



MADECO

MADECO

y subsidiarias

***Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2011***

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios
Estados de Resultados Consolidados Intermedios por Función
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios – Método Directo
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

MUSD : Miles de Dólares Estadounidenses
CLP : Pesos Chilenos
ARS : Pesos Argentinos
EUR : Euros
CLF : Unidad de Fomento
GBP : Libras Esterlinas
PEN : Soles Peruanos
BRL : Reales Brasileños

INDICE

Página

Estados Financieros Intermedios

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios.....	1
Estados de Resultados Consolidados Intermedios por Función.....	2
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	4
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios – Método Directo.....	5

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

<i>Nota</i> 1. Información corporativa.....	6
<i>Nota</i> 2. Estimaciones de la administración.....	8
<i>Nota</i> 3. Principales criterios contables aplicados.....	9
<i>Nota</i> 4. Nuevos pronunciamientos contables.....	32
<i>Nota</i> 5. Cambios en las estimaciones contables.....	32
<i>Nota</i> 6. Efectivo y efectivo equivalente.....	33
<i>Nota</i> 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	33
<i>Nota</i> 8. Saldos y transacciones con empresas relacionadas.....	36
<i>Nota</i> 9. Inventarios.....	38
<i>Nota</i> 10. Activos y pasivos coberturas.....	39
<i>Nota</i> 11. Otros activos no financieros.....	41
<i>Nota</i> 12. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas.....	41
<i>Nota</i> 13. Inversiones financieras disponibles para la venta.....	42
<i>Nota</i> 14. Activos intangibles.....	43
<i>Nota</i> 15. Propiedades, plantas y equipos.....	45
<i>Nota</i> 16. Propiedades de inversión.....	51
<i>Nota</i> 17. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	52
<i>Nota</i> 18. Préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros (leasing).....	58
<i>Nota</i> 19. Acreedores y otras cuentas por pagar.....	62
<i>Nota</i> 20. Provisiones.....	64
<i>Nota</i> 21. Otros pasivos no financieros.....	66
<i>Nota</i> 22. Beneficios post-empleo.....	67
<i>Nota</i> 23. Instrumentos financieros.....	69
<i>Nota</i> 24. Patrimonio y ganancias por acción.....	71
<i>Nota</i> 25. Ingresos y gastos.....	74
<i>Nota</i> 26. Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	76
<i>Nota</i> 27. Información por segmentos.....	81
<i>Nota</i> 28. Medio ambiente.....	84
<i>Nota</i> 29. Política de gestión de riesgos y gestión de capital.....	85
<i>Nota</i> 30. Contingencias y restricciones.....	90
<i>Nota</i> 31. Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros.....	98
<i>Nota</i> 32. Inversiones en negocios conjunto.....	101
<i>Nota</i> 33. Garantías entregadas y recibidas.....	102
<i>Nota</i> 34. Hechos posteriores al cierre del periodo.....	104

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

Activos	Nro.	30-Sep-11	31-Dic-10
Activos corrientes	Nota	MUSD	MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	17.276	69.154
Otros activos financieros corrientes	(23a)	3.015	257
Otros activos no financieros, corrientes	(11)	7.075	18.487
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	95.448	103.113
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(8a)	892	724
Inventarios	(9)	68.875	78.543
Activos por impuestos corrientes		4.017	12.190
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		196.598	282.468
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	(12a)	4.208	4.500
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		4.208	4.500
Activos corrientes totales		200.806	286.968
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	(13 - 23a)	330.670	200.988
Otros activos no financieros no corrientes	(11)	17.519	19.361
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(14a)	3.033	2.507
Plusvalía	(14c)	848	848
Propiedades, planta y equipo	(15a)	176.798	178.578
Propiedad de inversión	(16a)	7.566	5.408
Activos por impuestos diferidos	(17a)	29.232	11.890
Total de activos no corrientes		565.666	419.580
Total de activos		766.472	706.548

Patrimonio y pasivos

Pasivos	Nro.	30-Sep-11	31-Dic-10
Pasivos corrientes	Nota	MUSD	MUSD
Otros pasivos financieros corrientes	(18 - 23b)	129.085	60.509
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(19 - 23b)	38.605	41.073
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(8b)	18	12
Otras provisiones a corto plazo	(20a)	9.315	10.315
Pasivos por impuestos corrientes		995	2.545
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(22)	6.311	6.689
Otros pasivos no financieros corrientes	(21)	2.237	3.079
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		186.566	124.222
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Pasivos corrientes totales		186.566	124.222
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(18 - 23b)	39.211	33.341
Otras provisiones a largo plazo	(20a)	2.214	1.570
Pasivo por impuestos diferidos	(17a)	8.403	9.904
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(22)	7.341	8.677
Otros pasivos no financieros no corrientes	(21)	1	1
Total de pasivos no corrientes		57.170	53.493
Total pasivos		243.736	177.715
Patrimonio			
Capital emitido	(24)	469.497	391.440
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(24)	28.969	16.298
Primas de emisión		86.388	86.652
Otras reservas	(24)	(87.766)	12.071
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		497.088	506.461
Participaciones no controladoras	(24c)	25.648	22.372
Patrimonio total		522.736	528.833
Total de patrimonio y pasivos		766.472	706.548

Estados de Resultados Consolidados Intermedios por Función

	Nro. Nota	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-Ene-11 30-Sep-11 MUSD	01-Ene-10 30-Sep-10 MUSD	01-Jul-11 30-Sep-11 MUSD	01-Jul-10 30-Sep-10 MUSD
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	(25a-27)	337.425	306.669	114.642	115.608
Costo de ventas	(9)	(277.242)	(257.160)	(94.988)	(97.603)
Ganancia bruta		60.183	49.509	19.654	18.005
Otros ingresos, por función	(25b)	6.619	3.761	(21)	154
Costos de distribución		(8.743)	(6.544)	(3.037)	(2.238)
Gasto de administración		(30.352)	(26.841)	(10.081)	(9.465)
Otros gastos, por función	(25e)	(3.147)	(2.183)	(629)	(1.286)
Otras ganancias (pérdidas)	(25f)	3.949	(3.172)	52	7
Ingresos financieros	(25c)	989	1.225	100	401
Costos financieros	(25d)	(5.578)	(3.809)	(2.053)	(1.295)
Diferencias de cambio	(26)	(2.381)	(62)	(2.741)	1.650
Resultado por unidades de reajuste		944	(91)	535	(99)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		22.483	11.793	1.779	5.834
Gasto por impuestos a las ganancias	(17c)	(6.522)	(2.321)	(949)	2.109
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		15.961	9.472	830	7.943
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	2
Ganancia (pérdida)		15.961	9.472	830	7.945
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		12.671	6.489	(362)	6.821
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(24c)	3.290	2.983	1.192	1.124
Ganancia (pérdida)		15.961	9.472	830	7.945
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (dólares por acción)		0,0021	0,0011	(0,0002)	0,0012
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas (dólares por acción)		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica (dólares por acción)		0,0021	0,0011	(0,0002)	0,0012
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas (dólares por acción)		0,0021	0,0011	(0,0002)	0,0012
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas (dólares por acción)		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción (dólares por acción)		0,0021	0,0011	(0,0002)	0,0012

Las notas número 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-11 30-Sep-11 MUSD	01-Ene-10 30-Sep-10 MUSD	01-Jul-11 30-Sep-11 MUSD	01-Jul-10 30-Sep-10 MUSD
Ganancia (pérdida)	15.961	9.472	830	7.945
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(11.509)	(13.760)	(34.018)	17.012
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	(11.509)	(13.760)	(34.018)	17.012
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	(108.586)	(4.896)	(127.039)	18.116
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	(108.586)	(4.896)	(127.039)	18.116
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(199)	214	(184)	(11)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	(199)	214	(184)	(11)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	1.957	2.333	5.777	(2.920)
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	18.460	832	21.597	(3.080)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	40	(32)	37	4
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	20.457	3.133	27.411	(5.996)
Otro resultado integral	(99.837)	(15.309)	(133.830)	29.121
Resultado integral total	(83.876)	(5.837)	(133.000)	37.066
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(87.166)	(8.820)	(134.192)	35.942
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	3.290	2.983	1.192	1.124
Resultado integral total	(83.876)	(5.837)	(133.000)	37.066

