo.

El menor valor de inversión adquirido en una combinación de negocios es inicialmente medido al costo, siendo el exceso del costo de la combinación de negocios sobre el interés la Sociedad en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición. Luego del reconocimiento inicial, el menor valor de inversión es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Para los propósitos de pruebas de deterioro, el menor valor adquirido en una combinación de negocios es asignado desde la fecha de adquisición a cada unidad generadora de efectivo de la Sociedad o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas por las sinergias de la combinación, sin perjuicio de si otros activos o pasivos de la Sociedad son asignados a esas unidades o grupos de unidades. Cada unidad o grupo de unidades a las cuales se les asigna menor valor de inversión:

- (m.1) Representa el menor nivel dentro la Sociedad al cual el menor valor de inversión es monitoreado para propósitos internos de la administración; y
- (m.2) No es más grande que un segmento basado en o el formato de reporte primario o secundario (IAS 14).

Cuando el menor valor de inversión forma parte de una unidad generadora de efectivo (grupo de unidades generadoras de efectivo) y parte de la operación dentro de esa unidad es enajenada, el menor valor de inversión asociado con la operación enajenada es incluido en el valor libro de dicha operación para determinar las utilidades o pérdidas por enajenación de dicha operación. El menor valor de inversión enajenado en esta circunstancia es medido en base a los valores relativos de la operación enajenada y la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

Cuando se venden subsidiarias, la diferencia entre el precio de venta y los activos netos más diferencias de conversión acumulada y el menor valor no amortizado son registrados como cargo o abono a resultados.

Las combinaciones de negocios adquiridas con anterioridad a marzo de 2001 son registradas a su valor proporcional considerando los valores libros de cada subsidiaria.

Los menores valores originados en la adquisición de estas inversiones no han sido asignados a los activos netos a valores justos. Luego del reconocimiento inicial, el menor valor de inversión es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(n) Inversiones y otros activos financieros (inversiones financieras)**

Los activos financieros dentro del alcance del IAS 39 son clasificados como activos financieros para negociar (valor justo a través de resultados), préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta su vencimiento o activos financieros disponibles para la venta, según corresponda. La Sociedad y sus subsidiarias han definido y valorizado sus activos financieros de la siguiente forma:

(n.1) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Son valorizadas al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables y de vencimiento fijo, cuya intención y capacidad es mantenerlos hasta su vencimiento. 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. Estas inversiones en su reconocimiento inicial no son designadas como activos financieros a valor justo a través de resultados, ni como disponibles para la venta y no cumplen con la definición de préstamos y cuentas por cobrar.

(n.2) Préstamos y cuentas por cobrar

Son valorizadas 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 parcialmente recuperar sustancialmente toda su inversión inicial por otras razones distintas al deterioro del crédito 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.

(n.3) Activos financieros para negociar (valor justo a través de resultados)

Son valorizados a su valor justo con cargo o abono a resultados. Son clasificados ya sea como mantenidos para su comercialización o designados en su reconocimiento inicial como activos financieros a valor justo a través de resultados.

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(n) Inversiones y otros activos financieros (Inversiones financieras), continuación****(n.4) Activos financieros disponibles para la venta**

Son valorizados a su valor justo. Corresponden a activos financieros no derivados que son designados como disponibles para la venta o que no están clasificados en cualquiera de las otras tres categorías anteriores. Las variaciones en el valor justo son reconocidas como cargo o abono a Otras reservas quedando pendiente su realización.

Estos activos son incluidos como activos a valor corriente con excepción de aquellos cuya realización estimada según la Administración de la compañía es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes.

La clasificación de los activos financieros de acuerdo a su categoría y valorización son informados en la Nota N° 23 Instrumentos financieros.

(o) Impuestos a la renta y diferidos**(o.1) Impuesto a la renta**

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el ejercicio actual y ejercicios anteriores han sido determinados considerando el monto que se espera recuperar o de pagar de acuerdo a las disposiciones legales vigentes o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general.

Los efectos son registrados con cargo a resultados con excepción de las partidas reconocidas directamente en cuentas patrimoniales las cuales son registradas con efecto en Otras reservas.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(o) Impuestos a la renta y diferidos, continuación****(o.2) Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos han sido determinados usando el método del pasivo sobre diferencias temporarias entre los activos y pasivos tributarios y sus respectivos valores libros.

Los pasivos por impuestos diferidos son reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles, con excepción de las siguientes transacciones:

- El reconocimiento inicial de un menor valor de inversiones.
- El menor valor de inversiones asignado cuya amortización no es deducible para efectos de impuesto.
- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
 - (1) No es una combinación de negocios, y,
 - (2) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.
- Las diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y coligadas, donde la oportunidad de reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en el futuro cercano.

Los activos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporales deducibles, créditos tributarios por pérdidas tributarias no utilizadas, en la medida que exista la probabilidad que habrá utilidades imponibles disponibles con las cuales puedan ser utilizados, salvo las siguientes excepciones:

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
 - (1) No es una combinación de negocios, y,
 - (2) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.

Respecto de diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias y coligadas, los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que exista la probabilidad que las diferencias temporales serán reversadas en el futuro cercano y que habrán utilidades imponibles disponibles con las cuales puedan ser utilizadas.

A la fecha del balance general el valor libro de los activos por impuesto diferido es revisado y reducido en la medida que sea probable que no existan suficientes utilidades imponibles disponibles para permitir la recuperación de todo o parte del activo por impuesto diferido.

A la fecha del balance general los activos por impuesto diferido no reconocidos son revaluados y son reconocidos en la medida que se ha vuelto probable que las utilidades imponibles futuras permitirán que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(o) Impuestos a la renta y diferidos, continuación****(o.2) Impuestos diferidos, continuación**

Los activos y pasivos por impuesto diferido son medidos a las tasas tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultados.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y autoridad tributaria.

(p) Deterioro de activos no financieros

La Sociedad y sus subsidiarias evalúan periódicamente si existen indicadores que alguno de sus activos pudiesen estar deteriorados. Si existen tales indicadores, la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

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 flujos de efectivo futuros estimados son descontados usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado, del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(p) Deterioro de activos no financieros, continuación**

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 sociedades cotizadas públicamente, u otros indicadores de valor justo disponibles.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a 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 con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

Para activos excluyendo menor valor, se realiza una evaluación anual respecto de si existen indicadores que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente podría ya no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicador, la Sociedad y sus subsidiarias estiman el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este 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 con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación. Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

(p.1) Menor valor de inversiones

El menor valor de inversión es revisado anualmente para determinar si existe o no indicadores de deterioro, o más frecuentemente si eventos o cambios en circunstancias indican que el valor libro puede estar deteriorado.

El deterioro es determinado para menor valor por medio de evaluar el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) al cual está relacionado el menor valor. Cuando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) es menor al valor libro de la unidad generadora de efectivo (grupo de unidades generadoras de efectivo) a las cuales se ha asignado menor valor de inversión, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con menor valor no pueden ser reversadas en períodos futuros.

(p.2) Activos intangibles de vida útil indefinida

El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente a nivel individual o de unidad generadora de efectivo, según corresponda.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(p) Deterioro de activos no financieros, continuación****(p.3) Inversiones financieras disponibles para la venta**

A la fecha de cierre del estado de situación financiera, la Sociedad y sus Subsidiarias evalúan si hay evidencia objetiva que una inversión mantenida para la venta se ha deteriorado.

En el caso de inversiones de patrimonio clasificadas como mantenidas para la venta, es evidencia de deterioro si hay una significativa y prolongada disminución en el valor justo de la inversión por debajo de sus costos de adquisición. En los casos que exista una pérdida por deterioro acumulada, medido como la diferencia entre su costo de adquisición y su valor justo actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida anteriormente en resultados, es transferido a Otras Reservas a resultados del periodo. El reverso de pérdidas por deterioro de este tipo de instrumentos es reconocido directamente en Otras Reservas.

(q) Provisiones**(q.1) General**

Las provisiones son reconocidas cuando:

- La Sociedad tienen una obligación presente como resultado de un evento pasado,
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación,
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

En la eventualidad que la provisión o una parte de ella sea reembolsada, el reembolso es reconocido como un activo separado solamente si se tiene una certeza cierta del ingreso.

En el estado de resultados el gasto por cualquier provisión es presentado en forma neta de cualquier reembolso.

Si el efecto del valor en el tiempo del dinero es material, las provisiones son descontadas usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa una tasa de descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(q.2) Beneficios Post-empleo (Indemnizaciones por años de servicios)

Las sociedades subsidiarias que tienen pactado con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio, han calculado esta obligación sobre la base del método del valor actuarial, teniendo presente los términos de convenios y contratos vigentes, considerando una tasa de descuento del 5,5% anual y un período estimado según la edad y permanencia probable de cada persona hasta su jubilación.

(q.3) Vacaciones del personal

La Sociedad y sus subsidiarias han provisionado el costo por concepto de vacaciones del personal sobre base devengada.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(r) Créditos y Préstamos que devengan interés**

Todos los créditos y préstamos son inicialmente reconocidos al valor justo del pago recibido menos los costos directos atribuibles a la transacción. En forma posterior al reconocimiento inicial son medidos al costo amortizado usando el método de tasa efectiva de interés.

Las utilidades y pérdidas son reconocidas con cargo o abono a resultados cuando los pasivos son dados de baja o amortizados.

La clasificación de los pasivos financieros de acuerdo a su categoría y valorización son informados en la Nota N° 23 Instrumentos financieros.

(r.1) Pasivos financieros a valor justo a través de resultados

Los pasivos financieros a valor justo a través de resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si fueron adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos, también son clasificados como mantenidos para negociación a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos. Las utilidades o pérdidas por pasivos mantenidos para negociación son reconocidas en resultados.

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

Los pasivos financieros pueden ser designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de utilidades o pérdidas si se cumplen los siguientes criterios:

- (1) la designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otro modo surgiría de medir los pasivos o reconocer utilidades o pérdidas sobre ellos en una base diferente;
- (2) o los pasivos son parte de un grupo de pasivos financieros que son administrados y su desempeño es evaluado en base al valor justo, de acuerdo con una estrategia de administración de riesgo documentada;
- (3) o el pasivo financiero contiene un derivado implícito que necesitaría ser registrado separadamente.

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 30 de septiembre de 2008, no se han designado pasivos financieros a valor justo a través de resultados.

La clasificación de los pasivos financieros de acuerdo a su categoría y valorización son informados en la Nota N° 23 Instrumentos financieros.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(s) Contratos de leasing**

La determinación de si un contrato es, o contiene un leasing está basada en la sustancia a su fecha de inicio y requiere una evaluación de si el cumplimiento depende del uso del activo o activos específicos o bien el contrato otorga el derecho a usar el activo. Solamente se realiza una reevaluación después del comienzo del leasing si es aplicable uno de los siguientes puntos:

- (a) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea una renovación o extensión de los acuerdos;
- (b) Se ejercita una opción de renovación o se otorga una extensión, a menos que los términos de la renovación o extensión fueran incluidos en la vigencia del leasing;
- (c) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento es dependiente de un activo específico;
o
- (d) Existe un cambio substancial en el activo.

Cuando se realiza una reevaluación, la contabilización del leasing comenzará o cesará desde la fecha cuando el cambio en las circunstancias conllevó a la reevaluación de los escenarios a), c) o d) y a la fecha de renovación o período de extensión para el escenario b).

Los leasing financieros, que transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad de la partida arrendada, son capitalizados al comienzo del leasing al valor justo de la propiedad arrendada o si es menor, al valor presente de los pagos mínimos del leasing. Los pagos del leasing son distribuidos entre los cargos por financiamiento y la reducción de la obligación de leasing para obtener una tasa constante de interés sobre el saldo pendiente del pasivo. Los gastos financieros son cargados reflejados en el estado de resultados.

Los activos en leasing capitalizados son depreciados durante el menor entre la vida útil estimada del activo y la vigencia del leasing, si no existe una certeza razonable que la Sociedad obtendrá la propiedad al final de la vigencia del leasing.

Los pagos de leasing operacionales son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del leasing.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(t) Instrumentos financieros derivados y de cobertura**

La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda, futuros de los precios de commodities y swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés, precios commodities y de tipo de cambio. Tales instrumentos 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.

Para propósitos de contabilidad de cobertura, las coberturas son clasificadas como:

- Coberturas de valor justo cuando cubren la exposición a cambios en el valor justo de un activo o pasivo reconocido o un compromiso firme no reconocido (excepto en caso de riesgo de moneda extranjera); o
- Coberturas de flujo de efectivo cuando cubren la exposición a la variabilidad de flujos de efectivo que son o atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción esperada altamente probable o el riesgo de moneda extranjera en un compromiso firme no reconocido; o
- Coberturas de una inversión neta en una operación extranjera.

Al comienzo de una relación de cobertura, la Sociedad formalmente designa y documenta la relación de cobertura a la cual la Sociedad desea aplicar contabilidad de cobertura y el objetivo de administración de riesgo y la estrategia para realizar la cobertura. La documentación incluye identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que está siendo cubierto y cómo la entidad evaluará la efectividad del instrumento de cobertura para contrarrestar la exposición a cambios en el valor justo de la partida cubierta o en flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que tales coberturas sean altamente efectivas en lograr contrarrestar cambios en valor justo o flujos de efectivo y son evaluadas continuamente para determinar que realmente han sido altamente efectivas durante los períodos de reporte financiero para los cuales fueron designadas.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(t) Instrumentos financieros derivados y de cobertura, continuación**

Las coberturas que cumplen con los criterios estrictos de contabilidad de cobertura son registradas de la siguiente manera:

(t.1) Coberturas de valor justo

El cambio en el valor justo de un derivado de cobertura es reconocido con cargo o abono a resultados según corresponda. El cambio en el valor justo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto es registrado como parte del valor libro de la partida cubierta y también es reconocido en resultados.

Para coberturas de valor justo relacionado con ítemes registrados a costo amortizado, el ajuste al valor libro es amortizado contra el resultado sobre el periodo remanente a su vencimiento. Cualquier ajuste al valor libro de un instrumento financiero cubierto para el cual se utiliza tasa efectiva es amortizada contra resultados en su valor justo atribuible al riesgo que está siendo cubierto.

Si una vez reconocida la partida cubierta es reversada, el valor justo no amortizado es reconocido inmediatamente en el estado de resultados.

Cuando un compromiso firme no reconocido es designado como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor justo del compromiso firme atribuible al riesgo cubierto es reconocido como un activo o pasivo con una utilidad o pérdida correspondiente reconocida en el estado de resultados. Los cambios en el valor justo de un instrumento de cobertura también son reconocidos en el estado de resultados.

(t.2) Coberturas de flujo de efectivo

La porción efectiva de las utilidades o pérdidas por el instrumento de cobertura es inicialmente reconocida directamente en patrimonio, mientras que cualquier porción inefectiva es reconocida inmediatamente con cargo o abono a resultados según corresponda.

Los montos llevados a patrimonio son transferidos al estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta el estado de resultados, tal como cuando el ingreso financiero o gasto financiero cubierto es reconocido o cuando ocurre una venta proyectada. Cuando la partida cubierta es el costo de un activo o pasivo no financiero, los montos llevados a patrimonio son transferidos al valor libro inicial del activo o pasivo no financiero.

Si la transacción esperada o compromiso firme ya no se espera que ocurra, los montos anteriormente reconocidos en patrimonio son transferidos al estado de resultados. Si el instrumento de cobertura vence, es vendido, terminado, ejercido sin reemplazo o se realiza un “rollover”, o si su designación como una cobertura es revocada, los montos anteriormente reconocidos en patrimonio permanecen en patrimonio hasta que la transacción esperada o compromiso firme ocurra.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(t) Instrumentos financieros derivados y de cobertura, continuación****(t.3) Coberturas de una inversión neta**

Las coberturas de inversiones netas en una operación extranjera, incluyendo cobertura de una partida monetaria que es contabilizada como parte de la inversión neta, son contabilizadas de una manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Las utilidades o pérdidas por el instrumento de cobertura relacionado con la porción efectiva de la cobertura son reconocidas como cargo o abono en cuentas de patrimonio, mientras que cualquier utilidad o pérdida relacionada con la porción inefectiva es reconocida como cargo o abono a resultados. Al enajenar la operación extranjera, el monto acumulado de cualquier utilidad o pérdida reconocida directamente en patrimonio es transferido al estado de resultados.

La clasificación de los instrumentos financieros derivados y de cobertura de acuerdo a su categoría y valorización son informados en la Nota N° 23 Instrumentos financieros.

(u) Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo equivalente corresponde a inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en montos conocidos de efectivo y sujetos a un riesgo poco significativo de cambio en su valor con vencimiento no superior a tres meses.

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo consolidado, el efectivo y efectivo equivalente consiste de disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente, neto de sobregiros bancarios pendientes.

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinados por el método directo. En estos estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

(v) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad Matriz 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 Matriz en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuere el caso. Madeco y subsidiarias no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(w) Clasificación corriente y no corriente**

En el estado de situación financiera consolidado adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiesen obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Sociedad, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

(x) Dividendo mínimo

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. Considerando que lograr un acuerdo unánime, dado la atomizada composición accionaria del capital social de Madeco, es prácticamente imposible, al cierre de cada ejercicio determinar el monto de la obligación con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registra contablemente en el rubro “Otros pasivos corrientes”, con cargo a una cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada “Reserva para dividendos propuestos”. Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor “Patrimonio Neto” en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

(y) Información por segmentos

La Sociedad aplicó la norma IFRS 8 “Revelación sobre segmentos de una empresa e información relacionada” que establece normas para informar sobre los segmentos operacionales en los estados financieros anuales, como también revelaciones relacionadas sobre productos, servicios y áreas geográficas. Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada regularmente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de recursos y evaluación del desempeño. La Sociedad a partir del año 2009 opera en cuatro segmentos de negocios: Inversiones, Tubos y Planchas, Envases Flexibles y Perfiles de Aluminio.

La siguiente es una descripción de los cuatro segmentos de la compañía al 30 de septiembre de 2009:

Inversiones

La Sociedad Matriz mantiene Inversiones que generan ingresos financieros provenientes de los intereses devengados por el uso de los flujos obtenidos de los activos como clasificados en Propiedades de Inversión, activos financieros, estos activos se encuentran principalmente en Chile. Junto con lo anterior, esta unidad incorpora las acciones que Madeco tiene en su poder de Nexans.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(y) Información por segmentos, continuación****Tubos y Planchas**

El segmento de Tubos y Planchas de la Sociedad produce una variedad de productos utilizados por fabricantes de bienes durables, proveedores de la industria minera y distribuidores de materiales de construcción. Estos productos incluyen tubos, planchas, bobinas, pletinas y barras de cobre, aluminio y aleaciones. La Sociedad también elabora cospeles y monedas acuñadas de aleaciones que comprenden, principalmente: cobre, níquel, aluminio y zinc. Madeco es líder en la fabricación de Tubos y Planchas en Chile y es el tercer actor del mercado en Argentina.

Esta unidad posee actualmente tres plantas en Chile y dos en Argentina. Dentro de Chile, en la ciudad de Santiago, se encuentra la planta manufacturera de Tubos y Planchas y la planta de fundición. Junto con estas plantas, aproximadamente 120 km. hacia el poniente de Santiago, Madeco tiene su planta de cospeles. Las plantas ubicadas en Argentina se encuentran cerca de Buenos Aires, en las localidades de Llavallol y Barracas. Gran parte de la venta física de esta unidad corresponde a exportaciones, de las cuales la mayor parte se exporta desde las operaciones de Chile. El grueso corresponde a tubos y planchas de cobre, siendo esta últimas las que se usan principalmente en la elaboración de techumbres, canaletas y fachadas de viviendas.

Envases

El segmento Envases de la Sociedad fabrica envases flexibles para el uso de embalaje de productos de consumo masivo usando las tecnologías de impresión de flexografía y huecograbado, estos productos son fabricados usando principalmente derivados del petróleo (resinas de polietileno, polipropileno, y PVC), aluminio y otros materiales. La cartera de clientes de la Compañía esta conformada principalmente por empresas multinacionales y nacionales elaboradoras de productos de consumo masivo dentro de los segmentos de alimentos, snacks y productos para el hogar.

La compañía es uno de los fabricantes líderes de envases flexibles a nivel regional gracias a sus plantas en Chile, Argentina y, desde el año 2007, en Perú (subsidiaria que antes era coligada). Desde estas plantas no solo abastece los mercados nacionales, sino que cubre el mercado regional y los mercados internacionales.

Perfiles

El segmento de Perfiles de la Sociedad fabrica perfiles de aluminio y PVC, los cuales son usados ya sea para usos industriales como para la construcción. Junto a los perfiles, la compañía ofrece sistemas de puertas y ventanas de aluminio y PVC (kit que incluye perfiles, vidrios y quincallería) y comercializa a través de red comercial estos productos a lo largo de Chile. De la misma manera, esta unidad de la compañía ofrece servicios de asesoramiento técnico en obras y certificación a la red de armadores.

La sociedad posee dos plantas productivas ubicadas en Chile, dedicadas a la fabricación de perfiles de aluminio y PVC.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(z) Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria:

<u>Normas y enmiendas</u>	<u>Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de</u>
Enmienda a la NIIF 2: Pagos basados en acciones	01/01/2010
Enmienda a la NIIF 5: Activos monetarios no corrientes para la venta u operaciones discontinuadas	01/01/2010
Enmienda a la NIIF 8: Segmentos operativos	01/01/2010
Enmienda a la NIC 1: Presentación de estados financieros	01/01/2010
Enmienda a la NIC 7: Estado de flujos de efectivo	01/01/2010
Enmienda a la NIC 17: Arrendamientos	01/01/2010
Mejora a la NIC 36: Deterioro del valor de los activos	01/01/2010
Enmienda a la NIC 39: Instrumentos financieros: reconocimiento y medición	01/01/2010

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

Nota 4 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera**(a) Explicación de las principales diferencias**

Los presentes son los primeros estados financieros en los cuales la Sociedad adopta las Normas Internacionales de Información Financiera. Para realizar lo anterior se ha acogido a los pronunciamientos establecidos en la NIIF N° 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” realizando las siguientes exenciones:

(i) Combinaciones de negocios

La Sociedad y sus subsidiarias han decidido no aplicar en forma retroactiva los requerimientos de NIIF N° 3 para las adquisiciones efectuadas con anterioridad manteniendo los requerimientos establecidos bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

(ii) Menor y mayor valor de inversiones

La Sociedad y sus subsidiarias a la fecha de transición mantienen menores y mayores valores de inversión generados bajo la aplicación de combinaciones de negocios bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Los mayores valores de inversiones vigentes a la fecha de transición han sido eliminados con abono a patrimonio. La amortización de los menores valores de inversión ha sido suspendida a contar del presente ejercicio.

Los mayores y menores valores de inversión son asociados a una misma inversión han sido compensados entre ellos. En la eventualidad que el saldo remanente sea acreedor, se ha seguido el tratamiento del mayor valor de inversiones. Por el contrario, si el saldo es deudor se ha seguido en tratamiento del menor valor de inversiones.

(iii) Activos fijos

Madeco y sus subsidiarias ha utilizado la opción de valorizar los bienes de propiedad, planta y equipos a la fecha de transición a las NIIF a su valor justo al 1 de Enero 2008 y este valor utilizarlo como su costo atribuido.

(iv) Moneda Funcional

Los principios contables anteriores no requerían determinar la moneda funcional. Bajo IFRS la determinación de la moneda funcional se basa en el entorno económico principal en el que opera una entidad es, normalmente, aquél en el que ésta genera y gasta el efectivo. La sociedad Matriz y sus subsidiarias en base a los factores indicados en la NIC 21 ha determinado que su moneda funcional es el Dólar Americano, este cambio a generado efectos significativos en los resultados determinados al 31 de diciembre 2008 con respecto a la aplicación de la normativa anterior, estos efectos mas la eliminación de la corrección monetaria, están incluidos en la reconciliación del resultado a dicho periodo.

v) Deterioro de valor de Inversiones mantenidas para la venta

Correspondiente al deterioro efectuado, a las Inversiones en acciones que se encontraban valorizadas a su costo de adquisición bajo la normativa anterior y que posteriormente fueron clasificadas bajo IFRS como Inversiones Mantenido para la Venta, debido a que su valor de mercado se encontraba significativamente por debajo de su valor libro, lo que implicó registrar los efectos de dicho deterioro con cargo a resultados del ejercicio 2008, de acuerdo a lo señalado en nota 14.

Nota 4 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera**a) Explicaciones de las principales diferencias (continuación)****(vi) Cuentas Complementarias de impuestos diferidos**

A partir del 1 de enero del año 2000, la Compañía registró el impuesto a la renta de acuerdo con las disposiciones del Boletín Técnico N° 60 del Colegio de Contadores de Chile A.G. y sus correspondientes modificaciones, reconociendo, utilizando el método de pasivos, los efectos por impuesto diferido de las diferencias temporales entre la base financiera y tributaria de los activos y pasivos. Como una provisión de transición, se ha registrado contra activo o pasivo por el efecto de activos y pasivos por impuesto diferido no registrados antes del 1 de enero de 2000. Tales activos o pasivos complementarios eran amortizados contra resultado durante los períodos estimados de reversión correspondientes a las diferencias temporales subyacentes a las cuales se relacionan los activos o pasivos por impuesto diferido.

Los efectos de las cuentas complementarias descritos anteriormente, están incluidos en la reconciliación.

(vii) Capitalización de intereses

Los principios contables anteriores requerían que todos los intereses por deuda directamente asociada con proyectos de construcción fueran activados, incluyendo intereses, corrección monetaria y, respecto de créditos en moneda extranjera, las utilidades y pérdidas por conversión. La capitalización de costos por intereses asociados con proyectos bajo construcción es opcional cuando son incurridos sobre deuda que no está directamente relacionada con tales proyectos. Bajo IFRS, la capitalización de intereses es necesaria para los intereses que podrían ser evitados si no se hubiese realizado el gasto para el activo asociado. La calificación de activos en virtud de los criterios del Grupo Madeco son activos que requieren de al menos 6 meses de preparación para su uso o venta. Los efectos de los intereses reconocidos, descritos anteriormente, están incluidos en la reconciliación.

(viii) Beneficios post-empleo IPAS

Bajo los contratos de trabajo y los acuerdos de negociación colectiva de la Compañía Matriz y sus subsidiarias (Alusa S.A., Madeco Brass Mills S.A. y Armat S.A.) , se han comprometido a realizar un pago de suma alzada a cada trabajador al término de su empleo, sea debido a muerte, despido, renuncia, o jubilación.

Hasta el 31 de diciembre de 2007 la Compañía determinó estas obligaciones usando el método de valor presente, en base a los sueldos actuales y estimación de promedio de vida laboral de cada trabajador al término del ejercicio. Bajo IFRS el método a utilizar corresponde al valor actuarial, cuya metodología implica considerar mas factores (tabla de mortalidad, tasa de interés anual, tasa de rotación retiro voluntario, tasa de rotación necesidades de la EE, Incremento salarial y edad de jubilación) que los utilizados bajo la normativa anterior, por tanto al 1 de enero 2008, la Compañía realizó una evaluación de los factores utilizados para los cálculos actuariales, generando como resultado cambios en algunos de estos factores, que significo un incremento del saldo del pasivo para efectos de IFRS, los cuales fueron ajustados contra los Resultados Acumulados en el Patrimonio, este ajuste esta incluido en la reconciliación.

ix) Dividendo mínimo

De acuerdo con los requisitos de la Ley N° 18.046, la Compañía deberá distribuir un dividendo mínimo en efectivo equivalente a 30% de las utilidades. Para propósitos de IFRS, se deberá devengar para reconocer la correspondiente disminución en el patrimonio a la fecha de balance general. Bajo normativa anterior, estos dividendos no eran registrados hasta que habían recibido la aprobación final de la Junta de Accionistas celebrada generalmente en abril del año siguiente. Los efectos del ajuste de estos dividendos en el patrimonio consolidado se muestran en la reconciliación.

Nota 4 – Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre el patrimonio al 01 de enero, 30 de septiembre y 31 de diciembre de 2008 y sobre la utilidad neta desde el 01 de julio al 30 de septiembre de 2008, 01 de enero al 30 de septiembre de 2008 y 01 de enero al 31 de diciembre de 2008.

a) Reconciliación del Patrimonio bajo normativa anterior y bajo IFRS al 1 de enero, 30 septiembre y 31 de diciembre 2008.

Descripción del Concepto	Patrimonio al 01.01.2008 MUSD	Patrimonio al 30.09.2008 MUSD	Patrimonio al 31.12.2008 MUSD
Patrimonio de acuerdo a normativa anterior (*)	531.091	720.841	652.335
Cuentas complementarias de imptos. diferidos	(7.036)	(5.337)	(5.390)
Impuestos diferidos sobre los ajustes IFRS	(6.670)	(8.054)	3.635
Menor valor inversiones	(1.346)	(1.346)	(965)
Mayor valor de inversiones	3.588	3.601	3.255
Activos Fijos	(10.229)	(12.901)	(8.549)
Indemnización años de servicios	(2.304)	(2.053)	(2.852)
Existencias dólarizadas	-	3.184	907
Dividendo mínimo	-	-	(15.412)
Liquidación reserva patrimonial mantenida Chile Gaap (BT 64)	-	-	2.606
Efectos por cambio de moneda funcional	-	9.406	44.032
Deterioro de valor acciones Nexans S.A. (incluye efecto conversión)	-	-	(69.813)
Coberturas (Contabilización Coberturas)	(1.795)	(36)	(1.051)
Interes minoritario y otras diferencias menores	3.638	3.509	1.701
Patrimonio de acuerdo a IFRS	508.937	710.814	604.439

(*) Patrimonio en Chile Gaap expresado en Dólares al tipo de cambio de cada ejercicio.

b) Reconciliación entre la utilidad del ejercicio bajo normativa anterior y bajo IFRS desde el 01 de julio al 30 de septiembre, 01 de enero al 30 de septiembre y 01 de enero al 31 de diciembre 2008.

Descripción del Concepto	Utilidad julio a septiembre de 2008 MUSD	Utilidad al 30.09.2008 MUSD	Utilidad al 31.12.2008 MUSD
Utilidad neta de acuerdo a normativa anterior	142.509	158.362	152.697
Cuentas complementarias de imptos. diferidos	1.281	1.699	1.646
Impuestos diferidos sobre los ajustes IFRS	368	(1.384)	10.164
Menor valor inversiones	(1.568)	-	381
Mayor valor de inversiones	180	13	(333)
Depreciación de activo fijos	152	262	1.317
Indemnización años de servicios	107	252	(547)
Valorización de las existencias dólarizadas	(1.232)	3.184	907
Efectos por cambio de moneda funcional	(24.944)	(21.788)	(44.032)
Deterioro de valor acciones Nexans S.A. (incluye efecto conversión)	-	-	(69.813)
Contabilidad de Cobertura IFRS (Filial Brasil)	(1.202)	1.795	-
Interes minoritario y otras diferencias menores	(785)	(130)	(339)
Utilidad neta de acuerdo a IFRS	114.866	142.265	52.048

Nota 5 – Cambios en las estimaciones contables

Durante los periodos cubiertos por estos estados financieros consolidados, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

Nota 6 – Efectivo y efectivo equivalente

a) La composición del rubro es la siguiente:

	30-Sep-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Efectivo en caja	106	307	40
Saldos en bancos	10.916	15.987	14.911
Depósitos a corto plazo	107.725	207.419	-
Otros	651	19.056	1.329
Totales	119.398	242.769	16.280

b) El detalle por tipo de moneda del saldo antes mencionado es el siguiente:

	Moneda	30-Sep-09	31-Dic-08	01-Ene-08
		MUSD	MUSD	MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	USD	84.856	79.380	10.670
Efectivo y efectivo equivalente	CLF	-	118.624	208
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	33.120	41.448	2.351
Efectivo y efectivo equivalente	BRL	814	-	19
Efectivo y efectivo equivalente	ARS	163	2.437	2.233
Efectivo y efectivo equivalente	PEN	153	307	457
Efectivo y efectivo equivalente	EUR	292	573	342
Totales		119.398	242.769	16.280

c) Además de las letras a) y b) anteriores, la sociedad Matriz mantiene un monto de MUSD 13.000 en efectivo y equivalente no disponibles para el uso, por encontrarse como depósitos en garantía (Nota 11 y Nota 30) a la espera del cierre final de la operación de venta de la unidad de Cables a Nexans.

Nota 6 – Efectivo y efectivo equivalente (continuación)

d) Detalle de Transacciones No Monetarias Significativas

La sociedad con fecha 30 de septiembre de 2008, como parte del precio pagado por la venta de las acciones de las sociedades Invercable S.A. e Indelqui S.A., recibió un canje por la cantidad de 2,5 millones acciones de la Sociedad Nexans (Francia), estas compañías formaban parte de la venta de la unidad negocios de cables a Nexans. Las acciones de Nexans fueron valorizadas a un valor de mercado de 61,98 euros por acción, equivalentes a MUSD 217.844.

Rut de Entidad Desapropiada	76.006.854-3	Extranjera	Extranjera	
Descripción de Entidad Desapropiada	Madeco Cables S.A.	Ficap S.A.	Cedsa S.A.	TOTAL
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Importe de Contraprestación por Desapropiación Recibida en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	145.976	196.220	12.591	354.787
Importe de Efectivo y Equivalentes al Efectivo en Entidad Desapropiada	(10.442)	(19.415)	(974)	(30.831)
Importe de Activos y Pasivos Diferentes a Efectivo o Equivalentes al Efectivo en una Entidad Desapropiada	71.894	99.979	9.346	181.219
Importe de Contraprestación por Desapropiación Recibida en Desapropiación de una entidad, Neto	207.428	276.784	20.963	505.175

Clase de Activo de Entidad Desapropiada	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	38.087	53.753	8.097	99.936
Inventarios	27.594	60.868	22.458	110.921
Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes	850	3.309	1.253	5.412
Otros Activos, Corriente	112	312	380	805
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	22.128	76.978	9.729	108.835
Activos por Impuestos Diferidos	447	5.397	6	5.849
Otros Activos, No Corriente	7.234	15.489	254	22.977

Clase de Pasivo de Entidad Desapropiada	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Préstamos que Devengan Intereses, Corriente	-	28.264	16.968	45.232
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	18.359	55.756	13.926	88.040
Provisiones, Corriente	1.699	5.989	410	8.097
Ingresos Diferidos, Corriente	2.675	5.736	952	9.363
Otros Pasivos, Corriente	-	1.268	287	1.554
Préstamos que Devengan Intereses, No Corrientes	-	14.009	-	14.009
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, No Corriente	-	-	141	141
Provisiones, no Corriente	1.321	5.105	-	6.426
Pasivos por Impuestos Diferidos	505	-	148	654

Nota 7 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2009, al 31 de diciembre y 1 de enero de 2008 es el siguiente:

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente

Valor Bruto	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Deudores Comerciales	86.973	92.420	104.871
Otras Cuentas por Cobrar	12.401	7.741	12.299
Totales	99.374	100.161	117.170

Valor Neto	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Deudores Comerciales	81.641	88.060	95.789
Otras Cuentas por Cobrar	8.652	4.294	8.192
Totales	90.293	92.354	103.981

b) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, No corriente

Valor Bruto	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Deudores Comerciales	166	9	496
Otras Cuentas por Cobrar	20	269	-
Totales	186	278	496

Valor Neto	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Deudores Comerciales	2	9	496
Otras Cuentas por Cobrar	183	269	-
Totales	185	278	496

Nota 7 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldo al		
	30-Sep-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	70.159	71.193	80.757
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	11.371	6.422	7.991
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	185	279	496
Total Deudores Comerciales por vencer	81.715	77.894	89.244

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y no deteriorados al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008 son los siguientes:

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y No Pagados pero No Deteriorado	Saldo al		
	30-Sep-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	10.820	16.401	22.632
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	2.105	1.373	792
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	764	141	63
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	4.156	4.630	4.935
Total Deudores Comerciales Vencido y No Pagado no Deteriorados	17.845	22.545	28.422

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y al 1 de enero de 2008 es el siguiente:

Importe en Libros de Deudores Comerciales, Otras cuentas por	Saldo al		
	30-Sep-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Deudores Comerciales	5.332	4.479	8.821
Otras Cuentas por Cobrar	3.750	3.328	4.368
Total	9.082	7.807	13.189

Movimiento del deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Vencidos y No Pagados con Deterioro	Saldo al	
	30-Sep-09	31-Dic-08
	MUSD	MUSD
Saldo Inicial	7.807	13.189
Baja de activos financieros deteriorados del período	(793)	(516)
Aumento o disminución del período	351	(2.296)
Efecto en las variaciones del tipo de cambio	1.717	(2.570)
Saldo Final	9.082	7.807

Nota 8 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas

La Sociedad matriz y sus subsidiarias tienen contratadas cuentas corrientes, inversiones de carácter temporal y obligaciones financieras con el Banco de Chile. Los derechos y obligaciones mantenidos con esta institución se han clasificado en los distintos rubros de los estados financieros, considerando la naturaleza del saldo y no su calidad de relacionado, esto para no distorsionar el análisis de los mismos.

Las transacciones entre partes relacionadas son realizadas a precios de mercado. No hubieron garantías entregadas, ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008, no existen provisiones de incobrables que rebajen los saldos por cobrar

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Moneda	Plazo	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
76.003.431-2	Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Prestación de servicios	CLP	30 días	74	105	-
96.605.150-7	Alte S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos	CLP	30 días	54	70	69
99.542.980-2	Calaf S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos	CLP	30 días	-	-	83
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos	CLP	30 días	11	-	-
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos y servicios	CLP	30 días	82	205	278
99.542.980-2	Food Cia. de Alimentos CCU S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos y servicios	CLP	30 días	-	1	-
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos	CLP	30 días	-	14	10
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos	CLP	30 días	-	-	519
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos	USD	45 días	20	-	5
Total Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente							241	395	964

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Moneda	Plazo	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
96.953.410-K	Artikos Chile S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Servicios contratados	CLP	30 días	-	-	1
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Compra de productos	CLP	30 días	-	-	3
96.806.980-2	Entel PCS S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Servicios contratados	CLP	30 días	9	9	14
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Compra de Materia Prima	USD	45 días	-	684	204
77.736.670-K	Vending Servicios CCU Ltda.	Relacionada al Controlador	CL	Compra de productos	CLP	30 días	1	1	2
91.041.000-8	Viña San Pedro S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Compra de productos	CLP	30 días	-	-	2
Total Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente							10	694	226

Nota 8 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas (continuación)

c) Transacciones con entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-Sep-09		30-Sep-08	
				Monto Transac. MUSD	Efecto Resultado MUSD	Monto Transac. MUSD	Efecto Resultado MUSD
76.003.431-2	Aguas CCU Nestle Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	351	295	308	259
96.605.150-7	Alte S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios	126	106	362	304
96.605.150-7	Alte S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	4	(3)	2	(1)
96.953.410-K	Artikos Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios	-	-	2	(1)
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa	Relacionada al Controlador	Intereses por depósito	82.832	269	40.227	27
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa	Relacionada al Controlador	Comisiones bancarias	11	(10)	-	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al Controlador	Comisiones bancarias	26	(23)	32	(31)
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al Controlador	Intereses por préstamo	175	(175)	76	(76)
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al Controlador	Intereses por depósito	127.018	661	-	-
99.542.980-2	Calaf S.A.	Relacionada al Controlador	Compra de productos	-	-	1	(1)
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Venta productos	21	17	38	32
90.299.000-3	Cnt Telefónica Del Sur S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	-	-	147	124
	Extranjero Cobrecon S.A.	Asociada	Venta productos	-	-	57	57
	Extranjero Cobrecon S.A.	Asociada	Servicio Maquila	-	-	1.324	-
96.528.000-6	Colada Continua Chilena S.A.	Asociada	Servicio Maquila	-	-	1.306	-
96.528.000-6	Colada Continua Chilena S.A.	Asociada	Venta productos	-	-	199	167
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios	714	600	1.166	980
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios	2	(2)	6	(5)
92.580.000-7	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios	-	-	1	-
92.580.000-7	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	-	-	7	6
96.806.980-2	Entel PCS S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios	61	(56)	114	(96)
99.542.980-2	Foods compañía de Alimentos CCU S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	-	-	92	77
	Extranjero Interbank	Accionistas comunes	Servicios	-	-	19	(19)
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Relacionada al Controlador	Venta productos	22	19	140	118
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Relacionada al Controlador	Compra de productos	844	-	-	-
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	-	-	511	429
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al Controlador	Compra de productos	2.129	-	4.551	-
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	10	9	279	234
	Extranjero Nessus Perú S.A.	Accionistas comunes	Servicios	77	(77)	-	-
	Extranjero Plastecol Ltda.	Relacionada al Controlador	Compra de productos	-	-	38	-
77.736.670-K	Vending Servicios CCU Ltda.	Relacionada al Controlador	Servicios	8	(6)	8	(7)
91.041.000-8	Viña San Pedro S.A.	Relacionada al Controlador	Compra de productos	1	(1)	-	-

Nota 8 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas (continuación)

d) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave de la Sociedad Matriz.