Las notas número 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Septiembre 2011	Capital emitido MUSD	Primas de emisión MUSD	Reservas por diferencias de cambio por conversión (1)	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas MUSD	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUSD	Participaciones no controladoras MUSD	Patrimonio total MUSD
			MUSD	MUSD	MUSD	MUSD					
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2011	391.440	86.652	(10.735)	9	54.140	(31.343)	12.071	16.298	506.461	22.372	528.833
Saldo Inicial Reexpresado	391.440	86.652	(10.735)	9	54.140	(31.343)	12.071	16.298	506.461	22.372	528.833
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								12.671	12.671	3.290	15.961
Otro resultado integral			(9.552)	(159)	(90.126)		(99.837)		(99.837)		(99.837)
Resultado integral									(87.166)	3.290	(83.876)
Emisión de patrimonio	78.057	(264)							77.793		77.793
Dividendos											
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios										(14)	(14)
Total de cambios en patrimonio	78.057	(264)	(9.552)	(159)	(90.126)		(99.837)	12.671	(9.373)	3.276	(6.097)
Saldo Final Período Actual 30/09/2011	469.497	86.388	(20.287)	(150)	(35.986)	(31.343)	(87.766)	28.969	497.088	25.648	522.736

Septiembre 2010	Capital emitido MUSD	Primas de emisión MUSD	Reservas por diferencias de cambio por conversión (1)	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas MUSD	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUSD	Participaciones no controladoras MUSD	Patrimonio total MUSD
			MUSD	MUSD	MUSD	MUSD					
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2010	400.938	86.652	1.765	(468)	45.533	(31.343)	15.487	38.449	541.526	19.721	561.247
Saldo Inicial Reexpresado	400.938	86.652	1.765	(468)	45.533	(31.343)	15.487	38.449	541.526	19.721	561.247
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								6.489	6.489	2.983	9.472
Otro resultado integral			(11.427)	182	(4.064)		(15.309)		(15.309)		(15.309)
Resultado integral									(8.820)	2.983	(5.837)
Dividendos								(20.600)	(20.600)		(20.600)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(9.498)							9.498		(141)	(141)
Total de cambios en patrimonio	(9.498)		(11.427)	182	(4.064)		(15.309)	(4.613)	(29.420)	2.842	(26.578)
Saldo Final Período Anterior 30/09/2010	391.440	86.652	(9.662)	(286)	41.469	(31.343)	178	33.836	512.106	22.563	534.669

1) Las reservas por diferencia de cambio por conversión incluyen los efectos por la Inversión financiera disponibles para la venta (acciones de Nexans S.A.) y las diferencias de conversión generadas en las subsidiarias indirectas (Inversiones Alumco S.A., Ingewall S.A., Inversiones Alumco Dos S.A. y Tecnowim S.A.), cuya moneda funcional es el Peso Chileno.

Las notas número 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios - Método Directo

Estado de flujos de efectivo	Nro. Nota	30-Sep-11 MUSD	30-Sep-10 MUSD
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		386.402	332.622
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(313.283)	(307.039)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(39.828)	(37.429)
Dividendos recibidos		3.468	2.660
Intereses pagados		(3.427)	(2.510)
Intereses recibidos		1.281	1.103
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		2.133	327
Otras entradas (salidas) de efectivo		3.338	7.629
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		40.084	(2.637)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		25.950	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		(20)	(42)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(249.767)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		3.812	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(13.947)	(18.380)
Compras de activos intangibles		(168)	(753)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(613)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(234.753)	(19.175)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		77.752	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		227.132	35.809
Total importes procedentes de préstamos		227.132	35.809
Pagos de préstamos		(156.108)	(25.722)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(2.195)	(1.582)
Dividendos pagados		(1.208)	(30.444)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(647)	(539)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		144.726	(22.478)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(49.943)	(44.290)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(1.935)	2.869
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(51.878)	(41.421)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		69.154	114.334
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(6)	17.276	72.913

Las notas número 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

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.

La Sociedad Matriz se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 251 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

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 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 del negocio envases con la creación de su subsidiaria indirecta Aluflex S.A.. Por su parte en 1994 se adquirió la subsidiaria Decker S.A., 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 compañías (a fines de ese año ambas compañías se fusionaron y continuaron operando bajo el nombre Peruplast S.A.).

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 S.A. sus activos de la unidad de Cables en Chile, Argentina, Perú, Brasil y Colombia a cambio de US\$448 millones en efectivo (US\$393 millones después de descuentos respectivos) y 2,5 millones de acciones de Nexans (US\$218 millones). Dada la participación que actualmente tiene Madeco en Nexans, la Compañía cuenta con dos miembros 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 la Matriz y sus subsidiarias que pertenecen al grupo Quiñenco S.A.:

30 de septiembre de 2011	Participación %
Quiñenco S.A.	34,8229
Inversiones Río Azul S.A.	9,0222
Inmobiliaria Norte Verde S.A.	5,4133
Inversiones Río Grande S.P.A.	5,1852
Inversiones Consolidadas S.A.	0,0003
Inversiones Carahue S.A.	0,0001
Total participación sociedades Controladoras	<hr/> 54,4440 <hr/>

(c) Descripción de operaciones y actividades principales

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

- **Envases flexibles:** Madeco S.A., por medio de las subsidiarias del grupo Alusa fabrica envases flexolaminados y huecograbado (plástico, lámina, papel). Esta unidad de negocios tiene presencia en Chile (Alusa S.A.), Argentina (Aluflex S.A.) y Perú (Peruplast S.A.).
- **Tubos y Planchas:** Madeco S.A., a través de sus subsidiarias Madeco Mills S.A. (Chile) y Decker S.A. (Argentina) se dedica a la fabricación de tubos, planchas, bobinas, pletinas, barras de cobre y aleaciones. Junto con esto, Armat S.A. se dedicaba a la confección de monedas y cospeles de cobre, aluminio y aleaciones afines, esta compañía fue vendida en el mes Junio 2011.
- **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 productos y accesorios relacionados (quincallería, vidrio, etc.).
- **Corporativo:** En este segmento se incluyen las unidades de negocio que no están incluidas en los segmentos anteriores y se incorporan además las actividades relacionadas con el manejo de recursos y la participación de la inversión en Nexans.

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 2011 y 31 de diciembre de 2010:

Sociedad	Ejecutivos	Profesionales y Técnicos	Trabajadores	Total 30-09-2011	Total 31-12-2010
Madeco S.A.	4	19	2	25	27
Madeco Mills S.A.	3	86	182	271	242
Alusa S.A. y subsidiarias (1)	24	354	1.300	1.678	1.625
Indalum S.A. y subsidiarias	11	137	130	278	293
Decker S.A. (Argentina)	2	10	81	93	84
Armat S.A. (2)	-	-	-	-	145
Total empleados	44	606	1.695	2.345	2.416

(1) Las cifras consolidadas de dotación de Alusa consideran al 100% de los trabajadores de Peruplast.

(2) La sociedad fue enajenada con fecha 2 de junio 2011.

Nota 2 – Estimaciones de la administración

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

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

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 intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.
- Estados de Resultados por Función y Estado de Resultados Integrales, por los períodos intermedios comprendidos entre el 1 de julio y 30 de septiembre de 2011 y 2010, y por los períodos de nueve meses comprendidos entre el 1 de enero y 30 de septiembre de 2011 y 2010.
- Estado de Flujo de Efectivo, por los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye la evolución de éste en cada uno de los períodos terminados al 30 de septiembre de 2011 y 2010.

(b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Madeco S.A. al 30 de septiembre de 2011, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Estos estados financieros consolidados intermedios reflejan la imagen fiel del Patrimonio y de la situación financiera de la Compañía, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el estado de ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, que se han producido en el periodo terminado a estas fechas.