Conceptos	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Jul-09	01-Jul-08
	30-Sep-09	30-Sep-08	30-Sep-09	30-Sep-08
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Salarios	727	1.700	250	320
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Honorarios de Administradores	1.458	1.220	58	56
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Beneficios Post-Emplo	20	-	-	-
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Otros	96	285	-	-
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Total	2.301	3.205	308	376

Nota 9 – Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Clasificación del Inventario	30-Sep-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Materias primas	28.398	39.105	25.909
Mercaderías	7.785	15.918	4.490
Suministros para la producción	6.269	5.851	7.786
Trabajo en curso	11.620	4.833	15.608
Bienes terminados	9.707	15.913	21.733
Otros inventarios (1)	1.845	3.380	14.898
Totales	65.624	85.000	90.424

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

De acuerdo a lo descrito en la Nota 3 letra f) los inventarios se valorizan por el menor valor entre el costo y el valor neto de realización y su método de costo es el precio promedio ponderado.

	30-Sep-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Importe de Rebajas de Importes de los Inventarios	2.441	8.529	3.587

Los importes que deducen los saldos al 30 de septiembre 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008 corresponden principalmente a la obsolescencia y al ajuste de valor neto de realización, generado principalmente por las caídas del precio de las existencias en commodities tales como cobre y aluminio.

	30-Sep-09	30-Sep-08
	MUSD	MUSD
Costos de Inventarios Reconocidos como Gastos durante el Período	216.254	289.732

Nota 10 – Activos y pasivos de Coberturas

a) La composición de los activos de cobertura al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y el 1 de enero de 2008 es el siguiente:

Clasificación del Activo Cobertura	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	CORRIENTE			NO CORRIENTE			VALORES JUSTOS		
				30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Activos de Cobertura, Otros Derivados	Intrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre)	Inventarios de Cobre	44	1.375	3.479	-	-	-	44	1.375	3.479
Total Activos de Coberturas				44	1.375	3.479	-	-	-	44	1.375	3.479

b) La composición de los pasivos de cobertura al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y el 1 de enero de 2008 es el siguiente:

Clasificación del Activo Cobertura	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	CORRIENTE			NO CORRIENTE			VALORES JUSTOS		
				30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Pasivos de Cobertura, Derivados de Tasa de Interés	Intrumento de cobertura de los flujos de efectivos	Exposición al riesgo de tasa de interes	Préstamo bancario a tasa variable	-	32	-	1.095	1.051	-	1.095	1.083	-
Pasivos de Cobertura, Derivados de Moneda Extranjera	Intrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de tipo de cambio	Depósito a plazo en Pesos Chilenos	13	-	-	-	-	-	13	-	-
Pasivos de Cobertura, Otros Derivados	Intrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre)	Inventarios de Cobre	183	-	8	-	-	-	183	-	8
Total Pasivos de Coberturas				196	32	8	1.095	1.051	-	1.291	1.083	8

1. Instrumentos de Coberturas de los flujos de efectivos:

La Sociedad Matriz Madeco S.A. y su asociada Peruplast S.A. tiene registrado un pasivo de cobertura de los flujos de efectivos para cubrir la exposición al riesgo de tasa de interes, fijando esta respecto a los prestamos bancarios que se encuentran pactados a tasa variable.

Los periodos de los flujos, son trimestrales y semestrales para Madeco S.A. y su filial indirecta Peruplast S.A. respectivamente.

Las variaciones netas acumuladas experimentadas por el instrumento de cobertura (tasa interés) y la partida cubierta, han sido registrado con un cargo neto a patrimonio de MUSD 774 para el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2008 y un abono de MUSD 172 para el ejercicio terminado al 30 de Septiembre 2009.

La sociedad Peruplast desmonto de Patrimonio un monto de MUSD 309 que afecto el resultado del ejercicio del año 2008.

Para ambos ejercicios no se ha reclasificado ningun monto al costo inicial de un activo o pasivo no financiero y respecto al saldo pendiente al 30 de septiembre 2009 en patrimonio y las futuras variaciones experimentadas por el instrumento de cobertura (tasa interés), se espera que estas afecten los resultados en los ejercicios correspondiente al año 2011 para Madeco S.A. y 2012 para la sociedad Peruplast S.A..

Para ejercicio terminado al 30 de Septiembre 2009 no se ha determinado ineficacia alguna del total o parte del instrumento de Cobertura.

2. Instrumento de cobertura del valor razonable:

La sociedad Matriz Madeco S.A. tiene registrado un activo de cobertura del valor razonable para cubrir la exposición de riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre), principal materia prima de sus stock de Inventarios y la exposición de riesgo de moneda (Dólar versus Pesos Chilenos) por el activo por depositos a plazos.

Las ganancias reconocida del instrumentos de cobertura de valor justo por la exposición de riesgo de los precios del commodities (Cobre) correspondiente al ejercicio terminado al 30 de Septiembre 2009, corresponde a un monto de MUSD 525, cuyo valor esta registrado en el rubro costo de venta. Las pérdidas reconocidas del ítem cubierto (Cobre) correspondiente al ejercicio terminado al 30 de septiembre 2009, corresponde a un monto de MUSD 39, cuyo valor esta registrado en el rubro costo de venta.

Las ganancias reconocida del instrumentos de cobertura de valor justo por la exposición de riesgo de moneda (Dólar versus Pesos Chilenos) por el activo por depositos a plazos correspondiente al ejercicio terminado al 30 de Septiembre 2009, corresponde a un monto de MUSD 267, cuyo valor esta registrado en el rubro diferencia de cambio. Las pérdidas reconocidas del ítem cubierto (Cobre) correspondiente al ejercicio terminado al 30 de septiembre 2009, corresponde a un monto de MUSD 352, cuyo valor esta registrado en el rubro diferencia de cambio.

Nota 11 – Otros activos

El detalle del rubro Otros Activos, al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008, es el siguiente:

CORRIENTE	Saldo al		
	30-Sep-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Garantía Nexans (1)	28.696	37.000	-
Inversión Cedsa S.A.	4.500	4.500	-
Seguros de propiedades, plantas y equipos	-	-	530
Diferencial en valor nominal y colocación de bonos	-	-	339
Otros	187	195	123
Total	33.383	41.695	992

NO CORRIENTE	Saldo al		
	30-Sep-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Depósitos Judiciales Ficap	15.655	9.555	-
Existencias con rotacion mas de un año	617	681	614
Diferencial en valor nominal y colocación de bonos	-	-	1.017
Impuestos por recuperar	-	-	355
Bono negociación colectiva	23	123	314
Depósitos judiciales procesos laborales	36	27	86
Otros	125	205	92
Total	16.456	10.591	2.478

Nota 12 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas

a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

La composición del rubro se detalla a continuación:

	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Oficina, bodega y estacionamiento (Torre Vitacura) (1)	2.116	1.884	2.208
Maquinarias y equipos para la venta (2)	-	1.922	1.922
Totales	2.116	3.806	4.130

(1) Recibidas en dación en pago por la subsidiaria Indalum S.A.

(2) Maquinarias y equipos para la producción de fibra óptica de la subsidiaria Optel Brasil S.A., los cuales fueron vendidos en abril de 2009.

b) Operaciones descontinuadas

b1) Los saldos de balance de las operaciones descontinuadas para el periodo terminado al 30 septiembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008 son los siguientes:

	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Activos (1) y (2)	98	196	493.462
Pasivos (1) y (2)	2	3	171.762

(1) Al 30 de septiembre 2009, 31 de diciembre y 1 de enero 2008 se incluyen las operaciones descontinuadas de la sociedad Alufoil S.A., subsidiaria de Alusa S.A..

(2) Al 1 de enero de 2008 se incluyen las operaciones descontinuadas de la Unidad de negocios de Cables, la cual fue enajenada el 30 de septiembre del mismo año, de acuerdo a lo descrito en nota 3 letra k) y Nota 14.

b2) Los resultados de las operaciones descontinuadas para los periodos terminados al 30 de septiembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Jul-09	01-Jul-08
	30-Sep-09 MUSD	30-Sep-08 MUSD	30-Sep-09 MUSD	30-Sep-08 MUSD
Ingresos	178	824.108	42	263.772
Gastos	(3)	(630.849)	(3)	(106.424)
Resultado antes de impuesto	175	193.259	39	157.348
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	-	(44.493)	-	(38.056)
Ganancia (Pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto	175	148.766	39	119.292

Los flujos de efectivo netos incurridos por estas operaciones son los siguientes:

	30-Sep-09 MUSD	30-Sep-08 MUSD
Actividades de operación	32	60.641
Actividades de inversión	(109)	(31.992)
Actividades de financiamiento	-	29.023

Nota 13 – Inversiones disponibles para la venta (Activo Financiero)

Las Inversiones disponibles para la venta de acuerdo a los criterios indicados en nota 3 (letra n.4), son las siguientes:

- a) Se han clasificado dentro del rubro las 2,5 millones acciones correspondientes a la Sociedad Nexans (Francia), recibidas como parte del precio en la operación de venta de la unidad de cables. Dichas acciones fueron recibidas con fecha 30 de septiembre de 2008, a un valor de mercado de 61,98 euros por acción, equivalentes a de MUSD 217.844.
- b) En forma posterior, y de acuerdo a la instrucción del directorio, la sociedad, con fecha 26 y 28 de noviembre de 2008, procedió a adquirir un paquete accionario equivalente a 68.726 acciones de la sociedad Nexans (Francia), en un valor total de MUSD 3.799.

El costo total (Valor razonable) inicial de estas inversiones ascendió a MUSD 221.643, equivalente a un total 2.568.726 acciones.

La administración procedió a evaluar el riesgo de deterioro de acuerdo a IAS 39 parrafo 58 "Una entidad evaluará en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos esté deteriorado". Dado que a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existe un periodo de tiempo suficiente desde la fecha de adquisición de las acciones, respecto del comportamiento del valor de mercado de las mismas, el cual se ha encontrado significativamente por debajo de su valor libro, lo que implicó registrar los efectos de dicho deterioro con cargo a resultados del ejercicio 2008.

Los saldos netos de estas inversiones al cierre de cada periodo son los siguientes:	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD
Inversiones disponibles para la venta	207.535	151.830

El movimiento de esta inversión en cada ejercicio es el siguiente:	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD
Saldo Inicial	151.830	-
Adiciones del periodo	-	221.643
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera (1)	6.443	-
Reconocimiento del valor justo de acciones al 30.09.2009 (1)	49.262	-
Pérdida por deterioro del valor y su efecto de conversión han sido reconocida en el estado de resultados	-	(69.813)
Saldo al cierre de cada ejercicio	207.535	151.830

(1) La inversión mantenida en instrumentos de patrimonio, fue considerada como una partida no monetaria, según indica la IAS 21. De acuerdo a lo anterior y tal como lo indica la mencionada normativa "Para activos financieros no monetarios clasificados como disponibles para la venta de acuerdo con la NIC 21 (por ejemplo, instrumentos de patrimonio), la ganancia o pérdida que se reconoce como parte del patrimonio en otros resultados integrales del ejercicio, incluirá cualquier componente relacionado con la variación del tipo de cambio".

Considerando lo indicado respecto del registro del deterioro por la IAS 39, la diferencia de conversión y la variación del valor justo generada en el periodo 2009 han sido registrado con cargo a Patrimonio.

Nota 14 – Intangibles

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Plusvalía Comprada, Neto	848	848	30.542
Activos Intangibles de Vida Finita, Neto	1.304	959	310
Activos Intangibles, Neto	2.152	1.807	30.852

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	394	471	289
Programas Informáticos	910	488	21
Activos Intangibles Identificables	1.304	959	310
Plusvalía comprada	848	848	30.542
Activos Intangibles, Neto	2.152	1.807	30.852

Clases de Activos Intangibles, Bruto (Presentación)	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	489	525	289
Programas Informáticos	982	545	21
Activos Intangibles Identificables	1.471	1.070	310
Plusvalía comprada	848	848	30.542
Activos Intangibles, Neto	2.319	1.918	30.852

Clases de Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles (Presentación)	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos (1)	(95)	(54)	-
Programas Informáticos (1)	(72)	(57)	-
Activos Intangibles Identificables	(167)	(111)	-
Plusvalía comprada (Deterioro de valor)	-	-	-
Activos Intangibles, Neto	(167)	(111)	-

(1) La amortización de los activos intangibles identificables son cargados en la cuenta de gastos de administración.

Método Utilizado para Expresar la Amortización de Activos Intangibles Identificables	Vida Útil	Vida Útil Mínima	Vida Útil Máxima
Vida útil para Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Años	5	10
Vida útil para Programas Informáticos	Años	3	6

La entidad ha considerado que los activos intangibles "Goodwill" mantenidos poseen vida útil indefinida, tomando en cuenta, entre otros, factores tales como utilización esperada del activo y periodo que la compañía mantendrá el control sobre dichos activos. De acuerdo a ello la administración ha considerado que no existe un límite previsible al periodo respecto del cual el activo se espera que genere entradas de flujos netos de efectivo para la sociedad.

Nota 14 – Intangibles (continuación)

b.1) Los movimientos de los activos intangibles identificables al 30 de septiembre de 2009 son los siguientes:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables (Presentación)	Costos de Desarrollo, neto	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01/01/2009	-	433	526	959
Adiciones por desarrollo interno	-	-	386	-
Adiciones	-	-	21	21
Amortización	-	(41)	(15)	(56)
Otros Incrementos (Disminuciones)	-	2	(8)	(6)
Total de Movimientos	-	(39)	384	345
Saldo final al 30/09/2009	-	394	910	1.304

b) Movimientos intangibles identificables, continuación

b.2) Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

	Costos de Desarrollo, neto	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01/01/2008	-	289	21	310
Adiciones	-	198	562	760
Amortización	-	(54)	(57)	(111)
Total de Movimientos	-	144	505	649
Saldo final al 31/12/2008	-	433	526	959

Nota 14 – Intangibles (continuación)**c) Movimientos plusvalía comprada**

Durante los periodos informados en los presentes estados financieros no se han efectuado adquisiciones de plusvalía (goodwill):

Movimientos en Plusvalía Comprada, Neto	30-Sep-09	31-Dic-08
	MUSD	MUSD
Neto, Saldo Inicial	848	30.542
Plusvalía comprada, Bruto, Saldo Inicial	848	30.542
Deterioro de Valor Acumulado, Plusvalía Comprada , Saldo Inicial		
Cambios (Presentación)		
Dada de Baja en Cuentas por Desapropiación de Negocio		(29.694)
Cambios, Total	-	(29.694)
Neto, Saldo Final	848	848
Plusvalía comprada, Bruto	848	848
Deterioro de Valor Acumulado, Plusvalía Comprada	-	-

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre de 2008 y 1 de enero de 2008 es la siguiente:

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, neto	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Construcciones en curso	4.248	2.191	758
Terrenos	47.081	46.526	46.388
Edificios	46.666	47.173	45.667
Planta y equipos	80.394	84.749	90.580
Equipamiento de tecnología de la información	678	787	845
Instalaciones fijas y accesorios	3.759	3.804	3.764
Vehículos de motor	1.575	1.744	1.295
Otras propiedades, plantas y equipos	4.187	4.280	3.961
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, neto	188.588	191.254	193.258

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, bruto	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Construcciones en curso	4.248	2.191	758
Terrenos	47.081	46.526	46.388
Edificios	51.129	50.655	45.667
Planta y equipos	107.127	102.528	97.015
Equipamiento de tecnología de la información	4.969	4.802	4.972
Instalaciones fijas y accesorios	7.361	6.941	5.509
Vehículos de motor	2.040	2.014	1.360
Otras propiedades, plantas y equipos	6.946	6.227	4.440
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, bruto	230.901	221.884	206.109

Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Edificios	(4.463)	(3.482)	-
Planta y equipos	(26.733)	(17.779)	(6.435)
Equipamiento de tecnología de la información	(4.291)	(4.015)	(4.127)
Instalaciones fijas y accesorios	(3.602)	(3.137)	(1.745)
Vehículos de motor	(465)	(270)	(65)
Otras propiedades, plantas y equipos	(2.759)	(1.947)	(479)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	(42.313)	(30.630)	(12.851)

b.1) La política de reconocimiento de costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de Propiedad Planta y Equipo se encuentra basada en la obligación legal y contractual de cada país en donde la Sociedad mantiene plantas productivas. Dado lo anterior la compañía Matriz y sus subsidiarias no han efectuado estimación por este concepto ya que no poseen obligación legal ni contractual.

b.2) La administración de la Compañía, en base al resultado del test de deterioro explicado en la nota 3 p), considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos, continuación

c) Detalle del movimiento de las Propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre 2009 y 31 de diciembre 2008 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2009

Descripción	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01 de enero de 2009	2.191	46.526	47.173	84.749	787	3.804	1.744	-	4.280	191.254
Movimientos										
Adiciones	4.714	68	53	4.708	163	420	94	-	994	11.214
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desapropiaciones	-	-	-	(19)	(1)	-	(54)	-	(169)	(243)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenedos para la Venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	-	220	138	-	-	-	-	-	-	358
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por Depreciación	-	-	(1.047)	(9.831)	(276)	(471)	(216)	-	(921)	(12.762)
Otros Incrementos (Decrementos)	(2.657)	267	349	787	5	6	7	-	3	(1.233)
Total movimientos	2.057	555	(507)	(4.355)	(109)	(45)	(169)	-	(93)	(2.666)
Saldo Final al 30 de septiembre de 2009	4.248	47.081	46.666	80.394	678	3.759	1.575	-	4.187	188.588

Al 31 de diciembre de 2008

Descripción	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01 de enero de 2008	758	46.388	45.667	90.580	845	3.764	1.295	-	3.961	193.258
Movimientos										
Adiciones	955	264	2.084	8.843	331	811	733	-	1.388	15.409
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desapropiaciones	-	-	-	-	-	-	(49)	-	-	(49)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenedos para la Venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	(50)	(50)
Gasto por Depreciación	-	-	(1.559)	(12.752)	(383)	(765)	(232)	-	(1.018)	(16.709)
Otros Incrementos (Decrementos)	478	(126)	981	(1.922)	(6)	(6)	(3)	-	(1)	(605)
Total movimientos	1.433	138	1.506	(5.831)	(58)	40	449	-	319	(2.004)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2008	2.191	46.526	47.173	84.749	787	3.804	1.744	-	4.280	191.254

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos, continuación**d.1) Costos por intereses capitalizados, Propiedades Planta y Equipos**

	30-Sep-09	31-Dic-08
	MUSD	MUSD
Tasa de Capitalización	6,74%	4,15%
Importe de los Costos	68	40
Totales	68	40

d.2) Costos por intereses capitalizados, Prestamos que devengan intereses

	30-Sep-09	31-Dic-08
	MUSD	MUSD
Tasa de Capitalización	6,59%	5,11%
Importe de los Costos	3.386	10.555
Totales	3.386	10.555

Los intereses capitalizados en Propiedad Planta y Equipos, corresponden a los Activos que son construidos (Obras en curso), durante el período de construcción pueden incluir los siguientes conceptos devengados:

Los gastos financieros relativos al financiamiento externo que sean directamente atribuibles a la adquisición o producción, ya sea de carácter específico como genérico.

En relación con el financiamiento genérico, los gastos financieros activados se obtienen al aplicar una tasa de capitalización, que se determina con el promedio ponderado de todos los costos por intereses de la entidad entre los préstamos que ha estado vigente durante el período. La tasa promedio poderada es determinada y aplicada por cada subsidiaria.