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios conforme a NIIF, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la nota 2 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio y complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los Estados Financieros Consolidados. Estos estados financieros consolidados intermedios han sido preparados bajo NIC 34.

(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 Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras.

Las sociedades incluidas en la consolidación son:

Rut	Nombre y país de la sociedad	Porcentaje Participación			
		Directo	Indirecto	Total	Total
84.898.000-5	Alusa S.A. y subsidiarias - Chile (1)	75,96	-	75,96	75,96
96.538.550-9	Armat S.A. – Chile (2)	-	-	-	100,00
76.148.193-2	Inmobiliaria AR S.A. (2)	98,82	1,18	100,00	-
91.524.000-3	Indalum S.A. y subsidiarias - Chile (3)	99,34	-	99,34	99,28
94.262.000-4	Soinmad S.A. y subsidiarias - Chile (4)	99,99	0,01	100,00	100,00
76.009.053-0	Madeco Mills S.A. - Chile	99,99	0,01	100,00	100,00
0-E	Madeco Brasil Ltda. y subsidiaria - Brasil (5)	100,00	-	100,00	100,00

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(c) Bases de consolidación, continuación**

(1) Alusa S.A. tiene un 50% de propiedad en la Sociedad Peruplast S.A., la cual corresponde a una participación en un negocio conjunto y por lo tanto ha sido consolidada en forma proporcional a dicha participación. Respecto de ésta participación, Alusa S.A. no ha incurrido en ningún pasivo contingente ni mantiene compromisos de inversión de capital al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

(2) El 2 de mayo 2011 la sociedad Armat S.A. procedió a dividirse en dos sociedades, constituyéndose una nueva sociedad cuyo nombre o razón social es Inmobiliaria AR S.A., para efectos de la división, se utilizaron los estados financieros terminados al 30 de abril 2011. El 1 de junio 2011 se vendió la participación en la sociedad Armat S.A. a la sociedad Amera International AG.

(3) Durante el año 2010, la sociedad Matriz Madeco S.A. ha efectuado varias compras de acciones que han originado un incremento de la participación en la Sociedad Indalum S.A., estas operaciones al 30 de septiembre no han finalizado y se estima cerrar estas operaciones durante el año 2011.

(4) Durante el año 2010, la sociedad Decker S.A. (Argentina) procedió a absorber las sociedades Misa Argentina S.A. y Comercial Madeco S.A., esta transacción se ejecutó mediante un canje de acciones para los dueños de estas sociedades, Madeco S.A. y Soimad S.A., provocando un cambio en la propiedad de la subsidiaria Decker S.A., quedando la sociedad Soimad S.A. con una participación del 55,8%, y por tanto, con la consolidación de los estados financieros de dicha subsidiaria.

(5) Producto de la disolución de Metal Overseas S.A., a contar de julio 2010 la matriz consolida directamente los estados financieros de Madeco Brasil Ltda. y subsidiaria.

Presentación de estados financieros**Estado de Situación Financiera**

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

Estado 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.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(c) Bases de consolidación (continuación)

Presentación de estados financieros, continuación

A continuación se informan los estados financieros resumidos de las subsidiarias:

Al 30 de septiembre de 2011

Rut de Subsidiaria Significativas	84.898.000-5	76.148.193-2	96.538.550-9	91.524.000-3	94.262.000-4	76.009.053-0	Extranjera
Nombre de Subsidiaria Significativa	Alusa S.A. y subsidiarias	Inmobiliaria AR S.A.	Armat S.A.	Indalum S.A. y subsidiarias	Soinmad S.A. y subsidiarias	Madeco Mills S.A.	Madeco Brasil S.A. y subsidiarias
Pais de Incorporación de una Subsidiaria Significativa	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Brasil
Moneda Funcional (ISO 4217)	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares
Porcentaje de Participación en Subsidiaria Significativa	75,96	100,00	-	99,34	100,00	100,00	100,00
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	214.195	8.127	-	71.553	27.913	45.370	2.005
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	104.393	4.217	-	36.772	5.416	44.036	1.963
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	109.802	3.910	-	34.781	22.497	1.334	42
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	108.638	289	-	29.967	11.567	29.963	6.778
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	63.839	113	-	20.805	8.137	27.382	3.817
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	44.799	176	-	9.162	3.430	2.581	2.961
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	173.460	2.026	2.221	45.869	13.999	102.355	-
Importe de Gastos Ordinarios y Otros ingresos de Subsidiaria	(159.818)	(3.137)	(1.324)	(44.243)	(10.514)	(100.297)	38
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	13.642	(1.111)	897	1.626	3.485	2.058	38

Al 31 de diciembre de 2010

Rut de Subsidiaria Significativas	84.898.000-5	76.148.193-2	96.538.550-9	91.524.000-3	94.262.000-4	76.009.053-0	Extranjera
Nombre de Subsidiaria Significativa	Alusa S.A. y subsidiarias	Inmobiliaria AR S.A.	Armat S.A.	Indalum S.A. y subsidiarias	Soinmad S.A. y subsidiarias	Madeco Mills S.A.	Madeco Brasil S.A. y subsidiarias
Pais de Incorporación de una Subsidiaria Significativa	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Brasil
Moneda Funcional (ISO 4217)	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares
Porcentaje de Participación en Subsidiaria Significativa	75,96	-	100,00	99,28	100,00	100,00	100,00
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	195.745	-	16.031	70.738	24.436	58.329	2.365
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	98.442	-	8.153	34.039	10.527	55.906	2.318
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	97.303	-	7.878	36.699	13.909	2.423	47
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	103.873	-	3.674	31.156	11.559	44.399	7.176
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	65.111	-	2.894	21.182	8.405	40.782	7.176
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	38.762	-	780	9.974	3.154	3.617	-
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	199.200	-	10.688	52.889	16.125	144.977	-
Importe de Gastos Ordinarios y Otros ingresos de Subsidiaria	(182.445)	-	(10.631)	(52.345)	(16.918)	(147.816)	(673)
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	16.755	-	57	544	(793)	(2.839)	(673)

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(c) Bases de consolidación (continuación)**

Las Sociedades subsidiarias se consolidan por el método de línea a línea agregando las partidas que representan activos, pasivos, ingresos y gastos de contenido similar, y eliminando las correspondientes operaciones intra grupo.

Los resultados de las Sociedades subsidiarias adquiridas o enajenadas durante el ejercicio se incluyen en las cuentas de resultado consolidadas desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de enajenación según corresponda.

Los intereses de socios o accionistas minoritarios representan la parte a ellos asignables de los fondos propios y de los resultados al 30 de septiembre de 2011 y 2010, de aquellas Sociedades que se consolidan por el método línea a línea, y se presentan como las participaciones no controladoras, en el Patrimonio neto total del estado de situación financiera consolidado adjunto y en la línea "Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras" del estado de pérdidas y ganancias consolidadas adjunto.

(d) Moneda Funcional y conversión de moneda extranjera

La moneda funcional del grupo Madeco y de cada una de sus sociedades ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera, tal como lo señala la IAS 21. En este sentido 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
Inmobiliaria AR S.A.	Subsidiaria directa	USD
Indalum S.A.	Subsidiaria directa	USD
Madeco Mills S.A.	Subsidiaria directa	USD
Madeco Brasil 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 Estado de Situación Financiera. 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.

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

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.

(e) Transacciones en Moneda Extranjera y Unidades de Reajuste

La moneda funcional es el dólar estadounidense. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas distintas al dólar estadounidense se consideran denominados en “moneda extranjera”.

De acuerdo a ello los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en dólares, calculados a los siguientes tipos de cambios:

Moneda	Paridad	30-Sep-11	31-Dic-10	30-Sep-10
Euro	EUR/USD	0,74	0,75	0,73
Peso Chileno	CLP/USD	521,76	468,01	483,65
Nuevo Sol Peruano	PEN/USD	2,77	2,81	2,78
Peso Argentino	ARS/USD	4,21	3,98	3,96
Real Brasileño	BRL/USD	1,85	1,67	1,69
Libra Esterlina	GBP/USD	0,64	0,65	0,64

La cuenta de diferencia de cambio en el estado de resultado por función, incluye el reconocimiento de los efectos de la variación del tipo de cambio en los activos y pasivos en moneda extranjera o reajustables por el tipo de cambio, y el resultado realizado por las operaciones de cambio de Madeco S.A. y sus Subsidiarias.

Por otra parte los activos y pasivos en Unidades Reajustables son valorizados a su valor de cierre de cada ejercicio. Las paridades utilizadas son las siguientes:

Moneda	Paridad	30-Sep-11	31-Dic-10	30-Sep-10
Unidad de Fomento	USD/CLF	42,19	45,84	44,12

La Unidad de Fomento (UF) es una unidad monetaria denominada en pesos chilenos que está indexada a la inflación. La tasa de UF se establece a diario y con antelación, sobre la base de la variación del Índice de Precios al Consumidor del mes anterior. El valor presentado en la tabla anterior representa el valor de dólares por cada unidad de fomento.

(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 de los productos terminados y productos en proceso 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 método utilizado para determinar el costo de los inventarios es el costo promedio ponderado.

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.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(f) Inventarios, continuación**

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

La sociedad Matriz y sus subsidiarias realizan una evaluación del valor neto de realización de los inventarios (materias primas, productos en proceso y producto terminado) 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.

Las provisiones sobre los inventarios de la Sociedad Matriz y sus subsidiarias se han constituidos en base a criterios técnicos.

Las materias primas, materiales en bodega y en tránsito, se valorizan a su costo de adquisición. Si los valores determinados anteriormente no exceden a los valores de mercados de cada uno de los productos, éstos serán presentados netos de la provisión de deterioro de este activo.

Para sus subsidiarias Madeco Mills S.A., Armat S.A. e Indalum S.A. sus principales materias primas la constituyen el cobre y aluminio respectivamente, metales que debido a las fluctuaciones de su precio afecta directamente los resultados de la Compañía, tanto en el precio de compra, así como los costos de producción y el precio de venta.

(g) Activos intangibles**Plusvalía comprada (menor valor de inversiones)**

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 linealmente durante sus vidas útiles estimadas, o el periodo de las licencias (el menor).

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.

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

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

Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto en el periodo en que se incurre. Los costos incurridos en proyectos de desarrollo se reconocen como activo intangible cuando se cumplen todos 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.

(h) Propiedades, planta y equipos**(h.1) 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.1.1) 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.1.2) Los gastos de personal y otros gastos de naturaleza operativa soportados efectivamente en la construcción del inmovilizado.

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

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, planta y equipo son rebajados por la depreciación 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 cargo a los resultados del ejercicio en que se incurren.

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.

(h.2) Depreciación

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

	Años de vida útil estimada
Grupo de activos	
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 depreciación.

Las depreciaciones de las propiedades, planta y equipo en construcción comienzan cuando los bienes están en condiciones de uso.

(i) 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 depreciación acumulada y las eventuales provisiones acumuladas por deterioro de su valor.

Los bienes clasificados como propiedades de inversión son depreciados linealmente en un plazo medio de entre 19 y 37 años, con excepción de los bienes que tienen una vida indefinida (Terrenos).

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(j) 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.

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:

(j.1) Menor valor de inversiones (Plusvalía comprada)

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 el menor valor, evaluando 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.

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

(k) Activos disponibles para la venta y operaciones descontinuadas

Son clasificados como disponibles para la venta y operaciones descontinuadas los activos no corrientes y los componentes de una entidad respectivamente 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.

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

(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.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(l) Reconocimiento de ingresos, continuación****(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 está pendiente de pago y de la tasa de interés aplicable.

(l.4) Dividendos recibidos

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

(m) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior

La administración determina la clasificación de sus Activos Financieros al reconocimiento inicial.

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:

(m.1) Activos financieros mantenidos 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. Estos activos son clasificados como activos corrientes 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.

(m.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 o venta de 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.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(m) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior, continuación****(m.2) Préstamos y cuentas por cobrar, continuación**

- Después de su reconocimiento inicial, estos activos financieros son medidos a su costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos su deterioro de crédito. La amortización de la tasa de interés efectiva es incluida en los ingresos financieros del Estado de Resultado. A su vez, las pérdidas por deterioro son reconocidas en el Estado de Resultado en los gastos de administración.

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

(m.3) Activos financieros a valor justo a través de resultados

Bajo este esquema se clasifican todos aquellos activos financieros mantenidos para “trading” con el propósito de ser vendidos o recomprados en el corto plazo.

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

Esta categoría incluye también instrumentos financieros derivados, los cuales la compañía no los ha denominado como instrumentos de cobertura según IAS 39. Derivados implícitos son considerados dentro de esta categoría, como instrumentos de Trading.

Los activos financieros para negociar son reconocidos en el Estado de Situación Financiera a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen en el Estado de Resultado en las cuentas de ingresos o costos financieros.

(m.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 patrimoniales en los otros resultados integrales y que se mantienen de realización.

Estos activos son clasificados como activos corrientes 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.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(m) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior, continuación****(m.5) Deterioro de Activos financieros, continuación****(m.5.1) 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 desde Otras Reservas Patrimoniales (Otros Resultados Integrales) a resultados del ejercicio.

Pérdidas por deterioro en inversiones disponibles para la venta no son reversadas del estado de resultado.

Incremento en el valor justo de las inversiones, después de haber reconocido un deterioro son clasificadas en otras reservas patrimoniales (Otros Resultados Integrales)

(m.5.2) Activos Financieros a costo amortizado (Préstamo y cuentas por cobrar e instrumentos mantenidos hasta al vencimiento)

Los deudores se presentan a su valor neto, es decir, rebajados por las provisiones de deterioros (deudores incobrables).

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

Esta provisión se determina cuando exista evidencia de que las distintas compañías del Grupo no recibirán los pagos de acuerdo a los términos originales de la venta. Se realizan provisiones cuando el cliente se acoge a algún convenio judicial de quiebra o cesación de pagos, o cuando el Grupo ha agotado todas las instancias del cobro de la deuda en un período de tiempo razonable. En el caso de nuestras subsidiarias, las provisiones se estiman usando un porcentaje de las cuentas por cobrar que se determina caso a caso dependiendo de la clasificación interna del riesgo del cliente y de la antigüedad de la deuda (días vencidos).

(m.6) Pasivos financieros

En este rubro se clasifican los créditos y préstamos que devengan interés, los pasivos financieros a valor justo a través de resultados y otros que pudiesen clasificar según lo señalo por la IAS 39.

(m.6.1) 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.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(m) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior, continuación****(m.6) Pasivos financieros, continuación****(m.6.2) 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 resultados 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 2011 y 31 de diciembre de 2010, no se han designado pasivos financieros a valor justo a través de resultados.

(m.7) Clasificación de los Instrumentos financieros y Pasivos Financieros

La clasificación de los instrumentos financieros y 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)**(n) Instrumentos financieros derivados y contabilidad 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.

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

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

(n.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.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(n) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura, continuación****(n.1) Coberturas de valor justo, continuación**

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.

(n.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.

(n.3) Clasificación de los instrumentos financieros derivados y de cobertura

La clasificación de los instrumentos financieros derivados y de cobertura de acuerdo a su categoría y valoración son informados en la Nota N° 23 Instrumentos financieros y en la Nota N° 10 de Activos y Pasivos de Cobertura.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(o) Efectivo y efectivo equivalente y estado de flujo de efectivo**

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, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: 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.

(p) Impuestos a la renta y diferidos**(p.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 a autoridades tributarias de acuerdo a las disposiciones legales vigentes o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general en todos los países donde la compañía opera y genera resultados tributables.

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)**(p) Impuestos a la renta y diferidos, continuación****(p.2) Impuestos diferidos**

Los impuestos diferidos han sido determinados usando el método del balance sobre diferencias temporarias entre bases tributarias de 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 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 negocios conjuntos, 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 negocios conjuntos, 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)**(p) Impuestos a la renta y diferidos, continuación****(p.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.