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

e) Arrendamiento financiero

Las Sociedades Alusa S.A. y Peruplast S.A. presentan para los tres períodos cubiertos por estos estados financieros contratos para la adquisición de Terrenos, Edificios y Equipos principalmente. Los arrendadores son Banco Corpbanca, Banco Crédito, Scotiabank, Crédito Leasing, Interbank y Citibank.

	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Terrenos Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	7.246	7.246	6.982
Edificios en Arrendamiento Financiero, Neto	12.622	12.307	11.000
Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	9.553	8.863	8.800
Vehículos de Motor, Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	95	103	-
Totales	29.516	28.519	26.782

e.1) El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros son los siguientes:

Períodos	30-Sep-09		
	Bruto MUSD	Interés MUSD	Valor Presente MUSD
Menos de un año	4.392	696	3.696
Más de un año pero menos de cinco años	12.134	1.543	10.591
Más de cinco años	3.274	186	3.088
Totales	19.800	2.425	17.375

Períodos	31-Dic-08		
	Bruto MUSD	Interés MUSD	Valor Presente MUSD
Menos de un año	4.217	781	3.436
Más de un año pero menos de cinco años	13.398	1.806	11.592
Más de cinco años	1.964	91	1.873
Totales	19.579	2.678	16.901

Períodos	01-Ene-08		
	Bruto MUSD	Interés MUSD	Valor Presente MUSD
Menos de un año	3.813	769	3.044
Más de un año pero menos de cinco años	10.321	1.816	8.505
Más de cinco años	5.393	483	4.910
Totales	19.527	3.068	16.459

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

e) Arrendamiento financiero (continuación)

e.2) Bases para la determinación de pagos contingentes, renovación de contratos, plazos y opciones de compra:

Institución	Valor nominal	Valor cuotas	Valor opción	Renovación	Número
	MUSD	MUSD	de compra	contrato	
			MUSD		cuotas
Banco Corpbanca	12.993	764	764	No hay	16
Banco Crédito	2.379	40	6	No hay	60
Banco Crédito	2.670	37	-	No hay	72
Banco Crédito	171	4	-	No hay	48
Banco Crédito	106	2	-	No hay	48
Banco Crédito	598	17	-	No hay	36
Crédito Leasing	1.352	28	3	No hay	48
Crédito Leasing	1.711	28	10	No hay	60
Crédito Leasing	89	4	-	No hay	25
Crédito Leasing	2.041	42	5	No hay	48
Scotiabank	1.235	26	-	No hay	48
Interbank	157	7	-	No hay	24
Interbank	579	12	-	No hay	48
Interbank	1.489	31	-	No hay	48
Interbank	2.911	49	-	No hay	60
Citibank	1.436	30	7	No hay	48

e.3) Restricciones impuestas por acuerdos de arrendamiento:

No existen restricciones a la distribución de dividendos, ni endeudamiento adicional ni a nuevos contratos de arrendamiento fruto de los compromisos de estos contratos.

f) Arrendamiento Operativos

Los principales arriendos operativos más significativos corresponden a la subsidiaria Alumco. Para estos casos los plazos van de 1 a 5 años y con renovación automática de un año. Existe la opción de dar término anticipado a estos, para lo cual se debe comunicar en los plazos y condiciones establecidos con cada arrendador.

f.1) Los pagos futuros por los arrendamientos operativos	30-Sep-09	31-Dic-08
	MUSD	MUSD
Menos de un año	541	543
Más de un año pero menos de cinco años	903	499
Totales	1.444	1.042

f.2) Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados	30-Sep-09	30-Jun-08
	MUSD	MUSD
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	552	407

f.3) Bases sobre la que se determina una renta contingente:

En la medida que se decida dar término anticipado y no se cumpla con los plazos mínimos de comunicación, se deben pagar las cuotas estipuladas en el contrato original.

f.4) Existencia y término de opciones de renovación y cláusulas de revisión, acuerdos de arrendamiento operativo:

Existen acuerdos de renovación automática por un año.

f.5) Restricciones impuestas por acuerdos de arrendamiento, acuerdos de arrendamiento operativo:

No existen restricciones.

Nota 16 – Propiedades de Inversión

a) La composición del rubro se detalla a continuación:

	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Terrenos	3.973	4.193	2.248
Construcciones e Instalaciones	1.435	1.649	1.780
Totales	5.408	5.842	4.028

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión durante el período 2009 y el ejercicio 2008 han sido los siguientes:

Movimientos	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD
Saldo Inicial, Neto	5.842	4.028
Adiciones	27	1.944
Desapropiaciones	(27)	-
Transferencias a (desde) Propiedades Ocupadas por el Dueño	(357)	-
Gasto por Depreciación	(34)	(45)
Otro Incremento (Decremento)	(43)	(85)
Saldo Final, Neto	5.408	5.842

c) Ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación del periodo son:

Concepto	30-Sep-09 MUSD	30-Sep-08 MUSD
Ingresos provenientes de rentas generados	142	168
Gastos directos de operación del periodo	33	33

d) Los valores justos de las propiedades de inversión son de MUSD 4.193 para los terrenos y de MUSD 1.308 para las construcciones e instalaciones, cuyos valores se basan en un informe emitido por peritos externos de la compañía.

Nota 17 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

a.1) Activos de Impuestos diferidos	Activos		
	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Conceptos:			
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	308	374	-
Imptos. Diferidos Relativos a Amortizaciones	12	-	-
Imptos. Diferidos Relativos a Acumulaciones (o devengos)	122	-	-
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	2.168	987	6.136
Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	1.408	484	5.477
Imptos. Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades de Inversión	1	-	-
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Instrumentos Financieros	2.938	11.868	610
Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales	6.775	341	15.665
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	1.725	3.500	2.139
Total activos de impuestos diferidos	15.457	17.554	30.027

a.2) Pasivos de Impuestos diferidos	Pasivos		
	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Conceptos:			
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	9.856	8.120	10.731
Imptos. Diferidos Relativos a Amortizaciones	76	-	-
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	357	379	4.851
Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	957	619	1.025
Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	8.624	11.386	9.799
Imptos. Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades de Inversión	298	-	-
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	2.136	2.563	3.490
Total pasivos de impuestos diferidos	22.304	23.067	29.896

b) Movimientos de Pasivos por Impuestos Diferidos	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD
Conceptos:		
Pasivos por Impuestos Diferidos, Saldo Inicial	23.067	29.896
Incremento (Decremento) en Pasivo por Impuestos Diferidos	(1.437)	(1.339)
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios, Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(2.613)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera, Pasivos por Impuesto Diferido	674	(2.497)
Otros Incrementos (Decrementos), Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(380)
Totales	22.304	23.067

c) Impuesto a la renta	30-Sep-09 MUSD	30-Sep-08 MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes	(4.951)	(2.213)
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	(362)	(5.526)
Otro Gasto por Impuesto Corriente	(50)	1.090
Ingreso Diferido por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	10.211	(1.349)
Reversión de las Reducciones de Valor de Activos por Impuestos Diferidos durante la Evaluación de su Utilidad	(1.321)	-
Beneficio Fiscal que Surge de Activos por Impuestos No Reconocidos Previamente usados para Reducir el Gasto por Impuestos Diferidos	179	-
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	3.706	(7.998)

Nota 17 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

d) Gasto por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto	30-Sep-09 MUSD	30-Sep-08 MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Extranjero	(3.718)	(3.439)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Nacional	(1.646)	(3.210)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Extranjero	(39)	157
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Nacional	9.109	(1.506)
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	3.706	(7.998)

e) Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	30-Sep-09 MUSD	30-Sep-08 MUSD
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(4.315)	(971)
Efecto Impositivo de Tasas en Otras Jurisdicciones	(2.729)	(2.125)
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles	18.055	9.054
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente	(1.932)	(10.815)
Efecto Imp. de una Nueva evaluación de Activos por Impuestos Diferidos No Reconocidos	(3.230)	-
Efecto Impositivo de Impuesto provisto en Exceso en Periodos Anteriores	(383)	(10)
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	(1.760)	(3.131)
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	8.021	(7.027)
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	3.706	(7.998)

f) Tipo de Diferencia Temporaria	30-Sep-09		
	Activo MUSD	Pasivo MUSD	Ingresos (Gasto) MUSD
Vacaciones del personal	424	-	(30)
Existencias	1.278	-	453
Ingresos Anticipados	72	-	65
Depreciación y revaluación de activo fijo	1.716	18.481	2.052
Obsolescencia de existencias no corrientes	31	-	6
Perdida tributaria	6.775	299	6.447
Activos Financieros para la venta (Instrumentos financieros)	2.697	298	-
Tasación daciones en pago	32	-	5
Provisión Deudores incobrables	1.244	-	(26)
Gastos fabrica	-	153	140
Activo Fijo Leasing	740	-	(18)
Obligaciones Beneficios post. Empleo	-	957	(499)
Provisión Bono negociación colectiva	4	61	21
Coberturas	417	-	397
Inversiones en asociadas	-	1.929	61
Otras provisiones	3	50	(12)
Totales	15.457	22.304	9.069

Nota 17 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

g) Activos por Impuestos diferidos, No reconocidos	30-Sep-09 MUSD	30-Sep-08 MUSD
Activos por Impuestos Diferidos, Diferencias Temporarias, No Reconocidas	3.274	2.571
Activos por Impuestos Diferidos, Pérdidas Fiscales, No Reconocidas	4.970	751
Activos por Impuestos Diferidos, Otros, No Reconocidos	416	-
Activos por Impuestos Diferidos, No Reconocidos, Total	8.660	3.322
Pérdida fiscal Compensable, posterior a un Año y No Posterior a Cinco, No Reconocida	1.404	751
Pérdida fiscal Compensable, No Expira, No Reconocida	3.566	-
Pérdida fiscal Compensable, No Reconocida, Total	4.970	751

h) Informaciones a Revelar Sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales	30-Sep-09		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Activos Financieros Disponibles para la Venta	49.262	(8.375)	40.888
Cobertura de Flujo de Caja	172	(29)	143
Ajustes por conversión	6.443	(1.095)	5.347
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		(9.499)	

h) Informaciones a Revelar Sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales	30-Sep-08		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Cobertura de Flujo de Caja	(27)	-	(27)
Ajustes por conversión	59.657	-	59.657
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		-	

Nota 18 - Préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros

El detalle de los Préstamos que Devengan Intereses al 30 de septiembre de 2009 es el siguiente:

Préstamos Bancarios

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez							Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal
					Vencimiento						Total No Corriente MUSD				
					Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD					
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Corpbanca	-	-	1.153	1.153	2.286	-	2.286	Semestral	5,09%	3.429	5,09%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco del Desarrollo	-	-	2.214	2.214	-	-	-	Semestral	2,67%	2.200	2,67%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Patagonia	-	-	572	572	-	-	-	Semestral	5,80%	571	5,80%
Préstamo bancario	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Banco Bice	-	640	-	640	-	-	-	Trimestral	2,57%	638	2,54%
Préstamo bancario	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Banco Chile	-	5.719	-	5.719	-	-	-	Trimestral	2,53%	5.721	2,50%
Préstamo bancario	84.898.000-6	Alusa S.A.	USD	Banco Chile	-	4.653	-	4.653	-	-	-	Annual	3,69%	4.616	3,69%
Préstamo bancario	84.898.000-8	Alusa S.A.	CLF	Banco Estado	33	66	295	394	295	-	295	Annual	4,76%	18	4,63%
Préstamo bancario	84.898.000-9	Alusa S.A.	CLP	Banco Estado	-	830	689	1.519	4.133	-	4.133	Semestral	10,10%	5.511	10,10%
Préstamo bancario	84.898.000-7	Alusa S.A.	CLP	Banco Santander	2.328	-	-	2.328	-	-	-	Annual	5,28%	2.271	5,28%
Préstamo bancario	Extranjera	Decker	USD	Banco Patagonia	-	513	-	513	-	-	-	Mensual	8,50%	500	8,50%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco BCI	-	248	248	496	244	-	244	Semestral	4,68%	759	4,63%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Banco Bice	-	727	-	727	-	-	-	Trimestral	2,75%	727	2,72%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Chile	-	362	362	724	-	-	-	Semestral	4,68%	516	4,63%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Chile	-	-	-	-	356	-	356	Semestral	4,68%	356	4,63%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Estado	-	277	277	554	272	-	272	Semestral	4,68%	927	4,63%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Banco Itaú	3.089	473	-	3.562	-	-	-	Trimestral	2,67%	3.561	2,64%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Security	-	304	304	608	299	-	299	Semestral	4,68%	954	4,63%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Banco Security	1.040	1.824	-	2.864	-	-	-	Trimestral	2,63%	2.856	2,60%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Banco BBVA	-	767	749	1.516	1.500	-	1.500	Semestral	1,70%	4.500	1,70%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Banco Estado	-	1.570	1.536	3.106	3.072	-	3.072	Semestral	1,70%	9.214	1,70%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Bank Of America N.A.	-	782	764	1.546	1.528	-	1.528	Semestral	1,70%	4.587	1,70%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	473	-	1.200	1.673	3.600	-	3.600	Trimestral	6,10%	5.200	6,10%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco Scotiabank	-	440	1.200	1.640	3.600	-	3.600	Trimestral	6,10%	5.200	6,10%
Préstamo bancario	76.801.220-2	Pvtec S.A.	CLP	Banco Security	1.821	765	-	2.586	-	-	-	Mensual	2,40%	2.580	2,37%
Total Préstamos que Devengan Intereses					8.784	20.960	11.563	41.307	21.185	-	21.185				

El detalle de los Otros Pasivos Financieros al 30 de septiembre de 2009 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez							Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal
					Vencimiento						Total No Corriente MUSD				
					Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD					
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLF	Banco Corpbanca	-	665	540	1.205	4.824	2.771	7.595	Semestral	4,80%	10.290	4,80%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Crédito Leasing	64	129	489	682	418	-	418	Mensual	7,20%	3.389	4,80%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Interbank	52	104	443	599	1.627	-	1.627	Mensual	7,20%	3.545	4,80%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	78	158	727	963	3.019	317	3.336	Mensual	6,50%	5.940	4,80%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco Scotiabank	20	40	187	247	703	-	703	Mensual	7,70%	1.236	4,80%
Otros menores	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	-	-	-	13	13	-	-	-	Al Vencimiento	4,50%	-	4,80%
Total Otros Pasivos Financieros					214	1.096	2.399	3.709	10.591	3.088	13.679				

Nota 18 - Préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros (continuación)

El detalle de los Préstamos que Devengan Intereses al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez							Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal
					Vencimiento										
					Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD				
Prestamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	ARP	Banco Patagonia	155	-	-	155	-	-	-	Mensual	6,00%	150	6,00%
Prestamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Banco Chile	-	-	2.603	2.603	-	-	-	Anual	5,96%	2.600	5,96%
Prestamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Banco Chile	-	1.993	-	1.993	-	-	-	Anual	10,80%	1.964	10,80%
Prestamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Corpbanca	-	-	678	678	3.429	-	3.429	Semestral	7,22%	4.000	7,22%
Prestamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Banco Estado	-	-	1	1	4.765	-	4.765	Semestral	10,10%	4.765	10,10%
Prestamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLF	Banco Estado	30	58	263	351	526	-	526	Mensual	4,63%	876	4,63%
Prestamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Banco Santander	2.025	-	-	2.025	-	-	-	Anual	14,16%	1.964	14,16%
Prestamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco del Desarrollo	683	-	600	1.283	2.200	-	2.200	Semestral	6,38%	3.400	6,38%
Prestamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Banco Security	-	540	-	540	-	-	-	Anual	14,40%	521	14,40%
Prestamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco BBVA Frances S.A.	48	513	-	561	-	-	-	Trimestral	6,53%	547	6,53%
Prestamo Bancario	Extranjera	Decker S.A.	USD	Banco Patagonia	505	-	-	505	-	-	-	Trimestral	11,46%	500	11,00%
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Banco Itau	2.521	-	-	2.521	-	-	-	Trimestral	12,42%	2.514	11,88%
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Banco Chile	1.579	6.083	3.558	11.220	-	-	-	Trimestral	11,93%	11.108	11,42%
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Chile	-	-	634	634	633	-	633	Semestral	1,42%	1.267	1,41%
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco BCI	-	-	434	434	434	-	434	Semestral	1,42%	868	1,41%
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Estado	-	-	485	485	484	-	484	Semestral	1,42%	969	1,41%
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Banco Security	129	-	-	129	-	-	-	Trimestral	8,38%	127	8,13%
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	EUR	Banco Security	83	-	-	83	-	-	-	Trimestral	7,70%	83	7,55%
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Banco Security	614	8.845	-	9.459	-	-	-	Trimestral	13,98%	9.342	13,13%
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Security	-	-	532	532	532	-	532	Semestral	1,42%	1.065	1,41%
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Banco BICE	-	565	-	565	-	-	-	Trimestral	12,22%	552	11,70%
Prestamo Bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Banco BBVA	5	-	1.502	1.507	2.250	-	2.250	Semestral	3,09%	3.750	3,05%
Prestamo Bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Banco BBVA	10	-	3.075	3.085	4.607	-	4.607	Semestral	3,09%	7.679	3,05%
Prestamo Bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Banco Itau	5	-	1.536	1.541	2.294	-	2.294	Semestral	3,09%	3.822	3,05%
Prestamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	465	-	1.200	1.665	-	-	-	Trimestral	6,10%	1.600	6,10%
Prestamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco Scotiabank	-	465	1.200	1.665	-	-	-	Trimestral	6,10%	1.600	6,10%
Prestamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco Scotiabank	-	-	-	-	4.800	-	4.800	Trimestral	6,10%	4.800	6,10%
Prestamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	-	-	-	-	4.800	-	4.800	Trimestral	6,10%	4.800	6,10%
Total Préstamos que Devengan Intereses					8.857	19.062	18.301	46.220	31.754	-	31.754				

El detalle de los Otros Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez							Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal
					Vencimiento										
					Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD				
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Crédito Leasing	61	122	570	753	907	-	907	Trimestral	7,23%	1.865	7,23%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Interbank	79	159	644	882	2.069	-	2.069	Trimestral	7,17%	3.316	7,17%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	60	122	576	758	3.255	-	3.255	Trimestral	7,17%	4.508	7,17%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco Citibank	29	37	-	66	-	-	-	Trimestral	6,70%	74	6,70%
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLF	Banco Corpbanca	-	-	977	977	5.361	1.873	7.234	Semestral	4,80%	9.816	4,80%
Otros menores	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Varios Acreedores	-	-	51	51	-	-	-	Al Vencimiento	4,50%	51	4,50%
Total Otros Pasivos Financieros					229	440	2.818	3.487	11.592	1.873	13.465				

Nota 18 - Préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros (continuación)

El detalle de los Préstamos que Devengan Intereses al 1 de enero de 2008 es el siguiente;

a) Préstamos Bancarios

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez															
					Vencimiento										
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a cinco años	Cinco años o más	Total No Corriente	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal
					MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco del Desarrollo	719	-	600	1.319	2.800	-	2.800	Semestral	6,40%	4.000	6,40%
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco de Galicia	-	511	505	1.016	-	-	511	Trimestral	6,00%	1.000	6,00%
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Patagonia	-	1.325	-	1.325	-	-	-	Trimestral	6,05%	1.300	6,05%
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Francés	-	-	906	906	-	-	-	Trimestral	6,10%	900	6,10%
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Supervielle	-	303	-	303	-	-	-	Trimestral	6,00%	300	6,00%
Préstamo Bancario	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Banco Security	-	521	-	521	-	-	-	Trimestral	7,30%	516	7,30%
Préstamo Bancario	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Banco Security	607	-	-	607	-	-	-	Mensual	7,00%	604	7,00%
Préstamo Bancario	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Banco Security	132	-	-	132	-	-	-	Mensual	7,00%	132	7,00%
Préstamo Bancario	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Banco Chile	-	1.007	-	1.007	-	-	-	Trimestral	8,00%	1.006	8,00%
Préstamo Bancario	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Banco Chile	-	1.017	-	1.017	-	-	-	Trimestral	7,10%	1.006	7,10%
Préstamo Bancario	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Banco Chile	-	2.518	-	2.518	-	-	-	Trimestral	8,00%	2.516	8,00%
Préstamo Bancario	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Banco Bice	470	-	-	470	-	-	-	Mensual	7,60%	466	7,60%
Préstamo Bancario	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Banco Bice	243	-	-	243	-	-	-	Mensual	7,70%	241	7,70%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Banco BBVA	-	3.689	-	3.689	-	-	-	Anual	5,65%	3.844	5,65%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLF	Banco Estado	-	-	1.187	1.187	-	-	-	Anual	4,08%	1.210	4,08%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLF	Banco Chile	-	-	1.187	1.187	-	-	-	Anual	4,08%	1.210	4,08%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLF	Banco Estado	35	68	304	407	1.027	-	1.027	Mensual	4,73%	1.559	4,63%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLF	Banco Security	-	487	-	487	1.434	-	1.434	Anual	4,32%	1.948	4,32%
Préstamo Bancario	Extranjera	Decker S.A.	USD	Banco Patagonia	524	-	-	524	-	-	-	Mensual	5,90%	500	5,90%
Préstamo Bancario	Extranjera	Decker S.A.	USD	Banco Patagonia	509	-	-	509	-	-	-	Mensual	5,90%	500	5,90%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Banco Security	1.420	-	-	1.420	-	-	-	Mensual	7,00%	1.406	7,00%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Banco Security	-	719	-	719	-	-	-	Trimestral	5,90%	714	5,90%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Banco Security	193	-	-	193	-	-	-	Mensual	5,50%	191	5,50%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Banco Security	-	-	514	514	-	-	-	Trimestral	5,80%	512	5,80%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Banco Security	-	1.038	-	1.038	-	-	-	Trimestral	6,00%	1.029	6,00%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Banco Security	-	726	-	726	-	-	-	Trimestral	5,90%	724	5,90%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Banco Security	-	826	-	826	-	-	-	Trimestral	5,70%	825	5,70%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Banco Chile	1.447	-	-	1.447	-	-	-	Mensual	5,40%	1.435	5,40%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco de Crédito	-	-	255	255	-	-	-	Semestral	5,49%	254	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco de Crédito	-	-	255	255	-	-	-	Semestral	5,49%	254	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Chile	-	-	372	372	-	-	-	Semestral	5,49%	371	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Chile	-	-	372	372	-	-	-	Semestral	5,49%	371	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Estado	-	-	284	284	-	-	-	Semestral	5,49%	284	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Estado	-	-	284	284	-	-	-	Semestral	5,49%	284	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Security	-	-	313	313	-	-	-	Semestral	5,49%	312	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Security	-	-	313	313	-	-	-	Semestral	5,49%	312	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco de Crédito	-	-	-	-	254	-	254	Semestral	5,49%	254	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco de Crédito	-	-	-	-	254	-	254	Semestral	5,49%	254	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco de Crédito	-	-	-	-	254	-	254	Semestral	5,49%	254	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Chile	-	-	-	-	371	-	371	Semestral	5,49%	371	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Chile	-	-	-	-	371	-	371	Semestral	5,49%	371	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Chile	-	-	-	-	371	-	371	Semestral	5,49%	371	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Chile	-	-	-	-	371	-	371	Semestral	5,49%	371	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Estado	-	-	-	-	284	-	284	Semestral	5,49%	284	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Estado	-	-	-	-	284	-	284	Semestral	5,49%	284	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Estado	-	-	-	-	284	-	284	Semestral	5,49%	284	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Estado	-	-	-	-	284	-	284	Semestral	5,49%	284	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Security	-	-	-	-	312	-	312	Semestral	5,49%	312	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Security	-	-	-	-	312	-	312	Semestral	5,49%	312	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Security	-	-	-	-	312	-	312	Semestral	5,49%	312	5,49%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Security	-	-	-	-	312	-	312	Semestral	5,49%	312	5,49%
Préstamo Bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Banco BBVA	-	-	1.520	1.520	3.750	-	3.750	Semestral	5,47%	5.250	5,40%
Préstamo Bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Banco Estado	-	-	3.116	3.116	7.678	-	7.678	Semestral	5,47%	10.750	5,40%
Préstamo Bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Banco Itau	-	-	1.550	1.550	3.822	-	3.822	Semestral	5,47%	5.351	5,40%
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	-	474	1.200	1.674	6.400	-	6.400	Trimestral	6,10%	8.000	6,10%
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco Scotiabank	-	473	1.200	1.673	6.400	-	6.400	Trimestral	6,10%	8.000	6,10%

b) Obligaciones con el Público

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez															
					Vencimiento										
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a cinco años	Cinco años o más	Total No Corriente	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal
					MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Obl. con el Público	91.021.000-9	Madeco S.A.	UF	Bono Serie - D	-	-	10.226	10.226	33.454	-	33.454	Semestral	5,06%	43.561	5,00%
Total Préstamos que Devengan Intereses					6.299	16.216	25.949	48.464	71.649	-	71.649				

Nota 18 - Préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros (continuación)

El detalle de los Otros Pasivos Financieros al 1 de enero de 2008 es el siguiente:

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez															
					Vencimiento										
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLF	Banco Corpbanca	-	-	1.105	1.105	4.698	4.910	9.608	Semestral	4,80%	9.816	4,80%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Crédito Leasing	88	121	554	763	1.660	-	1.660	Mensual	7,23%	5.193	7,23%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	29	58	270	357	1.513	-	1.513	Mensual	6,10%	2.379	7,17%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Interbank	44	82	351	477	538	-	538	Mensual	7,17%	2.454	7,17%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco Citibank	28	56	258	342	96	-	96	Mensual	6,70%	1.576	6,70%
Otros menores	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Varios Acreedores	-	-	138	138	23	-	23	Al Vencimiento	4,50%	23	4,50%
Total Otros Pasivos Financieros					189	317	2.676	3.182	8.528	4.910	13.438				

Nota 19 – Acreedores y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 30 de septiembre de 2009 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez							Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal
					Vencimiento										
					Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD				
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Proveedores Varios	2.400	1.306	-	3.706	-	-	-	Mensual	-	3.707	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Proveedores Varios	2.306	350	-	2.656	-	-	-	Mensual	1	2.656	1
Otras cuentas por pagar	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Otros acreedores	-	37	-	37	-	-	-	Mensual	2	37	2
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Proveedores Varios	-	741	-	741	-	-	-	Mensual	3	741	3
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	USD	Proveedores Varios	-	506	-	506	-	-	-	Mensual	4	506	4
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	EUR	Proveedores Varios	-	102	-	102	-	-	-	Mensual	5	102	5
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLF	Otros Acreedores	-	2	-	2	-	-	-	Mensual	6	2	6
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Otros Acreedores	-	175	-	175	-	-	-	Mensual	7	175	7
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Proveedores varios	-	7.396	-	7.396	-	-	-	Mensual	8	7.396	8
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Proveedores varios	-	3.419	-	3.419	-	-	-	Mensual	9	3.419	9
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	EUR	Proveedores varios	-	845	-	845	-	-	-	Mensual	10	845	10
Cuentas por Pagar	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Retenciones	450	-	-	450	-	-	-	Mensual	11	450	11
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	USD	Otras Cuentas Por Paga	207	63	-	270	-	-	-	Mensual	12	270	12
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	CLP	Otras Cuentas Por Paga	19	-	-	19	-	-	-	Mensual	13	19	13
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	CLP	Retenciones	264	-	-	264	-	-	-	Mensual	14	264	14
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	USD	Proveedores Varios	46	-	-	46	-	-	-	Mensual	15	46	15
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Proveedores Varios	189	-	-	189	-	-	-	Mensual	16	189	16
Otras cuentas por pagar	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Otros acreedores	3	-	-	3	-	-	-	Mensual	17	3	17
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Proveedores Varios	-	1.959	-	1.959	-	-	-	Mensual	18	1.959	18
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	EUR	Proveedores Varios	-	56	-	56	-	-	-	Mensual	19	56	19
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Proveedores Varios	-	9	-	9	-	-	-	Mensual	20	9	20
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Proveedores Varios	-	445	-	445	-	-	-	Mensual	21	445	21
Otras cuentas por pagar	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Otros acreedores	-	124	-	124	-	-	-	Mensual	22	124	22
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Brass Mills S.A.	CLP	Otras Cuentas Por Paga	563	-	-	563	-	-	-	Mensual	23	563	23
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Brass Mills S.A.	CLP	Otras Cuentas Por Paga	10	-	-	10	-	-	-	Mensual	24	10	24
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Brass Mills S.A.	CLP	Proveedores Varios	1.125	72	-	1.197	-	-	-	Mensual	25	1.197	25
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Brass Mills S.A.	USD	Proveedores Varios	82	90	-	172	-	-	-	Mensual	26	173	26
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Brass Mills S.A.	EUR	Proveedores Varios	1	-	-	1	-	-	-	Mensual	27	1	27
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Brass Mills S.A.	GBP	Proveedores Varios	1	-	-	1	-	-	-	Mensual	28	1	28
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Proveedores Varios	196	-	-	196	-	-	-	Mensual	29	196	29
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Proveedores Varios	-	7	-	7	-	-	-	Mensual	30	7	30
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Proveedores Varios	188	-	-	188	-	-	-	Mensual	31	188	31
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Proveedores Varios	-	13	-	13	-	-	-	Mensual	32	13	32
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	EUR	Proveedores Varios	13	-	-	13	-	-	-	Mensual	33	13	33
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	GBP	Proveedores Varios	7	-	-	7	-	-	-	Mensual	34	7	34
Cuentas por pagar	91.021.000-9	Madeco S.A.	EUR	Cuentas por pagar	31	-	-	31	-	-	-	Mensual	35	31	35
Cuentas por pagar	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLF	Cuentas por pagar	261	-	-	261	-	-	-	Mensual	36	261	36
Otras cuentas por pagar	Extranjera	Optel Brasil	BRL	Otros acreedores	-	65	-	65	-	-	-	Mensual	37	65	37
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Proveedores varios	4.074	6.137	-	10.211	-	-	-	Mensual	38	10.206	38
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast S.A.	PEN	Proveedores varios	765	1.786	-	2.551	-	-	-	Mensual	39	2.551	39
Acreedores varios	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Acreedores varios	2.095	-	-	2.095	-	-	-	Mensual	40	2.095	40
Acreedores varios	Extranjera	Peruplast S.A.	PEN	Acreedores varios	345	-	-	345	-	-	-	Mensual	41	345	41
Acreedores Comerciales	76.801.220-2	Pvtec S.A.	USD	Proveedores Varios	-	105	-	105	-	-	-	Mensual	42	105	42
Otras cuentas por pagar	76.801.220-2	Pvtec S.A.	CLP	Otros acreedores	-	108	-	108	-	-	-	Mensual	43	108	43
Acreedores Comerciales	76.032.465-5	Tecnowin S.A.	CLP	Proveedores Varios	-	43	-	43	-	-	-	Mensual	44	43	44
Otras cuentas por pagar	76.032.465-5	Tecnowin S.A.	CLP	Otros acreedores	-	23	-	23	-	-	-	Mensual	45	23	45
Total Acreedores Comerciales					15.641	25.984	-	41.625	-	-	-				



Notas a los Estados Financieros

Nota 19 – Acreedores y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez																
Vencimiento																
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal	
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Retenciones	342	-	-	342	-	-	-	Mensual	-	329	-	
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Proveedores Varios	1.732	-	-	1.732	-	-	-	Mensual	-	1.732	-	
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Proveedores Varios	445	-	-	445	-	-	-	Mensual	-	445	-	
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	EUR	Proveedores Varios	12	-	-	12	-	-	-	Mensual	-	12	-	
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	GBP	Proveedores Varios	11	-	-	11	-	-	-	Mensual	-	11	-	
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Proveedores Varios	-	704	-	704	-	-	-	Mensual	-	704	-	
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Proveedores Varios	-	286	-	286	-	-	-	Mensual	-	286	-	
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	USD	Proveedores Varios	-	10	-	10	-	-	-	Mensual	-	10	-	
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLF	Proveedores Varios	-	8	-	8	-	-	-	Mensual	-	8	-	
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Proveedores Varios	-	1.150	-	1.150	-	-	-	Mensual	-	1.150	-	
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	EUR	Proveedores Varios	-	10	-	10	-	-	-	Mensual	-	10	-	
Otras cuentas por pagar	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Proveedores Varios	-	62	-	62	-	-	-	Mensual	-	62	-	
Otras cuentas por pagar	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Otros acreedores	-	283	-	283	-	-	-	Mensual	-	283	-	
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Proveedores varios	-	6.159	-	6.159	-	-	-	Mensual	-	6.159	-	
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Proveedores varios	-	3.758	-	3.758	-	-	-	Mensual	-	3.758	-	
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Acreedor Varios	2	-	-	2	-	-	-	Mensual	-	2	-	
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Retenciones	1.079	-	-	1.079	-	-	-	Mensual	-	1.079	-	
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Proveedores Varios	1.865	758	-	2.623	-	-	-	Mensual	-	2.622	-	
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Proveedores Varios	347	1.350	-	1.697	-	-	-	Mensual	-	1.697	-	
Otras cuentas por pagar	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Otros acreedores	-	42	-	42	-	-	-	Mensual	-	42	-	
Acreedores Comerciales	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Proveedores varios	3.768	8.795	-	12.563	-	-	-	Mensual	-	12.561	-	
Acreedores Comerciales	Extranjera	Peruplast S.A.	PEN	Proveedores varios	49	115	-	164	-	-	-	Mensual	-	165	-	
Acreedores varios	Extranjera	Peruplast S.A.	PEN	Acreedores varios	256	-	-	256	-	-	-	Mensual	-	256	-	
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Proveedores Varios	486	222	-	708	-	-	-	Mensual	-	667	-	
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	USD	Proveedores Varios	74	74	-	148	-	-	-	Mensual	-	148	-	
Otras cuentas por pagar	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Otros acreedores	7	-	-	7	-	-	-	Mensual	-	7	-	
Otras cuentas por pagar	Extranjera	Optel Brasil	BRL	Otros acreedores	-	123	-	123	-	-	-	Mensual	-	123	-	
Acreedores Comerciales	96538550-4	Armat	CLP	Retenciones	28	-	-	28	-	-	-	Mensual	-	28	-	
Acreedores Comerciales	96538550-4	Armat	CLP	Proveedores Varios	-	-	-	373	-	-	-	Mensual	-	350	-	
Total Acreedores Comerciales					10.876	23.909	-	34.785	-	-	-					

Nota 19 – Acreedores y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 1 de enero de 2008 es el siguiente:

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez															
Vencimiento															
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Proveedores Varios	1.305	895	-	2.200	-	-	-	Mensual	-	2.200	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Proveedores Varios	604	958	-	1.562	-	-	-	Mensual	-	1.562	-
Otras cuentas por pagar	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Otros acreedores	-	45	-	45	-	-	-	Mensual	-	45	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	USD	Proveedores Varios	-	430	-	430	-	-	-	Mensual	-	430	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLF	Proveedores Varios	-	2	-	2	-	-	-	Mensual	-	2	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Proveedores Varios	-	518	-	518	-	-	-	Mensual	-	518	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	EUR	Proveedores Varios	-	95	-	95	-	-	-	Mensual	-	95	-
Otras cuentas por pagar	91.524.000-3	Alumco S.A.	CLF	Otros acreedores	-	21	-	21	-	-	-	Mensual	-	21	-
Otras cuentas por pagar	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Otros acreedores	-	35	-	35	-	-	-	Mensual	-	35	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Proveedores varios	-	8.643	-	8.643	-	-	-	Mensual	-	8.643	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Proveedores varios	-	3.324	-	3.324	-	-	-	Mensual	-	3.324	-
Otras cuentas por pagar	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Acreedor Varios	3	-	-	3	-	-	-	Mensual	-	3	-
Otras cuentas por pagar	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Retenciones	684	-	-	684	-	-	-	Mensual	-	684	-
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	CLP	Retenciones	49	-	-	49	-	-	-	Mensual	-	49	-
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	CLP	Proveedores Varios	294	-	-	294	-	-	-	Mensual	-	294	-
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	USD	Proveedores Varios	11	-	-	11	-	-	-	Mensual	-	11	-
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	EUR	Proveedores Varios	27	-	-	27	-	-	-	Mensual	-	27	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Proveedores Varios	1.367	684	-	2.051	-	-	-	Mensual	-	2.051	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	USD	Proveedores Varios	386	386	-	772	-	-	-	Mensual	-	772	-
Otras cuentas por pagar	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Otros acreedores	11	-	-	11	-	-	-	Mensual	-	11	-
Otras cuentas por pagar	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Retenciones	3.238	-	-	3.238	-	-	-	Mensual	-	3.238	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Proveedores Varios	-	1.497	-	1.497	-	-	-	Mensual	-	1.497	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Proveedores Varios	-	528	-	528	-	-	-	Mensual	-	528	-
Otras cuentas por pagar	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Otros acreedores	-	112	-	112	-	-	-	Mensual	-	112	-
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Retenciones	502	-	-	502	-	-	-	Mensual	-	502	-
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Proveedores Varios	3.848	7	-	3.855	-	-	-	Mensual	-	3.855	-
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Proveedores Varios	927	-	-	927	-	-	-	Mensual	-	927	-
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	EUR	Proveedores Varios	188	-	-	188	-	-	-	Mensual	-	188	-
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	GBP	Proveedores Varios	3	-	-	3	-	-	-	Mensual	-	3	-
Otras cuentas por pagar	Extranjera	Optel Brasil S.A.	BRL	Otros acreedores	-	13	-	13	-	-	-	Mensual	-	13	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Proveedores varios	3.920	9.149	-	13.069	-	-	-	Mensual	-	13.066	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Peruplast S.A.	PEN	Proveedores varios	450	107	-	557	-	-	-	Mensual	-	556	-
Otras cuentas por pagar	Extranjera	Peruplast S.A.	PEN	Acreedores varios	350	-	-	350	-	-	-	Mensual	-	350	-
Total Acreedores Comerciales					18.167	27.449	-	45.616	-	-	-				

Nota 20 – Provisiones

a) Composición

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

Descripción de la provisión	30-Sep-09	Corriente	01-Ene-08
	MUSD	31-Dic-08	MUSD
Provisión por reestructuración (1)	653	-	-
Provisión por reclamaciones legales (2)	519	492	1.325
Participación en utilidades y bonos (3)	1.713	1.143	2.421
Otras provisiones (4)	13.253	10.165	6.850
Totales	16.138	11.800	10.596

Descripción de la provisión	30-Sep-09	No corriente	01-Ene-08
	MUSD	31-Dic-08	MUSD
Provisión por reclamaciones legales (2)	30	62	205
Otras provisiones (4)	706	733	1.576
Totales	736	795	1.781

1) Provisión por Reestructuración

Al 30 de septiembre de 2009 la subsidiaria Indalum S.A. registra un saldo de provisión por concepto de gastos por reestructuración de MUSD 653.

El cargo a resultados por costos de reestructuración al cierre de septiembre fue de MUSD 984.

Estos gastos contemplan la reducción aproximada de 35 cargos administrativos y 5 cargos de personal de producción de Indalum y subsidiarias, que significaron la unificación de funciones.

Adicionalmente esta reorganización considera la eliminación de un centro de distribución y una sucursal de la sociedad Alumco S.A. (subsidiaria de Indalum S.A.).

El plan de implementación de reestructuración fue informado en detalle en sesión de directorio de la subsidiaria Indalum S.A. N° 393 de fecha 28 de octubre de 2009 correspondiente a la cuenta de gestión del mes de Septiembre 2009 y se espera su término aproximadamente en abril de 2010.

2) Provisión de Reclamaciones Legales

Detalle de clase de provisiones: La Sociedad registra la provisión correspondiente a juicios que se encuentran en tribunales y por los cuales existe alguna probabilidad que el resultado sea desfavorable para la Sociedad y subsidiarias.

Se detallan las provisiones de reclamaciones legales, que pudiesen afectar a la Sociedad:

Naturaleza de clase de provisión: La subsidiaria Decker S.A. mantiene en la actualidad demandas de ex-trabajadores por accidentes laborales y despidos no justificados.

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado

Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión: Se considera que la Sociedad no incurrió en la infracción cursada, pero de acuerdo al informe de los abogados existe un 70% de probabilidades de perder el juicio.