(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 sociedad matriz y las 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 3,5% anual, mas una base salarial reajustada por IPC y un período estimado según la edad y permanencia probable de cada persona hasta su jubilación.

El tipo de plan utilizado por la Compañía corresponde a un plan de beneficios definido según IAS 19. La metodología utilizada para determinar el cálculo actuarial se baso en el método de unidad de crédito proyectada. Para efectos de determinar la tasa de descuento la compañía ha utilizado como referencia la tasa de bonos soberanos locales (BCU).

(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) 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).

(r.1) Leasing financieros

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.

(r.2) Leasing operativo

Cuando la Sociedad o las empresas del grupo actúan como arrendatario y el contrato califica como leasing operativo, el total de los pagos son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultado operacional durante la vigencia del leasing.

Al término del periodo del contrato de leasing operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requeridos por el Arrendador se registra en gastos del periodo en que termina dicho contrato.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(s) 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.

(t) Combinación de negocios y Goodwill

Las combinaciones de negocios están contabilizadas usando el método de adquisición, de acuerdo a la NIIF 3R. 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 de 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:

- (t.1) Representa el menor nivel dentro la Sociedad al cual el menor valor de inversión es monitoreado para propósitos internos de la administración; y
- (t.2) No es más grande que un segmento basado en o el formato de reporte primario o secundario (IFRS 8).

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)**(u) Negocios conjunto**

La Sociedad posee control conjunto sobre la compañía peruana Peruplast S.A.. El método de contabilización utilizado para el reconocimiento de la inversión es la consolidación proporcional. Los Estados Financieros del negocio conjunto son preparados para los mismos ejercicios de Madeco S.A. y sus subsidiarias y bajo normas y políticas contables uniformes.

Se entiende por negocios conjuntos según IAS 31, aquellos en los que existe control conjunto, que se produce únicamente cuando las decisiones estratégicas de las actividades, tanto financieras como operativas, requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

(v) Clasificación corriente y no corriente

En el estado de situación financiera consolidado, 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.

(w) 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 se determina 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 la cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada “Ganancias (pérdidas) acumuladas”. 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.

(x) Información por segmentos

La Sociedad aplicó la norma IFRS 8 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: Corporativo, Tubos y Planchas, Envases Flexibles y Perfiles.

La siguiente es una descripción de los cuatro segmentos de la compañía al 30 de septiembre de 2011:

Corporativo

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 posee de Nexans.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(x) 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. 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 estas últimas las que se usan principalmente en la elaboración de techumbres, canaletas y fachadas de viviendas.

Durante diciembre de 2010, la Sociedad Madeco Mills S.A. tomó la decisión de poner fin a la fabricación de planchas de cobre y concentrar su negocio solo en la fabricación y comercialización de tubos de este metal por los motivos descritos en la Nota 27 Información por Segmentos.

En el mes junio 2011, la Sociedad Armat S.A. relacionada a elaboración de cospeles y monedas acuñadas fue vendida a la compañía al sociedad Amera International AG.

Envases flexibles

El segmento Envases flexibles de la Sociedad fabrica envases 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 posee presencia regional con plantas en Chile, Argentina y, desde el año 2007, en Perú (operación que es manejada como un “negocio conjunto”). 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 fines 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 una red comercial estos productos a lo largo de todo 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 4 – 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>Nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas</u>		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	01-01-2012
IAS 12	Impuestos a las Ganancias	01-01-2012
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	01-01-2013
IAS 19	Beneficios a los empleados	01-01-2013
IFRS 9	Instrumentos financieros: Clasificación y Revelaciones	01-01-2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	01-01-2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	01-01-2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	01-01-2013
IFRS 13	Medición del valor justo	01-01-2013

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos que podría generar la aplicación de la Norma IFRS 11 Acuerdos Conjuntos en relación al criterio contable actual aplicado por la filial Alusa S.A. respecto al control conjunto que mantiene sobre la compañía peruana Peruplast S.A..

Excepto por lo descrito en el párrafo anterior, 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 5 – Cambios en las estimaciones y políticas contables (uniformidad)**5.1 Cambios en estimaciones contables**

La Sociedad no presenta cambios en las estimaciones contables a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados intermedios.

5.2 Cambios en políticas contables

Los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad Madeco S.A. al 30 de septiembre de 2011 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior.

Los estados de situación financiera consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y los resultados integrales, patrimonio neto y flujo de efectivo por el período terminado al 30 de septiembre de 2011 y 2010, han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes.

Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición del rubro es la siguiente:

	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Efectivo en caja	140	103
Saldos en bancos	8.190	7.973
Depósitos a corto plazo	4.517	60.587
Otros	4.429	491
Totales	17.276	69.154

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

	Moneda	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	10.986	8.070
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLF	-	28.699
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	5.053	30.052
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL	339	669
Efectivo y equivalentes al efectivo	ARS	165	429
Efectivo y equivalentes al efectivo	PEN	729	482
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	4	753
Totales		17.276	69.154

Nota 7 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

Valor Bruto	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Deudores Comerciales	89.913	97.619
Otras Cuentas por Cobrar	8.315	10.703
Totales	98.228	108.322

Valor Neto	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Deudores Comerciales	87.133	92.410
Otras Cuentas por Cobrar	8.315	10.703
Totales	95.448	103.113

Nota 7 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación

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

Valor Bruto	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Otras Cuentas por Cobrar	9	128
Totales	9	128

Valor Neto	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Otras Cuentas por Cobrar	9	128
Totales	9	128

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 30 de septiembre 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldo al	
	30-Sep-11	31-Dic-10
	MUSD	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	80.605	82.258
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	1.527	2.865
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	9	128
Total Deudores Comerciales por vencer	82.141	85.251

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y no deteriorados al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y No Pagados pero No Deteriorado	Saldo al	
	30-Sep-11	31-Dic-10
	MUSD	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	12.251	17.990
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	835	-
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	230	-
Total Deudores Comerciales Vencido y No Pagado no Deteriorados	13.316	17.990

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y deteriorados al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y Deteriorados	Saldo al	
	30-Sep-11	31-Dic-10
	MUSD	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	226	115
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	121	2.434
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	1.843	216
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	590	2.444
Total Deudores Comerciales Vencido y Deteriorados	2.780	5.209

Nota 7 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, continuación

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Importe en Libros de Deudores Comerciales, Otras cuentas por Cobrar	Saldo al	
	30-Sep-11	31-Dic-10
	MUSD	MUSD
Deudores Comerciales	2.780	5.209
Total	2.780	5.209

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-11	31-Dic-10
	MUSD	MUSD
Saldo Inicial	5.209	9.057
Baja de activos financieros deteriorados del período	(1.861)	(5.243)
Aumento o disminución del período	(383)	1.596
Efecto en las variaciones del tipo de cambio	(185)	(201)
Saldo Final	2.780	5.209

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 existen garantías entregadas, ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas.