Principales supuestos concernientes a hechos futuros relativos a clase de provisión: La sentencia fue apelada y según lo expuesto en párrafo anterior se ha provisionado un 80% del valor estimada a cancelar.

Nota 20 – Provisiones (continuación)

a) Composición (continuación)

3) Participación en utilidades y bonos

Detalle de clase de provisiones: Se registra la obligación que mantiene la Sociedad Alusa S.A. y su subsidiarias con sus trabajadores por concepto de participación sobre utilidades y bonos por cumplimiento a pagar en abril del año siguiente.

Naturaleza de clase de provisión: La participación devengada a pagar a los trabajadores y el bono por cumplimiento estipuladas en los contratos colectivos vigentes, se reliquida en el mes de abril sobre la base de la utilidad del ejercicio anterior, que genera cada Sociedad del grupo sujeta a dichos acuerdos contractuales (no considerando el resultado por la participación en asociadas).

Calendario Esperado de Salidas de Clase de Provisión: Para el bono de participación y cumplimiento se reliquida en el mes de abril de cada año. Adicionalmente por concepto de participación se efectúan anticipos en los meses de mayo, agosto, octubre y enero de cada año.

Incertidumbres sobre la Oportunidad y el Importe de una Clase de Provisión: Su monto anual dependerá del cumplimiento de las metas anuales y convenios colectivos vigentes.

Principales Supuestos Concernientes a Hechos Futuros Relativos a Clase de Provisión: Dependerá finalmente del resultado comercial obtenido por la sociedad.

4) Otras Provisiones

El saldo de las otras provisiones a cada periodo es el siguiente:

Descripción de la Provisión	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Vacaciones del personal	2.343	2.295	2.508
Consumos básicos (agua, energía eléctrica, gas, etc.)	555	453	547
Remuneraciones y honorarios	4.350	4.984	1.893
Gastos de exportación e importación	376	289	16
Fletes y comisiones sobre ventas	190	139	628
Provisión impuestos municipales y otros	882	1.203	298
Provisión juicios Brasil	3.330	-	-
Provisión gastos generales	1.933	1.535	2.536
Total Otras provisiones	13.959	10.898	8.426

Nota 20 – Provisiones, continuación**b) Movimientos**

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Por Reestructuración	Por Reclamaciones Legales	Participación en utilidades, bonos y otras provisiones	Total
	USD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01/01/2009	-	554	12.041	12.595
Cambios en Provisiones (Presentación)				
Provisiones Adicionales	653	-	5.503	6.156
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	-	27	11.158	11.185
Provisión Utilizada	-	(32)	(13.377)	(13.409)
Incremento por Ajuste del Valor del Dinero en el Tiempo	-	-	142	142
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	-	205	205
Cambios en Provisiones , Total	653	(5)	3.631	4.279
Saldo Final al 30/09/2009	-	549	15.672	16.874

c) Las provisiones contingentes son informadas en la nota 30 de Contingencias y compromisos.

Nota 21 – Otros pasivos

El detalle del rubro Otros Pasivos, al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero de 2008, es el siguiente:

CORRIENTE	30-Sep-09	Saldo al	
	MUSD	31-Dic-08	01-Ene-08
		MUSD	MUSD
Dividendos por pagar	-	15.733	30.192
Otros	198	1.012	1.159
Total	198	16.745	31.351

NO CORRIENTE	30-Sep-09	Saldo al	
	MUSD	31-Dic-08	01-Ene-08
		MUSD	MUSD
Otros	1	163	1
Total	1	163	1

Nota 22 – Beneficios Post-Empleos

La sociedad Matriz y sus subsidiarias mantiene contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios de corto y largo plazo a su personal, cuyas principales características se describen a continuación:

- i. Los beneficios de corto plazo en general están basados en planes o convenios de modalidad mixta destinados a retribuir las prestaciones recibidas, como cubrir los riesgos de invalidez y fallecimiento del personal contratado.
- ii. Los beneficios de largo plazo son planes o convenios destinados a cubrir principalmente los beneficios de post-empleo generado por el término de la relación laboral.

El costo de estos beneficios son cargados a resultados en la cuenta relacionadas a "Gastos de personal".

El pasivo registrado en concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales:

Tabla de mortalidad	:	RV-2004	
Tasa de interés anual	:	5,50%	
Tasa de rotación retiro voluntario	:	1,50%	anual
Tasa de rotación necesidades de la EE	:	0,50%	anual
Incremento salarial	:	2,00%	
Edad de jubilación			
Hombres	:	65	Años
Mujeres	:	60	Años

Clases de Gastos por Empleado	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Jul-09	01-Jul-08
	30-Sep-09	30-Sep-08	30-Sep-09	30-Sep-08
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gastos de Personal				
Sueldos y Salarios	35.014	39.039	14.563	12.730
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	831	1.127	470	765
Gasto por Obligación por Beneficios Post Empleo	1.196	1.370	235	414
Beneficios por Terminación	1.209	579	540	473
Otros Gastos de Personal	59	-	17	-
Totales	38.309	42.115	15.825	14.382

Conciliación del Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos	30-Sep-09	31-Dic-08
	MUSD	MUSD
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Inicial	4.240	4.350
Costo del Servicio Corriente Obligación Plan de Beneficios Definidos	625	686
Costo por Intereses por Obligación de Plan de Beneficios Definidos	184	187
Ganancias Pérdidas Actuariales Obligación Planes de Beneficios Definidos	211	941
Incremento Disminución en el Cambio de Moneda Extranjera Obligación del Plan de Beneficios Definidos.	653	(954)
Contribuciones Pagadas Obligación de Planes de Beneficios Definidos	(590)	(970)
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Final	5.323	4.240

Presentación en el estado de situación financiera	30-Sep-09	31-Dic-08	01-Ene-08
Beneficios Post-Empleo	MUSD	MUSD	MUSD
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, Corriente	404	834	1.156
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, No Corriente	4.919	3.406	3.194
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, Total	5.323	4.240	4.350

Nota 23 – Instrumentos financieros

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización, al 30 de septiembre de 2009, 31 de diciembre y 1 de enero 2008:

DESCRIPCIÓN ESPECÍFICA DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO	CLASIFICACIÓN EN EL BALANCE	CATEGORÍA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE			NO CORRIENTE		
			30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD	30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Préstamos y cuentas por cobrar al coste amortizable	90.293	92.354	103.981	185	278	496
Coberturas de precios de los commodities (Cobre)	Activos de coberturas	Instrumento de cobertura del valor razonable	44	1.375	3.479	-	-	-
Instrumentos de patrimonio (Inversión en acciones de Nexans)	Activos Financieros Disponibles para la venta	Activo financiero disponibles para la venta	-	-	-	207.535	151.830	-
Préstamos bancarios y obligaciones por bonos	Préstamos que Devengan Intereses	Pasivo financiero al coste amortizable	41.307	46.220	48.464	21.185	31.754	71.649
Pasivos por arrendamientos financieros	Otros Pasivos Financieros	Pasivo financiero al coste amortizable	3.709	3.487	3.182	13.679	13.465	13.438
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales e impuestos y otras cuentas por pagar	Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	Pasivo financiero al coste amortizable	41.625	34.785	45.616	-	-	-
Coberturas de tasa interés	Pasivos de Coberturas	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	-	32	-	1.095	1.051	-
Coberturas de tipo de cambio	Pasivos de Coberturas	Instrumento de cobertura del valor razonable	13	-	-	-	-	-
Coberturas de precios de los commodities (Cobre)	Pasivos de Coberturas	Instrumento de cobertura del valor razonable	183	-	8	-	-	-

Nota 24 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 30 de septiembre de 2009, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones

Serie	Nro. acciones suscritas	Nro. acciones pagadas	Nro. acciones con derecho a voto
Única	5.661.025.371	5.661.025.371	5.661.025.371

Capital

Serie	Capital suscrito MUSD	Capital pagado MUSD
Única	400.938	400.938

b) Acciones Propias en cartera

Con respecto a las 167.516 acciones adquiridas por la sociedad producto del ejercicio del derecho a retiro, y en conformidad con el artículo 27 de la Ley 18.046, se disminuyó el capital de pleno derecho por haberse cumplido el plazo de un año para mantener dichas acciones de propia emisión. La disminución de capital pleno derecho se efectuó entre los días 5 y 11 de junio de 2009.

c) Otras Reservas

El detalle de las Otras reservas es el siguiente:

	Saldo al 30-Sep-09 MUSD	Movimiento Neto MUSD	Saldo al 31-Dic-08 MUSD
Reservas de Opciones	1.425	-	1.425
Reservas futuras capitalizaciones	96.191	-	96.191
Reservas de Conversión	5.347	5.347	-
Reservas de Coberturas	(631)	143	(774)
Reservas de Disponibles para la Venta	40.888	40.888	-
Otras reservas varias	(32.768)	-	(32.768)
Saldo final	110.452	46.378	64.074

d) Interés Minoritario

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las subsidiarias que pertenecen a terceras personas. El detalle para los períodos terminados de acuerdo a lo siguiente:

Sociedad	Participación del minoritario		Participación del minoritario			
	30-Sep-09 %	31-Dic-08 %	Valores en Balance MUSD		Estado de Resultados MUSD	
			30-Sep-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	30-Sep-09 MUSD	30-Sep-08 MUSD
Alusa S.A.	24,04	24,04	20.370	18.167	2.512	1.367
Indalum S.A.	0,84	0,84	327	397	(69)	9
Peruplast S.A.	50,00	50,00	20.865	19.203	5.035	2.498
Indeco S.A.	-	-	-	-	-	515
Cedsa S.A.	-	-	-	-	-	(173)
Total			41.562	37.767	7.478	4.216

Nota 24 - Patrimonio (continuación)

e) Opción de acciones para planes de compensación

e.1) En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 14 de noviembre de 2002 se acordó un plan de compensaciones para los ejecutivos de la Compañía, mediante el otorgamiento de opciones para la suscripción de acciones. Para estos efectos se destinó 493.334.000 acciones del aumento de capital aprobado en esa Junta.

Con fecha 3 de abril de 2003, en sesión extraordinaria de Directorio se acordó otorgar a los ejecutivos una opción para la suscripción de un total de 182.147.724 acciones al precio de USD 0,048 (\$24) por acción, que podía ser ejercida entre octubre y noviembre de 2004. La emisión de acciones destinadas a Planes de Compensación fue inscrita en el Registro de Valores el día 24 de abril de 2004 con el Número 684.

Con fecha 29 de Octubre de 2004 se ejerció por parte de los ejecutivos la opción de suscripción de 182.147.724 acciones a un precio de USD 0,048 (\$24) por acción, las cuales fueron pagadas con recursos propios en esa misma fecha. En esta fecha se procedió a reconocer en los estados financieros el correspondiente aumento de capital por un monto total de MUS\$ 8.798.

e.2) Opciones de acciones para planes de compensaciones año 2005

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de diciembre de 2004 se acordó modificar el valor de colocación del remanente de 311.186.276 acciones destinadas a Planes de Compensación, fijándoles un precio de USD 0,12 (\$60) por cada una de ellas.

Con fecha 25 de enero de 2005 el Directorio acordó otorgar a un grupo de ejecutivos una opción para la suscripción de un total de 130.000.000 de acciones del total de acciones emitidas con este fin, al valor de colocación fijado para este efecto, esto es USD 0,12 (\$60) por cada una de ellas, lo cual fue formalizado el 20 de mayo de 2005 a través de la celebración de contratos de suscripción de acciones, los cuales incluyen los siguientes acuerdos:

- El primer contrato de suscripción de acciones podrá ser ejercido entre el 30 de septiembre y 30 de noviembre de 2005.
- El segundo contrato de suscripción de acciones podrá ser ejercido entre el 30 de septiembre y 30 de noviembre de 2006.
- El Beneficiario debe ser trabajador de Madeco al día que nazca el derecho de ejercer la opción, es decir, 30 de septiembre de 2005 y 2006, respectivamente.
- La opción es transferible solamente entre el 30 de septiembre y 30 de noviembre de 2005 y 2006 (plazos para ejercer las respectivas opciones).
- En el evento que el controlador vendiese a un tercero el control de Madeco, los beneficiarios tendrán el derecho de ejercer la opción en un plazo de 60 días desde la fecha de venta.
- En el evento de fallecimiento del beneficiario antes del 30 de septiembre de 2005, se extingue el derecho de suscripción. En el evento de fallecimiento posterior al 1 de octubre de 2005, los herederos tendrán la opción de suscribir y pagar las respectivas acciones dentro de un plazo de 6 meses desde la fecha del fallecimiento.
- La opción podrá ejercerse respecto de todo o parte de las acciones y deberán ser pagadas en dinero.

Nota 24 - Patrimonio (continuación)

e) Opción de acciones para planes de compensación, continuación

e.2) Opciones de acciones para planes de compensaciones año 2005, continuación

- Mientras las acciones no sean suscritas no otorgarán derechos económicos ni políticos en el emisor, no considerándose para efectos de quórum de las Juntas de Accionistas.

Estas opciones han sido valorizadas y registradas de acuerdo al valor justo de estas opciones a la fecha de otorgamiento, el cual ascendió a MUSD 530 y fue determinado a través del método "Black-Sholes-Merton", considerándose las siguientes variables para su cálculo:

Precio de la acción a fecha otorgamiento	USD 0,11 (\$54,98)(promedio mayo)
Efecto de liquidez	3,5%
El precio de ejercicio	USD 0,12 (\$60)
Volatilidad esperada anual	14,01%
La vida de la opción (en años)	1,33 y 0,33
Dividendos esperados	0%
La tasa libre de riesgo	4,68% y 3,24%, para 16 y 4 meses respectivamente

La volatilidad se ha estimado en forma histórica, dado que no se puede estimar en forma implícita por la ausencia de mercado para estas opciones.

El valor justo determinado es registrado con cargo a remuneraciones y abono a otras reservas, en forma lineal durante el período entre el otorgamiento de las opciones y la fecha en que estas alcancen el carácter de irrevocable.

Con fecha 31 de agosto de 2005 se produjo la resciliación de los contratos de suscripción de acciones firmados el 20 de mayo de 2005 entre Madeco S.A. y sus ejecutivos y, en consecuencia, se reconoció íntegramente el valor justo de estas opciones con cargo a los resultados del ejercicio 2005, por un monto de MUSD 530.

Durante el mes de junio de 2006 se reclasificó el valor justo de las opciones sobre acciones de pago por MUSD 530 del rubro Otras reservas a resultados acumulados, de acuerdo a oficio Número 5908 de la Superintendencia de Valores y seguros de fecha 05 de junio de 2006.

e.3) Opciones de acciones para planes de compensaciones año 2006

Con fecha 30 de Mayo de 2006 el Directorio acordó otorgar a un grupo de ejecutivos una opción para la suscripción de un total de 120.000.000 de acciones del total de acciones emitidas con este fin, al valor de colocación fijado para este efecto, esto es de USD 0,1 (\$48,52) por cada una de ellas, lo cual fue formalizado el 14 de Julio de 2006 a través de la celebración de contratos de suscripción de acciones, esto corresponde a remanente de acciones de junta extraordinaria de accionistas celebrada el 14 de noviembre de 2002 en la cual se acordó un plan de compensaciones para los ejecutivos de la Compañía, mediante el otorgamiento de opciones para la suscripción de acciones. Para estos efectos se destinó 493.334.000 acciones del aumento de capital aprobado en esa junta para estos efectos.

Los términos y condiciones para ejercer la opción de suscripción de acciones, son los siguientes:

- El contrato de suscripción de acciones podrá ser ejercido entre el 01 de Octubre de 2007 y el 12 noviembre de 2007.

Nota 24 - Patrimonio (continuación)

e) Opción de acciones para planes de compensación, continuación

e.3) Opciones de acciones para planes de compensaciones año 2006, continuación

- El Beneficiario debe ser trabajador de Madeco al día que nazca el derecho de ejercer la opción, es decir, 01 de Octubre de 2007.

- La opción es transferible solamente entre el 01 de octubre y 30 de noviembre de 2007 (plazos para ejercer las respectivas opciones).

- En el evento que el controlador vendiese a un tercero el control de Madeco, los beneficiarios tendrán el derecho de ejercer la opción en un plazo de 60 días desde la fecha de venta.

- En el evento de fallecimiento del beneficiario antes del 01 de Octubre de 2006, se extingue el derecho de suscripción. En el evento de fallecimiento posterior al 01 de octubre de 2006, los herederos tendrán la opción de suscribir y pagar las respectivas acciones dentro de un plazo de 6 meses desde la fecha del fallecimiento.

- La opción podrá ejercerse respecto de todo o parte de las acciones y deberán ser pagadas en dinero.

- Mientras las acciones no sean suscritas no otorgarán derechos económicos ni políticos en el emisor, no considerándose para efectos de quórum de las Juntas de Accionistas.

Estas opciones han sido valorizadas y registradas de acuerdo al valor justo de estas opciones a la fecha de otorgamiento, el cual ascendió a MUSD 1.425 y fue determinado a través del método "Black-Sholes-Merton", considerándose las siguientes variables para su cálculo:

Precio de la acción a fecha otorgamiento	USD 0,1 (\$48,52)
Efecto de liquidez	3,48%
El precio de ejercicio	USD 0,1 (\$48,52)
Volatilidad esperada anual	23,88%
La vida de la opción (en años)	1,25
Dividendos esperados	0%
La tasa libre de riesgo	5,73 para 15 meses

La volatilidad se ha estimado en forma histórica, dado que no se puede estimar en forma implícita por la ausencia de mercado para estas opciones.

El valor justo determinado es registrado con cargo a remuneraciones y abono a otras reservas, en forma lineal durante el período entre el otorgamiento de las opciones y la fecha en que estas alcancen el carácter de irrevocable. El cargo a resultados en el ejercicio 2007 ascendió a MUSD 871(MUSD 554 en 2006).

Nota 24 - Patrimonio (continuación)

f) Dividendos:

Política de Dividendos

Según lo informado en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2009, el Directorio acordó mantener la actual política de dividendos de la Sociedad. Por consiguiente, en el evento que la Compañía tenga utilidades distribuibles, es intención del Directorio repartir como dividendo, a lo menos, el 30% de la utilidad líquida de cada ejercicio, supeditado al cumplimiento de las condiciones señaladas, a los flujos de caja y a las utilidades que realmente se obtengan. En lo relativo al dividendo provisorio, se mantendrá la política actualmente vigente, en orden a repartir un dividendo provisorio en cada ejercicio, con cargo al 30% de la utilidad antes señalada y sujeto a las mismas condiciones recién indicadas. Este dividendo provisorio será pagadero dentro del mes de Diciembre del ejercicio de que se trate, o durante los dos primeros meses del ejercicio siguiente.

El método para determinar el monto de este dividendo provisorio consistirá en tomar como base las utilidades de la Compañía al 30 de Septiembre del ejercicio de que se trate, las proyecciones al 31 de Diciembre de ese mismo ejercicio y las situaciones de los flujos de caja respectiva.

Asimismo, en dicha Junta General Ordinaria, se acordó pagar un dividendo definitivo N° 104, de USD 0,026 (\$15) por acción a contar del día 03 de abril de 2009.

Este dividendo tiene el carácter de mixto, conforme a lo establecido en la Circular N° 660 de fecha 22 de octubre 1986 de esa Superintendencia.

Una parte del dividendo, esto es USD 0,009 (\$5,1502) por acción, que corresponde al 30% de la utilidad del ejercicio 2008, tiene el carácter de Dividendo Obligatorio.

La otra parte del Dividendo de USD 0,017 (\$9,8498) por acción, tiene el carácter de Dividendo Adicional.

Nota 24 - Patrimonio, continuación

g) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción es calculada dividiendo el resultado disponible para accionistas por el número promedio ponderado de acciones en circulación durante el período.