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, no existen provisiones de incobrables que rebajen los saldos por cobrar.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Moneda	HASTA 90 DIAS	
						30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
76.003.431-2	Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Prestación de servicios	CLP	58	227
96.605.150-7	Alte S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos	CLP	96	128
96.538.550-9	Armat S.A.	Director Común	Chile	Venta de productos	CLP	440	-
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos	CLP	-	15
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos y servicios	CLP	254	334
99.542.980-2	Food Cía. de Alimentos CCU S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos y servicios	CLP	-	20
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos	CLP	44	-
Total Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes						892	724

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Moneda	HASTA 90 DIAS	
						30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
96.538.550-9	Armat S.A.	Director Común	Chile	Servicios contratados	CLP	9	-
96.894.740-0	Banchile Factoring S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Cesión de factura de proveedor	CLP	-	1
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Compra de productos	CLP	-	1
96.806.980-2	Entel PCS S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Servicios contratados	CLP	8	9
77.736.670-K	Vending Servicios CCU Ltda.	Relacionada al Controlador	Chile	Compra de productos	CLP	1	1
Total Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes						18	12

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-11		30-Sep-10	
				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	544	457	569	478
96.605.150-7	Alte S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	300	252	404	339
96.538.550-9	Armat S.A.	Director Común	Venta productos	348	293	-	-
96.538.550-9	Armat S.A.	Director Común	Servicios	79	55	-	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al Controlador	Comisiones bancarias	36	(32)	24	(20)
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al Controlador	Intereses por préstamo	66	(66)	52	(52)
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al Controlador	Intereses por depósito	39.900	171	78.131	181
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Venta productos	15	13	39	33
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios	1.154	970	985	828
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios	3	(2)	2	(2)
96.806.980-2	Entel PCS S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios	55	(49)	66	(59)
99.542.980-2	Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	16	14	110	93
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Relacionada al Controlador	Venta productos	-	-	33	28
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Relacionada al Controlador	Compra de productos	-	-	2.097	-
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al Controlador	Compra de productos	-	-	1.956	-
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	16	13	24	30
	Extranjero Nessus Perú S.A.	Accionistas comunes	Servicios	77	(77)	77	(77)
77.736.670-K	Vending Servicios CCU Ltda.	Relacionada al Controlador	Servicios	9	(8)	5	(5)
91.041.000-8	Viña San Pedro Tarapaca 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-11	01-Ene-10	01-Jul-11	01-Jul-10
	30-Sep-11	30-Sep-10	30-Sep-11	30-Sep-10
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Salarios	1.151	910	483	305
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Honorarios de Administradores	225	321	69	61
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Otros	403	254	403	-
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Total	1.779	1.485	955	366

Nota 9 – Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Clasificación del Inventario	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Materias primas	26.919	27.146
Mercaderías	14.924	10.641
Suministros para la producción	6.884	5.853
Trabajo en curso	8.071	23.049
Bienes terminados	11.339	11.180
Otros inventarios (1)	738	674
Totales	68.875	78.543

(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 para determinación del costo es el precio promedio ponderado.

	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Importe de Rebajas de Importes de los Inventarios	1.465	1.610

Los importes que deducen los saldos al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 corresponden principalmente al ajuste de valor neto de realización de materiales de consumo.

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-11	01-Ene-10	01-Jul-11	01-Jul-10
	30-Sep-11	30-Sep-10	30-Sep-11	30-Sep-10
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Costos de Inventarios Reconocidos como Gastos durante el Período	277.242	257.160	94.988	97.603

La compañía no ha entregado Inventarios en prenda como garantía para los períodos antes señalados.

Nota 10 – Activos y pasivos de Coberturas

a) La composición de los activos de cobertura al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Clasificación del Activo Cobertura	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	CORRIENTE		NO CORRIENTE		VALORES JUSTOS	
				30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Activos de Cobertura, Otros Derivados	Intrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre)	Inventarios de Cobre	2.689	-	-	-	2.689	-
Activos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre)	Partida esperada de Ventas	326	257	-	-	326	257
Total Activos de Coberturas				3.015	257	-	-	3.015	257

b) La composición de los pasivos de cobertura al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Clasificación del Pasivo Cobertura	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	CORRIENTE		NO CORRIENTE		VALORES JUSTOS	
				30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Pasivos de Cobertura, Derivados de Tasa de Interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	Exposición al riesgo de tasa de interes	Préstamo bancario a tasa variable	-	-	41	192	41	192
Pasivos de Cobertura, Derivados de Moneda Extranjera	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de tipo de cambio	Depósito a plazo en Pesos Chilenos	-	1.439	-	-	-	1.439
Pasivos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre)	Inventarios de Cobre	-	2.425	-	-	-	2.425
Pasivos de Cobertura, no Derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de comodities (Cobre y Aluminio)	Partida esperada de Ventas	627	32	-	-	627	32
Total Pasivos de Coberturas				627	3.896	41	192	668	4.088

Nota 10 – Activos y pasivos de Coberturas, continuación**1. Instrumentos de Coberturas de los flujos de efectivos:**

La Sociedad relacionada Peruplast S.A. al 30 de septiembre 2011 mantiene registrado un pasivo de cobertura de los flujos de efectivos para cubrir la exposición al riesgo de tasa de interés, fijando ésta respecto a los préstamos bancarios que se encuentran pactados a tasa variable. La subsidiaria Madeco Mills S.A. e Indalum S.A. tienen registrado un activo de cobertura de los flujos de efectivos para cubrir al riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre y Aluminio), fijando el precio de partidas esperadas de ventas.

Los vencimientos de los flujos respecto a las coberturas de tasa de interés de la relacionada Peruplast S.A. son trimestrales.

Las variaciones netas de impuestos diferidos experimentadas por el instrumento de cobertura de flujo de efectivo (tasa interés y ventas), han sido registrado de la siguiente forma:

a) Un abono neto a patrimonio de MUSD 182 para el ejercicio terminado al 30 de septiembre 2010 y un cargo neto de MUSD 159 para el ejercicio terminado al 30 de septiembre 2011.

b) La subsidiaria Madeco Mills S.A. e Indalum S.A. descontaron de Patrimonio neto de impuestos diferidos un monto de MUSD 69 en el periodo, estos valores afectaron con un abono MUSD 113 y un cargo de MUSD 44 respectivamente, el resultado acumulado al 30 de septiembre 2011 (con un abono MUSD 319 y abono MUSD 25 respectivamente, el resultado acumulado al 30.09.2010), estos efectos están derivados de las coberturas de partidas esperadas de ventas.

c) Madeco S.A. descuento de Patrimonio un monto de MUSD 61 y MUSD 191 que afectaron con cargo el resultado acumulado al 30 de Septiembre 2011 y 2010 respectivamente, este efecto corresponde a la cobertura de partida esperada de flujos de tasa de interés.

Respecto del saldo (deudor) pendiente de MUSD 150 en patrimonio al 30 de septiembre 2011 y las futuras variaciones experimentadas por el instrumento de cobertura (tasa interés y ventas), se espera que afecten los resultados en el transcurso de los ejercicios de los años 2011 y 2012.

Al 30 de septiembre 2011 y 2010 no se ha reclasificado ningún monto al costo inicial de un activo o pasivo no financiero, como tampoco 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. y su subsidiaria Indalum S.A. tienen registrado un activo y pasivo de cobertura del valor razonable para cubrir la exposición de riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre y Aluminio), principales materias primas de sus stock de Inventarios y Madeco S.A. durante el periodo registro un activo y pasivo de cobertura para cubrir la exposición de riesgo de moneda (Dólar versus Pesos Chilenos) por el activo que mantuvo por depósitos a plazos.

Las ganancias acumuladas reconocidas de los instrumentos de cobertura de valor justo por la exposición de riesgo de los precios del commodities (Cobre y Aluminio) correspondiente al período terminado al 30 de septiembre 2011, corresponde a un monto de MUSD 3.301 (pérdidas acumuladas MUSD 2.633 al 30.09.2010), cuyo valor esta registrado en el rubro costo de venta. Las pérdidas acumuladas reconocidas del ítem cubierto (Cobre y Aluminio) correspondiente al periodo terminado al 30 de septiembre 2011, corresponde a un monto de MUSD 2.923 (ganancias acumuladas MUSD 2.725 al 30.09.2010), cuyo valor está registrado en el rubro costo de venta.

Las pérdidas reconocidas de los instrumentos de cobertura de valor justo por la exposición de riesgo de moneda (Dólar versus Pesos Chilenos) por el activo por depósitos a plazos correspondiente al período terminado al 30 de septiembre 2011, corresponde a un monto de MUSD 1.002 (ganancias de MUSD 2.415 al 30.09.2010), cuyo valor esta registrado en el rubro diferencia de cambio. Las ganancias reconocidas del ítem cubierto (Depósito a plazo) correspondiente al ejercicio terminado al 30 de septiembre 2011, corresponde a un monto de MUSD 1.002 (pérdidas de MUSD 2.426 al 30.09.2010), cuyo valor está registrado en el rubro diferencia de cambio.