	30-Sep-09	30-Sep-08
	MUSD	MUSD
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	21.787	142.265
Resultado disponible para accionistas	21.787	142.265
Ganancia básica por acción	0,0000038	0,0000251
Promedio ponderado de número de acciones	5.661.025.371	5.661.025.371

Nota 25 – Ingresos y Gastos

a) Ingresos Ordinarios

El rubro de Ingresos Ordinarios está compuesto de la siguiente manera:

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Jul-09	01-Jul-08
	30-Sep-09	30-Sep-08	30-Sep-09	30-Sep-08
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Venta de Bienes	252.810	330.203	91.961	116.379
Prestación de servicios	9.619	11.289	1.918	3.730
Totales	262.429	341.492	93.879	120.109

b) Otros Ingresos de Operación, Total

La composición del presente rubro es la siguiente:

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Jul-09	01-Jul-08
	30-Sep-09	30-Sep-08	30-Sep-09	30-Sep-08
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos por Intereses	4.200	943	558	572
Ingresos por Dividendos (*)	7.360	-	-	-
Otros Resultados Varios de Operación	342	1.264	169	526
Totales	11.902	2.207	727	1.098

(*) Dividendo recibido de la sociedad Nexans S.A. en el mes de Junio 2009.

c) Costos Financieros [de Actividades No Financieras]

El rubro de costos financieros se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Jul-09	01-Jul-08
	30-Sep-09	30-Sep-08	30-Sep-09	30-Sep-08
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gasto por Intereses, Préstamos Bancarios	3.556	6.784	724	2.293
Gasto por Intereses, Otros Instrumentos Financieros	-	1.161	-	230
Gasto por Intereses, Otros	565	632	198	351
Otros Costos Financieros	1.230	1.805	434	840
Totales	5.351	10.382	1.356	3.714

d) Otras Ganancias (Pérdidas)

El rubro Otras Ganancias (Pérdidas) se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Jul-09	01-Jul-08
	30-Sep-09	30-Sep-08	30-Sep-09	30-Sep-08
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Resultado en venta de Maquinarias y Equipos Optel Brasil	(1.757)	-	-	-
Otros menores	395	45	199	14
Totales	(1.362)	45	199	14

Nota 26 - Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera

Los estados financieros consolidados son presentados en Dólares, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

Los efectos en resultado al cierre de cada periodo son los siguientes:

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09 30-Sep-09 MUSD	01-Ene-08 30-Sep-08 MUSD	01-Jul-09 30-Sep-09 MUSD	01-Jul-08 30-Sep-08 MUSD
Diferencias de Cambio Reconocidas en Resultados Excepto para Instrumentos Financieros Medidos al Valor Razonable a través de Resultados	13.613	591	1.244	(1.043)
Reservas de Conversión (incluido en estado de resultado integrales)	6.443	59.657	5.771	67.537

Nota 27 – Información por Segmentos

a) Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos	30-Sep-09					30-Sep-08					
	Inversiones	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado	Inversiones	Cables	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Descripción del Segmento											
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos	-	74.950	150.925	36.554	262.429	-	-	126.052	158.503	56.937	341.492
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	-	16.669	45	-	16.714	-	-	39.943	99	-	40.042
Ingresos por Intereses	3.906	54	117	123	4.200	465	-	-	90	388	943
Gastos por Intereses	459	287	3.086	1.519	5.351	4.989	-	727	3.167	1.499	10.382
Ingresos por Intereses, Neto	3.447	(233)	(2.969)	(1.396)	(1.151)	(4.524)	-	(727)	(3.077)	(1.111)	(9.439)
Depreciación incluida en costos de ventas y gastos de administración	33	2.646	6.609	2.569	11.857	179	-	2.791	6.682	2.287	11.939
Amortización Intangibles	41	-	15	-	56	41	-	-	89	-	130
Depreciación incluida en otros gastos varios de operación	-	939	-	-	939	-	-	1.108	-	-	1.108
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa	19.003	(894)	17.827	(10.553)	25.383	(13.735)	(458)	5.297	12.829	1.438	5.371
Participación de la Entidad en el Resultado de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizadas según el Método de Participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta	4.456	(557)	(2.518)	2.325	3.706	(2.909)	-	(447)	(4.235)	(407)	(7.998)
Activos de los Segmentos	380.584	102.471	206.552	68.930	758.537	673.144	144.732	210.539	86.507	1.114.922	
Importe en Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizadas Bajo el Método de la Participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos de los Segmentos	24.356	16.461	100.947	30.068	171.832	199.229	16.673	114.673	35.604	366.179	

Los factores utilizados para identificar los segmentos de operación revelados en los presentes estados de situación financiera fueron principalmente: Información presentada al directorio de Madeco S.A. en forma mensual para efecto de asignación de recursos, evaluación de desempeño y toma de decisiones; La estructura societaria de Madeco S.A.; Las diferentes unidades de negocios, tecnologías de producción y productos manufacturados por la compañía.

Un detalle de los segmentos de operación de Madeco con una descripción por tipos de productos y servicios que proporcionan ingresos son: Unidad de negocios de cables (Operaciones discontinuadas): En esta unidad de negocios se producen cables de cobre y aluminio para energía (termoplásticos, termoestables y desnudos), cables para minería, cables de construcción, alambres magnéticos, cables de fibra óptica para telecomunicaciones, cables de cobre para telecomunicaciones y alambres de cobre; Unidad de negocios de tubos y planchas: En esta unidad de negocios se fabrican tubos, planchas, bobinas, pletinas, barras y cospeles de cobre, aluminio y aleaciones afines; Unidad de negocios de envases flexibles: En esta unidad de negocios se fabrican envases flexibles de flexolaminados y huecograbado (plástico, lámina, papel); Unidad de negocios de perfiles: Esta unidad de negocios fabrica perfiles de aluminio para la construcción residencial y no residencial (vetanas, puertas, y muros cortina) y diversas aplicaciones industriales. Adicionalmente, esta unidad de negocios se dedica a la construcción y comercialización de perfiles de PVC.

b) Ingresos ordinarios de clientes externos por áreas geográficas	30-Sep-09					30-Sep-08					
	Inversiones	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado	Inversiones	Cables	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
En Sudamerica	-	53.058	135.827	34.929	223.814	-	-	79.517	145.065	56.711	281.293
En Centro America	-	853	11.964	137	12.954	-	-	783	12.571	226	13.580
En Norte America	-	20.551	3.134	1.159	24.844	-	-	37.202	867	-	38.069
En Europa	-	456	-	2	458	-	-	8.248	-	-	8.248
En Asia	-	32	-	327	359	-	-	302	-	-	302
Total Ingresos ordinarios de clientes externos	-	74.950	150.925	36.554	262.429	-	-	126.052	158.503	56.937	341.492

c) El cliente principal de cada unidad negocios de la compañía respecto a los ingresos acumulados al 30 de septiembre de 2009 representa, el 10% para Tubos y planchas, 14% para la unidad de envases y el 7% para la unidad de perfiles

Nota 28 – Medio Ambiente

a) Información a Revelar sobre Desembolsos Relacionados con el Medio Ambiente

Al 30 de septiembre de 2009, la Sociedad presenta desembolsos por Medio Ambiente, incurridos por la subsidiaria Alusa S.A., al 31 de diciembre de 2008 la Sociedad no efectuó desembolsos por inversiones o gastos destinados a la protección del medio ambiente.

Detalle de Información de Desembolsos Relacionados con el Medio Ambiente

Al 30 de septiembre la subsidiaria Alusa S.A., ha efectuado desembolsos por por MUSD 2.813 por concepto de ahorro por reducción en consumo de solventes a granel y reducción de emisiones de COV (componentes Orgánicos Volátiles) al ambiente. Este proyecto denominado "Sistemas de Recuperación de Solventes" se encuentra en proceso y se estima que finalizará en Diciembre de 2009.

b) Desembolsos del Ejercicio (año 2009)

Identificación de la Matriz o Subsidiaria, Desembolsos del Ejercicio

Alusa S.A.(Subsidiaria)

Nombre del Proyecto al que está Asociado el Desembolso, Desembolsos del Ejercicio

Sistemas de Recuperación de Solventes

Detalle del Concepto por el que se efectuó o efectuará el Desembolso, Desembolsos del Ejercicio

Concepto es ahorro por reducción en consumo de solventes a granel y reducción de emisiones de COV (Componentes Orgánicos Volátiles) al ambiente.

Indicación Si el Desembolso Forma Parte del Costo de un Activo o fue Reflejado como un Gasto, Desembolsos del Ejercicio

Si, el Desembolso forma parte de un activo

Descripción del Activo o ítem de Gasto, Desembolsos del Ejercicio

Construcciones en curso (Nota Propiedades Planta y Equipos)

Importe del Desembolso, Desembolsos del Ejercicio

MUSD 2.813

Fecha Cierta o Estimada en que los Desembolsos a Futuro serán Efectuados, Desembolsos del Ejercicio

01-12-2009

c) Compromisos Futuros

Identificación de la Matriz o Subsidiaria, Compromisos Futuros

Alusa S.A. (Subsidiaria)

Nombre del Proyecto al que está Asociado el Desembolso, Compromisos Futuros

Sistemas de Recuperación de Solventes

Detalle del Concepto por el que se Efectuó o Efectuará el Desembolso, Compromisos Futuros

El concepto es ahorro por reducción en consumo de solventes a granel y reducción de emisiones de COV (Componentes Orgánicos Volátiles) al ambiente

Indicación Si el Desembolso Forma Parte del Costo de un Activo o fue Reflejado como un Gasto, Compromisos Futuros

Si, el Desembolso forma parte de un activo

Descripción del Activo o ítem de Gasto, Compromisos Futuros

Construcciones en curso (Nota. Propiedades Planta y Equipos)

Importe del Desembolso, Compromisos Futuros

MUSD 2.207

Fecha Cierta o Estimada en que los Desembolsos a Futuro serán Efectuados, Compromisos Futuros

01-12-2009

Descripción de cada Proyecto con Indicación Si estos se encuentran en Proceso o están Terminados

El "Sistema de Recuperación de Solventes" se encuentra en proceso y su fecha estimada de termino es el 01/12/2009.

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos

Factores de Riesgo

Los principales factores de riesgo propios de la actividad de Madeco y sus sociedades filiales y coligadas en gran medida dependen del nivel del crecimiento económico en Chile, Perú y Argentina, así como de los niveles de crecimiento económico en los principales mercados de exportación de la Compañía. Además, las ventas de la Sociedad dependen de los niveles de inversión en las áreas de infraestructura, minería, construcción y consumo masivo (envases).

Del mismo modo Madeco, está afecta a una serie de exposiciones tales como fluctuaciones en los precios de sus principales materias primas, variaciones en las tasas de interés y tipos de cambio de las monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad. Durante el curso regular de sus actividades, la Compañía aplica políticas y procedimientos establecidos para administrar su exposición a estos efectos, contratando según sea el caso distintos derivados financieros (Swaps, Collars, etc.). La Compañía no lleva a cabo estas transacciones con fines especulativos.

Riesgo en Materias Primas

Derivados del petróleo (resinas de Polietileno, Polipropileno, P.V.C., etc.) y cobre constituyen las principales materias primas de la Compañía. El resultado financiero de la Compañía esta ligado a la capacidad de adquirir un suministro adecuado, traspaso oportuno de precios, un eficiente manejo de stocks y la mitigación de los riesgos ante variaciones en sus precios por medio de coberturas. Estos aspectos, unidos al conocimiento del negocio, han dado a Madeco y sus empresas una ventaja importante dentro de sus industrias.

En los casos en que los traspasos de precios no son rápidos, la Compañía adopta distintas estrategias que mitigan los efectos de las posibles variaciones en los precios de sus materias primas:

- En el manejo de derivados del petróleo la Compañía no utiliza coberturas financieras debido a la dificultad de asociarlos a las distintas materias primas. En vez de esto, fija junto a sus principales clientes los precios de los productos a través de polinomios (métodos de ajuste), los cuales recogen las principales variaciones de sus componentes. Dichos polinomios son ajustados entre ambas partes periódicamente de manera de acotar los riesgos ante las variaciones en los precios de las materias primas.
- Respecto del manejo del riesgo asociado al cobre, la Compañía utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor justo o fair value). Madeco utiliza ya sea Collars o Swaps de Cobre, los que junto con ser aprobados por la administración de la Compañía, cumplen con la documentación necesaria (definición de relación entre derivado y partida cubierta, objetivos de gestión de riesgo, tests de eficiencia, etc.). Al 1 de enero de 2008 Madeco tenía 2.500 toneladas de cobre cubiertas (consideran inventarios de la antigua unidad de Cables), al 31 de diciembre de 2008 la Compañía tenía 600 toneladas de cobre protegidas y al 30 de septiembre de 2009 la Compañía tenía 896 toneladas de cobre cubiertas por contratos de derivados.

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos (continuación)

a) Riesgos de Mercado

- Riesgo de Tipo de Cambio

La exposición al riesgo de tipo de cambio de la Compañía derivada de las posiciones que Madeco mantiene en efectivo y efectivo equivalente, deudas con bancos, bonos y otros activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional, esto es, dólar estadounidense.

Tanto el directorio como la administración de la Compañía revisan periódicamente la exposición neta de Madeco al riesgo de tipo de cambio. Para esto, se proyecta en base a variaciones en las monedas distintas a la moneda funcional los efectos financieros que se generarían por los saldos de activos o pasivos que se poseen en dichas monedas al momento de la evaluación. De proyectarse efectos significativos y adversos para la Compañía, derivados financieros pueden ser contratados (principalmente cross currency swaps) de manera de acotar estos posibles riesgos. La Sociedad y sus filiales han decidido no aplicar en forma retroactiva los requerimientos de NIIF N° 3 para las adquisiciones efectuadas con anterioridad, manteniendo los requerimientos establecidos bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile.

Al 30 de septiembre de 2009 el total expuesto en monedas extranjeras es un activo equivalente a MUS\$219.203, pese a lo anterior, debido a que parte de estos activos corresponden a inversiones de la Compañía o están cubiertos, las variaciones de cambio relativas a estas inversiones son reconocidas en la cuenta de reserva del patrimonio, no afectando directamente el estado de resultado, por lo que la exposición neta de Madeco equivale a un pasivo equivalente a MUS\$11.132 que representa un 1,5% de los activos totales de la Compañía.

Si se asumiese una apreciación del 5% en las monedas distintas a la moneda de control sobre el saldo afecto a diferencias de cambio (en este caso una posición neta pasiva), se observaría en el estado de resultados un efecto negativo estimado de MUS\$557. Por su parte la inversión en Nexans, que al 30 de septiembre estaba valorizada en MUS\$207.535, arrojaría un efecto positivo sobre el patrimonio de la Compañía de MUS\$10.377 (por la apreciación de activos en Euro).

- Riesgo de Inversión en Nexans

Por la venta de la unidad de Cables, a fines de septiembre de 2008, la Compañía recibió un pago en efectivo y acciones de la compañía francesa Nexans. Estas acciones han sido reconocidas como una inversión financiera y como tal, está sujeta a dos riesgos de mercado: variaciones en el valor de mercado de la acción y variación en el tipo de cambio entre la moneda funcional de la Madeco y el euro (moneda base de estas acciones). Los riesgos antes mencionados, dependiendo de su índole, pueden afectar patrimonio o el estado de resultados de la Compañía¹.

Al 30 de septiembre de 2009 la inversión en Nexans alcanzó un valor de MUS\$207.535. Si se asumiese una baja en el valor de mercado de la acción de Nexans de un 5%, esta arrojaría un efecto negativo sobre el patrimonio de la Compañía de MUS\$10.377. Por su parte el riesgo asociado al tipo de cambio sigue una lógica similar alcanzando un efecto positivo de MUS\$10.377 (para mayor detalle de estimación y supuestos ver nota de riesgo de tipo de cambio).

¹ Para mayor detalle revisar nota 13.

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos (continuación)

- Riesgo de Interés

La política de financiamiento de la Compañía busca reducir los riesgos asociados a las variaciones que puedan presentarse en los resultados financieros de la Sociedad, debido a los cambios abruptos en las tasas de mercado.

Una vez determinada las necesidades de financiamiento de la Compañía y hechas las estimaciones de las posibles variaciones que podrían afectar el desempeño de Madeco, la volatilidad de este riesgo es reducida mediante la adopción de deudas con tasas fijas, o en su defecto, mediante el uso de derivados financieros (Swap de tasas) que cambian tasas variables por fijas.

Al 30 de septiembre de 2009 la Compañía tenía cerca del 57,5% del total de su deuda financiera a tasa fija. Junto a esto Madeco poseía un 15,4% del total de su deuda financiera protegida (por medio de un swap de tasas). Si al saldo no afecto al riesgo de interés, esto es un 27,1% de la deuda financiera de la Compañía, se le aumentase por variaciones de mercado un 1% por sobre la tasa de interés promedio anual actual (aprox. 5,14%), esto podría generar un efecto en el estado de resultado de la Compañía de US\$799 miles.

b) Riesgo de Crédito

Las fuentes de financiamiento de la Compañía están comprendidas principalmente por las deudas financieras que mantiene Madeco, como por el saldo entre las cuentas por cobrar y pagar que posee la Compañía. La política definida para mitigar los efectos de crédito busca que ambas fuentes de financiamiento tengan una estructura balanceada entre fuentes de corto y largo plazo, una baja exposición de riesgo y estén de acuerdo a los flujos que genera cada una de las empresas de la Sociedad.

Respecto del riesgo asociado a los clientes, estos son administrados de acuerdo a las políticas y procedimientos definidas por la Compañía. Al otorgar crédito a clientes, estos son evaluados crediticiamente de manera reducir los riesgos de no pago. Los créditos otorgados son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por las políticas de la Compañía y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

El riesgo asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por parte de la gerencia general corporativa de acuerdo a las políticas definidas de la Compañía. Para esto, los excedentes de Caja o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de la política, en instrumentos de bajo riesgo (principalmente depósitos a plazo) en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y en función de los límites máximos establecidos para cada una de estas instituciones (fondos se colocan diversificadamente). Asimismo, a la hora de contratar coberturas financieras (swaps, collars, etc.), la administración selecciona instituciones de altos grados de clasificación crediticia de manera de asegurar los pagos ante posibles compensaciones a favor de la Compañía.

Posterior a la venta de la unidad de Cables de la Compañía a fines de septiembre de 2008, recibió un pago en efectivo de aproximadamente US\$393 millones (ó equivalente a US\$448 millones después de los ajustes pactados en el acuerdo de compra-venta). Dichos fondos, una vez canceladas las deudas respectivas (Bono y deudas requeridas en el proceso de restructuración) fueron colocados siguiendo la política de la Compañía en distintas instituciones financieras de altos niveles crediticios (rating igual o superior a A).



Notas a los Estados Financieros

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos (continuación)

c) Riesgo de Liquidez

La Compañía estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (saldos por cobrar a clientes, dividendos, etc.), los egresos respectivos de la Sociedad (comerciales, financieros, pago de compensaciones de Hedges, etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir a financiamientos externos de corto plazo.

De existir excedentes de caja, estos pueden ser invertidos de acuerdo a las políticas de la Compañía en instrumentos financieros de bajo riesgo (ver nota riesgo de crédito para mayor detalle).

Nota 30 – Contingencias y restricciones

Madeco

1) Juicios.

Al 30 de septiembre de 2009 la Sociedad tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, lo que según los asesores legales de la Sociedad, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

2) Restricciones a la Gestión de la Sociedad o Límites a Indicadores Financieros.

Al 30 de septiembre de 2009, la Sociedad mantenía diversos compromisos, cuyos principales términos son los siguientes:

2.1) Créditos bancarios.

Al 30 de septiembre de 2009, la Sociedad mantiene créditos sindicados con instituciones financieras, que durante toda la vigencia de los contratos y hasta la fecha, se haya dado total e íntegro cumplimiento a todas y cada una de las obligaciones de pago contenidas en estos contratos, la Sociedad está obligada a lo siguiente.

a) La Sociedad deberá prepagar el total de estos préstamos en el evento que el grupo Luksic no mantenga al menos un 40% de las acciones con derecho a voto de Madeco S.A. y el control en forma directa o indirecta de Madeco S.A. (según definición contenida en el Artículo 97 de la Ley Nro.18.045, de Mercado de Valores).

b) Cumplimiento de razones financieras.

1.- La razón Deuda Financiera Neta menos Variación en el Capital de Trabajo a EBITDA (respecto de los últimos cuatro trimestres) no deberá exceder de 3,0 veces.

2.- La razón Deuda Financiera Neta menos Variación en el Capital de Trabajo a Patrimonio Ajustado deberá ser inferior a 0,75 veces.

3.- La Razón EBITDA (de los últimos cuatro trimestres) a Gastos Financieros (de los últimos cuatro trimestres) debe ser igual o superior a 2,5 veces.

4.- El Patrimonio Ajustado debe ser al menos igual a UF 7.000.000.

c) Principales obligaciones de hacer de la Sociedad

1.- El Deudor y sus Subsidiarias Esenciales (Alusa S.A., Indalum S.A.) deberán realizar todos los actos que fueren necesarios para mantener en total vigencia y efecto su existencia legal, derechos, franquicias y licencias.

2.- El Deudor y sus Subsidiarias Esenciales deberán mantener y preservar sus Activos Esenciales. Para estos efectos "Activos Esenciales" significa los equipos, maquinarias y todos los elementos esenciales que el Deudor necesita para conducir sus negocios y los de sus Subsidiarias Esenciales.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Madeco (continuación)

3.- Destinar los fondos que da cuenta este instrumento, única y exclusivamente a financiar exportaciones e inversiones en activos relacionados directa y únicamente para la exportación de sus productos y al refinanciamiento de deuda financiera existente.

4.- El Deudor y sus Subsidiarias Esenciales deberán cumplir en todos los aspectos sustanciales, todas las leyes respecto de polución o desechos de materiales, de carácter ambiental que no ocasionen un efecto material adverso.

d) Principales Obligaciones de No hacer de la Sociedad

d1.- El Deudor y sus Subsidiarias Esenciales no podrán constituir Gravámenes sin la autorización previa y escrita de los Acreedores.

d2.- El Deudor y/o sus Subsidiarias Esenciales, sin la autorización previa y escrita de los Acreedores, no podrán acordar fusiones, absorción o incorporación, ni tampoco podrán ser liquidados, terminar su giro o disolverse.

d3.- No enajenar uno o cualquiera de sus Activos Esenciales, salvo en operaciones de lease-back.

d4.- El Deudor y/o sus Subsidiarias Esenciales no podrán realizar cambios de importancia en la naturaleza de su línea principal de negocios, sin la autorización previa y escrita de los Acreedores.

3) Al 30 de septiembre de 2009, la Sociedad cumple con todos los covenants exigidos en los contratos por los créditos sindicados.

4) Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2008 se aprobó celebrar la transacción con Nexans; el contrato de compraventa que contenía dicha transacción por la cual Madeco transferiría a Nexans su unidad de cables, se perfeccionó el 30 de septiembre de 2008 al cumplirse satisfactoriamente las condiciones suspensivas que el mismo contenía.

Así como se informó en la citada Junta, los puntos centrales del contrato de compraventa recién indicado, se pueden resumir en:

a) Precio

Madeco y Nexans firmaron el 21 de febrero de 2008 un contrato de compraventa por el cual Madeco acordó transferir a Nexans los activos de su unidad de cables en Chile, Perú, Brasil, Argentina y Colombia, a cambio del pago en efectivo de US\$448 millones (sujeto a variaciones de precio) y 2,5 millones de acciones Nexans.

Luego del cumplimiento de todas las condiciones estipuladas en el contrato de compraventa, el 30 de Septiembre de 2008, Madeco recibió: i) US\$393 millones en efectivo, obtenidos desde los US\$448 millones acordados, descontando la deuda, intereses minoritarios de las compañías vendidas, impuestos de transferencia que debe retener el comprador en Brasil y variaciones en capital de trabajo, entre otros; y ii) 2,5 millones de acciones de Nexans valorizadas al 30 de septiembre de 2008 en aproximadamente US\$218 millones.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Madeco (continuación)

El pago en efectivo quedó sujeto al ajuste de las diferencias entre el balance pro-forma estimado al 30 de septiembre de 2008 y los registros contables que se tengan al cierre del periodo. Debido a estos posibles cambios, Madeco dejó depósitos en garantía de US\$37 millones ("escrow") a favor de Nexans.

Conforme a lo anterior y según lo estipulado en el contrato de compraventa, Nexans, el día 12 de noviembre de 2008, envió a Madeco una carta en que indicaba las cuentas de cierre al 30 de septiembre de ese año de las compañías vendidas y su estimación de los ajustes que se debían hacer al precio. Por su parte, con fecha 26 de noviembre de 2008, mediante una carta dirigida a la sociedad francesa señalada, Madeco manifestó su disconformidad tanto respecto de los montos informados como de las bases para determinarlos, y por lo tanto, también de los ajustes que se debían hacer al precio. Las diferencias entre ambas partes (Madeco-Nexans), no superan el depósito en garantía de US\$37 millones señalado en el párrafo anterior.

Con fecha 9 de julio de 2009, Madeco S.A. presentó una demanda arbitral contra Nexans ante la Cámara de Comercio Internacional de Nueva York con el fin de que se constituya el tribunal arbitral que conocerá y resolverá de acuerdo a la ley chilena las diferencias entre las partes originadas por la venta de la Unidad de Cables de Madeco a esa empresa francesa.

De los US\$37 millones dejados en depósito en garantía, Nexans devolvió a Madeco S.A. el día 17 de agosto de 2009, la suma de US\$8.615.000.-

b) Declaraciones y Seguridades.

El contrato de compraventa con Nexans establece declaraciones y seguridades usuales en este tipo de contratos. Dichas declaraciones y seguridades se refieren esencialmente a la titularidad por parte de Madeco y sus filiales de los activos de cables que se transfieran a Nexans, al cumplimiento de la normativa vigente y a la ausencia de contingencias, salvo las declaradas en el mismo contrato. En este sentido, Madeco en su calidad de vendedor se hizo cargo de las contingencias que pueden surgir con posterioridad al 30 de septiembre de 2008, cuyo origen sea anterior a dicha fecha.

Las declaraciones y seguridades efectuadas por Madeco, tendrán vigencia hasta diciembre de 2009, salvo: i) las declaraciones laborales y tributarias que cuya vigencia expirará una vez que finalicen sus respectivos plazos de prescripción; ii) las declaraciones ambientales expirarán el 30 de septiembre de 2011; y las declaraciones relativas a la propiedad de las sociedades que se enajenaron y los títulos de los bienes inmuebles que expirarán el 30 de septiembre de 2018.

c) Covenants y restricciones para Madeco

Madeco se someterá, principalmente, a los siguientes covenants y restricciones: i) a mantener un patrimonio no inferior a USD 250 millones durante la vigencia de las declaraciones y seguridades; ii) a indemnizar a Nexans en caso de infracción de las mismas; iii) a otorgar a Nexans las mismas garantías reales que pueda a otorgar en el futuro a sus acreedores; iv) a no competir con Nexans en el negocio de cables por 3 años contados desde el 30 de septiembre de 2008; y v) a mantener la confidencialidad de la información que no sea de público conocimiento.

Adicionalmente, el contrato de compraventa establece obligaciones adicionales a Madeco de no transferir (salvo a filiales) las acciones de Nexans recibidas como parte del precio dentro de los 12 meses siguientes al 30 de septiembre de 2008 y no enajenar más de un 50% de dichas acciones entre los 12 y 18 meses siguientes a la fecha recién indicada.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Madeco (continuación)

d) Indemnizaciones

Nexans tendrá derecho a ser indemnizado por cualquier infracción a las declaraciones y seguridades, y a las demás obligaciones establecidas en el contrato de compraventa.

Asimismo, Nexans tendrá derecho a ser indemnizado: i) por los pagos de impuestos que deba asumir en el negocio, cuyas causas sean anteriores al 30 de septiembre de 2008, salvo los procesos declarados respecto de Chile, Perú y Colombia en las declaraciones y seguridades; ii) los juicios civiles y laborales de Brasil listados al 30 de septiembre de 2008; iii) las responsabilidades en materia ambiental no declaradas; y iv) las obligaciones de las sociedades enajenadas no relacionadas con sus giros.

e) Limitación de responsabilidad de Madeco.

El contrato de compraventa dispone que Madeco no responderá por los daños causados por eventos individuales, cuando estos no sean superiores a USD 73 mil; tampoco responderá por los daños acumulados, sin contar los daños individuales antes indicados, que no superen los USD 1,46 millones, y si los exceden Madeco deberá responder conforme al contrato.

El contrato de compraventa también dispone que la responsabilidad de Madeco, en caso de contingencias tributarias y de infracciones a las declaraciones y seguridades y demás obligaciones contraídas en virtud de este contrato, está limitada a un límite de: i) USD 327 millones respecto a las contingencias tributarias; ii) USD 146 millones, respecto de las demás materias con un sub-límite en las materias ambientales de USD 30 millones. Todos los sub-límites descontarán el total del límite mayor; por lo tanto, Madeco no responderá en ningún caso más allá de USD 327 millones.

5) Con fecha 19 de julio de 2006, la sociedad Ficap S.A., recibió un auto de infracción por parte de la Receita Federal de Brasil por los años tributarios 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005, correspondientes a diferencias de Impuesto renta por un total de MR\$18.550 (MUSD 8.571 aprox. valor histórico), que según los asesores legales de la sociedad, no presenta riesgos de pérdidas significativas. Sin embargo, al aplicar Ficap S.A. el mismo criterio para los años tributarios de 2006 y siguientes, realizó depósitos judiciales con el objeto de no pagar intereses y multas sobre la diferencia del impuesto renta que hubiere debido pagar en caso de interpretar la ley en la forma señalada por el auto de infracción. Sin perjuicio de ser depósitos realizados por una sociedad vendida a Nexans, los depósitos judiciales han sido reconocidos como un activo (ver nota 11), dado que dichos bienes fueron excluidos del precio de la misma, y por lo tanto, Madeco mantiene el control sobre el juicio.

Armat S.A.

Con fecha 12 de Noviembre de 2008 se admitió a tramitación por el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, España, la demanda de cobro de dinero presentada por ARMAT S.A. contra la Real Casa de Moneda de España por € 876.739. Dicha demanda se origina por la retención injustificada, arbitraria e ilegal del monto a pagar por facturas correspondientes al suministro de cospeles para la fabricación de euros. A la fecha de cierre de los estados financieros la sociedad ha realizado las respectivas provisiones por este juicio.

Al 30 de Septiembre de 2009, la sociedad tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, lo que según los asesores legales de la sociedad, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Indalum S.A. y filiales

a) Restricciones

La Sociedad y sus subsidiarias no registran Garantías Indirectas al 30 de septiembre de 2009 y 2008.

En conformidad a la negociación realizada por la Sociedad el 29 de diciembre de 2003, con los Bancos de Chile. Crédito Inversiones. Estado y Security (Crédito sindicado) se establecieron las siguientes restricciones que rigen desde esa fecha hasta el 26 de diciembre de 2010.

1. Mantener en los meses de junio y diciembre de cada año, sobre una base de los estados financieros consolidados de fecha 30 de junio y 31 de diciembre de cada año los siguientes índices financieros:

- a) Un nivel de endeudamiento o leverag, no superior a 1.2 veces.
- b) Un capital mínimo por el equivalente de MUSD 54.942.

2. Mantener la propiedad de los activos fijos que sean necesarios para el normal desarrollo de su objeto social y el actual desarrollo de sus operaciones y negocios y mantener la propiedad de la subsidiaria Alumco S.A..

3. No dar en prenda. hipoteca o constituir cualquier caución o derecho real sobre Propiedades, plantas y equipos de propiedad de Indalum S.A. o de sus subsidiaria, con excepción de aquellas cauciones sobre bienes que se adquieran en el futuro y que se otorguen como garantía del financiamiento con que se adquieran dichos bienes.

4. No otorgar su garantía personal o aval para asegurar el cumplimiento de cualquier obligación, deuda, pasivo o compromiso contraído por una persona o entidad distinta de Indalum S.A. o de sus Sociedades subsidiarias, sin el consentimiento previo y por escrito de los acreedores.

5. No pagar ni distribuir dividendos que excedan de un 30% de la utilidad neta de cada ejercicio, salvo consentimiento previo y por escrito de los acreedores.

6. No otorgar financiamiento directo a terceros distintos del giro. No quedarán incluidas en el concepto de financiamiento directo las cuentas por cobrar mercantiles de Indalum S.A. con sus clientes, ni tampoco los préstamos a sus ejecutivos y personal de Indalum S.A. o de sus subsidiarias.

7. En caso de enajenar las propiedades ubicadas en Avda. Vitacura Nro. 2736. Oficina 301, comuna de Vitacura. el deudor deberá destinar la totalidad del precio de venta de dichos inmuebles al prepago a prorrata del saldo de las obligaciones reestructuradas.

8. Madeco S.A. debe tener directa o indirectamente durante la vigencia del contrato, el control de la propiedad de Indalum S.A. o bien, tener una participación de al menos un 50.1% sobre la propiedad de ésta.

Al 30 de septiembre de 2009, la Sociedad ha dado total cumplimiento a las referidas restricciones.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)

b) Contingencias

Contingencias legales

La sociedad fue denunciada ante la Fiscalía Nacional Económica en noviembre de 2007, por un ex distribuidor que tiene una deuda impaga con Indalum, denuncia que se estima no debiera prosperar.

La Sociedad y sus subsidiarias no tienen juicio u otras acciones legales en su contra que requieren ser revelados.

Contingencias Tributarias

Indalum S.A.

Existe al 30 de septiembre de 2009 liquidaciones del Servicio de Impuestos Internos por los años tributarios 1999 a 2003 correspondientes a diferencias de impuesto a la renta de primera categoría y reintegro de renta por MUSD 562 (Valor del impuesto). La administración de la Sociedad, de acuerdo a los plazos de reclamación establecidos en el código tributario, ha iniciado a través de sus asesores legales los procedimientos administrativos para reclamar en primera instancia ante el Tribunal Tributario las liquidaciones practicadas, por considerar que estas no son pertinentes.

Ingewall S.A.

1. Existe al 30 de septiembre de 2009 en la subsidiaria Ingewall S.A. una impugnación y liquidación del Servicio de Impuestos Internos, a partir de devoluciones de IVA, correspondiente a los períodos julio a diciembre de 1999, febrero y agosto de 2001, cuyos valores netos después de sentencia en primera instancia ascienden a MUSD 628. La administración de la Sociedad, a través de sus asesores legales realiza las gestiones pertinentes y espera una resolución favorable.

2. Existe al 30 de septiembre de 2009 Resolución del Servicio de Impuestos Internos por los años tributarios 2001 y 2002 correspondientes a modificación de pérdida tributaria de arrastre. Al 31 de Diciembre de 2008. Ingewall S.A. ha recibido Liquidación del S.I.I., la cual determina un impuesto renta correspondiente al A.T.2007, con intereses y reajustes por un monto de MUSD 167. La administración de la Sociedad, ha respondido el caso, defendiendo y sustentando su posición con argumentos de hecho y de derecho que corresponden, solicitando Reconsideración Administrativa, por lo que se encuentra a la espera de los resultados de la gestión.



Notas a los Estados Financieros

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Alusa S.A. y filiales

La Sociedad Alusa S.A. y filiales, al 30 de Septiembre de 2009, presentan las siguientes contingencias y/o restricciones:

a) La Sociedad Alusa S.A. se encuentra sujeta a los siguientes compromisos con las instituciones financieras que se indican:

- Préstamo Banco Estado U.F. 52.000 (valor histórico).

Para garantizar estos créditos, Alusa S.A. deberá cumplir con la siguiente restricción:

Madeco S.A. debe ser propietario en forma directa o indirecta de al menos un cincuenta coma uno por ciento del capital accionario con derecho a voto de Alusa S.A., durante la vigencia de los créditos.

- Crédito Banco del Desarrollo.

Con fecha 26 de Diciembre de 2006, Alusa S.A. se ha constituido como fiador y codeudor solidario de Aluflex S.A., por medio de crédito otorgado por el Banco del Desarrollo a esta sociedad por la cantidad de US\$ 4.000.000, con un año de gracia, amortizaciones semestrales y vencimiento final en Julio del año 2010.

- Crédito Corpbanca.

Con fecha 02 de Septiembre de 2008, Alusa S.A. se ha constituido como fiador y codeudor solidario de Aluflex S.A., por medio de un crédito otorgado por el Banco Corpbanca a esta sociedad por la cantidad de US\$ 4.000.000, con amortizaciones semestrales y vencimiento final en Septiembre del año 2012.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Alusa S.A. y filiales (continuación)

b) La Sociedad Peruplast S.A. al 30 de Septiembre de 2009, presenta las siguientes contingencias y/o restricciones:

El día 06 de noviembre de 2007 adquirió los siguientes compromisos producto de dos préstamos bancarios de largo plazo por US\$ 8.000.000 cada uno:

- Scotiabank

Peruplast S.A. debe cumplir con las siguientes restricciones (Covenants):

Mantener un Índice de Endeudamiento (Pasivo Total menos los Impuestos Diferidos sobre el Patrimonio Neto menos los Intangibles menos las Cuentas por Cobrar no Comerciales con Afiliadas de Peruplast) no mayor a 1,50 veces desde diciembre de 2007 hasta septiembre de 2009 y no mayor de 1,25 veces desde diciembre de 2009 en adelante.

Mantener un Índice de Cobertura de Deuda (Deuda Financiera sobre el EBITDA) no mayor a 2,00 veces desde diciembre de 2007 hasta septiembre de 2009 y no mayor de 1,75 veces desde diciembre de 2009 en adelante.

Mantener un Índice de Cobertura de Servicio de Deuda (EBITDA sobre la suma de la Porción Corriente de la Deuda de Largo Plazo más los Gastos Financieros) no menor a 1,50 veces.

- BCP - Banco de Crédito del Perú

Peruplast S.A. debe cumplir con las siguientes restricciones (Covenants):

Apalancamiento (Pasivo Total menos Impuestos y Participaciones Diferidas sobre Patrimonio) menor a 1,50 (uno punto cincuenta veces).

Para la medición de este ratio se considerarán en el Pasivo todos los avales y contingentes otorgados por Peruplast S.A. a favor de terceros.

Cobertura de Servicio de Deuda (Utilidad Operativa más Depreciación y Amortización menos Impuesto a la Renta y Participaciones menos Distribuciones a Accionistas menos préstamos a empresas afiliadas menos Inversiones de Capital Neto de Financiamiento más Caja Inicial sobre Servicio de Deuda) mayor a 1,25 (uno punto veinticinco veces).

Al 30 de septiembre de 2009, Peruplast S.A. cumple con todas estas restricciones

c) Contingencias Tributarias:

Alusa S.A. tiene en trámite las liquidaciones del Servicio de Impuestos Internos (SII) por los años tributarios 2001, 2002 y 2003, correspondientes a diferencias de impuestos a la renta de primera categoría y reintegros de renta.

La Administración de la Sociedad, de acuerdo a los plazos de reclamación establecidos en el Código Tributario, ha iniciado a través de sus asesores legales, los procedimientos administrativos para reclamar en primera instancia ante el Tribunal Tributario las liquidaciones practicadas, por considerar que estas no son pertinentes.



Notas a los Estados Financieros

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Comercial Madeco S.A. y filiales

La Sociedad Metacab S.A. (sociedad filial de Decker S.A.) posee reclamos en su contra originados en el Programa de Propiedad Participada, según el contrato de compra firmado con la ex empresa ECA, sociedad estatal Argentina. El estatuto social de Metacab S.A. preveía que los titulares del seis por ciento del capital social debían estar organizados bajo una Programa de Propiedad Participada, al que podían adherirse los empleados de la sociedad que cumplieran con determinados requisitos. Dicho plan nunca fue implementado. En la actualidad existen demandas de ex empleados de dicha Sociedad reclamando una inadecuada gestión de negocios que motivó las pérdidas de la Sociedad en el pasado y perjudicó a los beneficiarios del mencionado Programa. Como consecuencia de estos reclamos, entre otras restricciones, se trabaron embargos sobre la planta de Lomas de Zamora y ciertas maquinarias de dicha Sociedad. A la fecha, los asesores legales de la Sociedad consideran que no es posible estimar la probabilidad de resolución de esta contingencia y han manifestado que el monto de la misma es de MUSD 39.



Notas a los Estados Financieros

Nota 31 – Hechos posteriores

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Directorio de la Sociedad en sesión extraordinaria de fecha 27 de noviembre de 2009.

Entre el 1 de octubre de 2009 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido otros hechos de carácter financiero contable que deban ser informados.