Nota 11 – Otros activos no financieros

El detalle del rubro Otros Activos al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

CORRIENTES	Saldo al	
	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Garantía Nexans (1)	-	13.998
Bono negociación colectiva	288	-
Pagos anticipados a proveedores y otros	6.689	4.410
Otros	98	79
Total	7.075	18.487

NO CORRIENTES	Saldo al	
	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Depósitos Judiciales Ficap (2)	17.248	18.427
Existencias con rotacion mas de un año	-	443
Bono negociación colectiva	101	227
Depósitos judiciales procesos laborales	34	38
Otros	136	226
Total	17.519	19.361

1) El monto de MUSD 13.998 informado al 31.12.2010 correspondía al saldo ajustado de las Garantías por el acuerdo realizado con Nexans según lo informado en Nota 30 número 2 letra a.

2) Corresponde a los depósitos judiciales (ver Nota 30 número 3 letra a) están afectos a la reajustabilidad de la tasa SELIC de Brasil.

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

a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

La composición del rubro se detalla a continuación:

	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Propiedad Dresden N° 4688 - San Miguel (1)	415	-
Propiedad La Divisa N° 900 - San Bernardo (1)	3.475	-
Propiedad Ureta Cox N° 474 - 476 - San Miguel (1)	81	-
Propiedad Ureta Cox N° 495 - A - San Miguel (1)	237	-
Inversión en acciones Nexans Colombia (ex Cedsa S.A.) (2)	-	4.500
Totales	4.208	4.500

(1) En sesión de Directorio se acordó y aprobó, disponer a la venta las propiedades que la compañía mantenía si uso continuo, el valor libro de estos activos se encuentra por debajo de su valor razonable menos el costo de la venta.

(2) Debido al acuerdo realizado con Nexans según lo informado en Nota 30 número 2 letra a), al 31 de diciembre 2010 se reclasificó la inversión en acciones que se mantenía por contrato por la venta de la Unidad de Cables desde otros activos corrientes. Durante el mes de enero 2011 esta Inversión fue enajenada en un valor de MUSD 9.250 antes de impuesto.

b) Operaciones discontinuadas

Para los períodos informados no existen operaciones clasificadas bajo este concepto.

Nota 13 – Inversiones financieras disponibles para la venta

La composición de este rubro valorizado de acuerdo a lo descrito en nota 3 (letra m.4) al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Sociedad	Número de acciones N°	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Acciones al inicio del período	2.568.726	151.081	200.792
Acciones adquiridas durante el período (1) y (2)	3.051.448	179.473	-
Nexans S.A. (Francia)	5.620.174	330.554	200.792

El movimiento de esta inversión en cada ejercicio es el siguiente:	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Saldo Inicial	200.792	205.514
Adiciones del período (1) y (2)	249.859	-
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera (3)	(11.511)	(15.092)
Reconocimiento del valor justo de acciones (3)	(108.586)	10.370
Saldo al cierre de cada ejercicio	330.554	200.792

(1) Con fecha 20 de mayo 2011 la sociedad Madeco S.A. suscribió un contrato de derivados con el Banco de Inversiones Goldman Sachs (en adelante “el Banco”) en el cual la contraparte se comprometió a entregar un máximo de 1.766.400 acciones de la sociedad Nexans S.A. a más tardar al 23 de febrero 2012 y como contrapartida Madeco S.A. entregó un monto de 124,5 millones de Euros pactado en dos cuotas, una por 65,5 millones de Euros el día 23 de mayo 2011 y la segunda tres días posterior al término de un período inicial de cobertura (“Hedging Period”) en el cual el Banco realizó operaciones de coberturas tendientes a poder asegurar cierto rango de precio. El 16 de junio de 2011 la contraparte ha finalizado el Hedging Period y por ende Madeco pagó con fecha 20 de junio 2011 la segunda cuota acordada por un monto de 59 millones de Euros.

Al 30 de septiembre de 2011 el Banco ha transferido el dominio de 1.766.400 acciones de Nexans S.A. a Madeco S.A. y adicionalmente el Banco ejecutó su opción entregando a Madeco S.A. la cantidad de 273.229 acciones de Nexans, ambos paquetes accionarios fueron entregados a un precio 61,0242 Euros por acción, el cual fue determinado por el promedio simple (cotización bursátil entre el 23 de Mayo del 2011 y el 23 de Agosto 2011) del “Volume Weighted Average Price” (VWAP), menos un 0,5%.

(2) Durante los meses de Agosto y Septiembre la compañía efectuó compras directas por la cantidad total de 1.011.819 acciones a un precio promedio de compra de 50,58 Euros por acción, más costos de comisiones y honorarios.

(3) De acuerdo a lo establecido en la IAS 21, esta inversión ha sido clasificada como una partida no monetaria, en consecuencia, la ganancia o pérdida por concepto de variación del tipo de cambio es reconocida como parte de los resultados integrales en las Otras reservas del Patrimonio (Reservas por diferencias de cambio por conversión).

Las variaciones en el valor justo de esta inversión son reconocidas como un cargo o abono a resultados integrales en Otras reservas del Patrimonio (Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta). Al cierre de cada estado financiero se evalúa si existe evidencia objetiva que el activo financiero esté deteriorado evaluando el comportamiento de mercado del precio de las acciones y el tiempo transcurrido desde el último deterioro calculado.

Al 31 de diciembre 2008 la Sociedad registró un deterioro y un efecto de conversión con cargo a los resultados por un monto de MUSD 69.813. Las variaciones del valor justo de las acciones posteriores a esta fecha han sido registradas en Otras reservas del Patrimonio de acuerdo a lo señalado en los párrafos anteriores.

Nota 14 – Intangibles

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Activos Intangibles de Vida Finita, Neto	3.033	2.507
Activos Intangibles, Neto	3.033	2.507

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	332	317
Programas Informáticos	2.701	2.190
Activos Intangibles, Neto	3.033	2.507

Clases de Activos Intangibles, Bruto (Presentación)	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	535	479
Programas Informáticos	3.281	2.518
Activos Intangibles, Bruto	3.816	2.997

Clases de Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles (Presentación)	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos (1)	(203)	(162)
Programas Informáticos (1)	(580)	(328)
Activos Intangibles Identificables	(783)	(490)

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

Método Utilizado para Expresar la Amortización de Activos Intangibles Identificables	Vida Útil Mínima	Vida Útil Máxima
Vida útil para Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	5	10
Vida útil para Programas Informáticos	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 período que la compañía mantendrá el control sobre dichos activos. De acuerdo a ello la administración ha considerado que no existe un límite previsible al período respecto del cual el activo se espera que genere entradas de flujos netos de efectivo para la Sociedad.

Nota 14 – Intangibles, continuación

b) Movimientos intangibles identificables

b.1) Los movimientos de los activos intangibles identificables al 30 de septiembre de 2011 son los siguientes:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables (Presentación)	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01/01/2011	317	2.190	2.507
Adiciones por desarrollo interno	-	617	617
Adiciones	48	130	178
Amortización	(41)	(240)	(281)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	(5)	(5)
Otros Incrementos (Disminuciones)	8	9	17
Total de Movimientos	15	511	526
Saldo final al 30/09/2011	332	2.701	3.033

b.2) Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables (Presentación)	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01/01/2010	371	1.721	2.092
Adiciones por desarrollo interno	-	961	961
Adiciones	-	1.065	1.065
Desapropiaciones	-	(1.302)	(1.302)
Amortización	(54)	(255)	(309)
Total de Movimientos	(54)	469	415
Saldo final al 31/12/2010	317	2.190	2.507

c) Plusvalía comprada

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

Movimientos en Plusvalía Comprada, Neto	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Neto, Saldo Inicial	848	848
Plusvalía comprada, Bruto, Saldo Inicial	848	848
Cambios (Presentación)		
Adicional Reconocida	-	-
Cambios, Total	-	-
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 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, neto	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Construcciones en curso	9.759	19.260
Terrenos	41.923	44.596
Edificios	40.243	38.424
Planta y equipos	75.362	66.895
Equipamiento de tecnología de la información	529	593
Instalaciones fijas y accesorios	3.662	3.974
Vehículos de motor	1.173	1.329
Otras propiedades, plantas y equipos	4.147	3.507
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, neto	176.798	178.578

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, bruto	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Construcciones en curso	9.759	19.260
Terrenos	41.923	44.596
Edificios	44.598	42.045
Planta y equipos	115.381	101.674
Equipamiento de tecnología de la información	4.193	4.027
Instalaciones fijas y accesorios	10.980	9.205
Vehículos de motor	2.057	2.060
Otras propiedades, plantas y equipos	8.379	7.716
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, bruto	237.270	230.583

Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Edificios	(4.355)	(3.621)
Planta y equipos	(40.019)	(34.779)
Equipamiento de tecnología de la información	(3.664)	(3.434)
Instalaciones fijas y accesorios	(7.318)	(5.231)
Vehículos de motor	(884)	(731)
Otras propiedades, plantas y equipos	(4.232)	(4.209)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	(60.472)	(52.005)

b) 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.

Al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre 2010 la administración de la Matriz y su subsidiaria Alusa S.A. han determinado un deterioro para dichos ejercicios, basado en el análisis interno de deterioro técnico explicado en la nota 3 letras j) y Nota 25 letra f).

Para el resto de las compañías 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 de 2011 y 31 de diciembre 2010 es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2011

Descripción		Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equip. de Tecnol. de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01 de enero de 2011		19.260	44.596	38.424	66.895	593	3.974	1.329	3.507	178.578
Movimientos	Adiciones	9.517	3.714	217	4.968	177	166	74	1.807	20.640
	Desapropiaciones	-	-	-	(375)	(7)	(10)	(19)	(34)	(445)
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenedos para la Venta	-	(3.663)	(545)	-	-	-	-	-	(4.208)
	Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	-	(2.724)	(1.022)	-	-	-	-	-	(3.746)
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	(77)	-	-	(3.276)	-	15	(8)	(19)	(3.365)
	Gasto por Depreciación	-	-	(951)	(7.738)	(233)	(542)	(203)	(959)	(10.626)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	-	-	(23)	(1)	(2)	-	(4)	(30)
	Otros Incrementos (Decrementos)	(18.941)	-	4.120	14.911	-	61	-	(151)	-
Total movimientos		(9.501)	(2.673)	1.819	8.467	(64)	(312)	(156)	640	(1.780)
Saldo Final al 30 de septiembre de 2011		9.759	41.923	40.243	75.362	529	3.662	1.173	4.147	176.798

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos, continuación

c) Detalle del movimiento de las Propiedades, planta y equipo al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre 2010 es el siguiente, continuación:

Al 31 de diciembre de 2010

Descripción		Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equip. de Tecnol. de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01 de enero de 2010		4.285	45.161	40.845	66.696	704	3.969	1.414	6.373	169.447
Movimientos	Adiciones	15.383	-	115	14.239	288	716	169	1.006	31.916
	Desapropiaciones	-	(510)	(917)	(272)	(2)	(6)	(10)	(8)	(1.725)
	Retiros	-	-	-	(14)	-	(2)	-	-	(16)
	Gasto por Depreciación	-	-	(1.276)	(10.239)	(392)	(806)	(255)	(1.358)	(14.326)
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	(348)	(4.141)	-	-	-	-	(4.489)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	-	-	13	1	2	-	8	24
	Otros Incrementos (Decrementos)	(408)	(55)	5	613	(6)	101	11	(2.514)	(2.253)
Total movimientos		14.975	(565)	(2.421)	199	(111)	5	(85)	(2.866)	9.131
Saldo Final al 31 de diciembre de 2010		19.260	44.596	38.424	66.895	593	3.974	1.329	3.507	178.578

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos, continuación

d.1) Costos por intereses capitalizados, Propiedades Planta y Equipos

	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Tasa de Capitalización	4,53%	5,67%
Importe de los Costos Capitalizados	260	464
Totales	260	464

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

	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Tasa de Capitalización	3,46%	4,15%
Importe de los Costos Financieros	3.481	3.217
Totales	3.481	3.217

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 ponderada es determinada y aplicada por cada subsidiaria.

e) Arrendamiento financiero

Las Sociedades Alusa S.A., Peruplast S.A. y Aluflex S.A. presentan para los 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, Citibank y Banco Patagonia S.A..

	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Terrenos Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	13.264	9.549
Edificios en Arrendamiento Financiero, Neto	9.801	9.968
Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	9.602	3.952
Vehículos de Motor, Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	182	186
Totales	32.849	23.655

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos, continuación

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

Períodos	30-Sep-11		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	MUSD	MUSD	MUSD
Menos de un año	5.321	774	4.547
Más de un año pero menos de cinco años	23.322	1.537	21.785
Más de cinco años	1.201	28	1.173
Totales	29.844	2.339	27.505

Períodos	31-Dic-10		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	MUSD	MUSD	MUSD
Menos de un año	4.576	771	3.805
Más de un año pero menos de cinco años	14.094	1.405	12.689
Más de cinco años	1.709	50	1.659
Totales	20.379	2.226	18.153

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

Institución	Valor nominal	Valor cuotas	Valor opción de compra	Renovación contrato	Número cuotas
	MUSD	MUSD	MUSD		
Banco Corpbanca	14.561	819	819	No Hay	10
Banco BBVA	2.005	89	89	No Hay	25
Banco BBVA	3.524	151	151	No Hay	26
Crédito Leasing	1.021	21	3	No Hay	48
Interbank	1.408	23	-	No Hay	60
Bco de Crédito	1.630	31	3	No Hay	48
Scotiabank	1.542	31	-	No Hay	50
Bco de Crédito	2.374	84	-	No Hay	40
Bco de Crédito	7.200	-	-	No Hay	-
Banco Continental	528	9	-	No Hay	60
Citibank	991	17	-	No Hay	60
Scotiabank	311	5	-	No Hay	60
Bco de Crédito	896	15	-	No Hay	60
Bco de Crédito	818	14	-	No Hay	60
Banco Continental	75	1	-	No Hay	60
Citibank	156	3	-	No Hay	60
BANCO PATAGONIA S.A.	145	6	9	No Hay	37

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

e) Arrendamiento financiero, continuación

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 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-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Menos de un año	512	498
Más de un año pero menos de cinco años	915	811
Totales	1.427	1.309

f.2) Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados	30-Sep-11 MUSD	30-Sep-10 MUSD
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	760	661

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-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Terrenos	5.452	4.193
Construcciones e Instalaciones	2.114	1.215
Totales	7.566	5.408

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 30 septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 han sido los siguientes:

Movimientos	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Saldo Inicial, Neto	5.408	5.454
Desapropiaciones (1)	(1.492)	-
Transferencias a (desde) Propiedades Ocupadas por el Dueño (2)	3.746	-
Gasto por Depreciación	(69)	(46)
Otro Incremento (Decremento)	(27)	-
Saldo Final, Neto	7.566	5.408

(1) En el mes de Junio 2011 la sociedad Matriz enajenó la propiedad ubicada en Vicuña Mackenna en un monto de MUSD 3.505.

(2) En el mes de Junio 2011 la sociedad Matriz transfirió desde el rubro Propiedades, planta y equipos la propiedad ubicada en Lo Gamboa N° 201 de la ciudad Quilpue al rubro Propiedades de Inversión porque a contar de dicha fecha se comenzó a arrendar dicho bien.

c) Ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de los periodos son:

Concepto	30-Sep-11 MUSD	30-Sep-10 MUSD
Ingresos provenientes de rentas generados	142	125
Gastos directos de operación del período	69	34

d) Los valores justos de las propiedades de inversión son de MUSD 5.452 para los terrenos y de MUSD 2.618 para las construcciones e instalaciones, cuyos valores se basan en un informe emitido en el año 2009 por peritos externos de la compañía.

Nota 17 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

a) Activos y pasivos de Impuestos diferidos

a.1) Activos de Impuestos diferidos

Conceptos:	Activos	
	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	297	324
Imptos. Diferidos Relativos a Amortizaciones	-	1
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	3.041	3.181
Imptos. Diferidos Relativos a Contratos de Moneda Extranjera	-	737
Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	2.709	2.576
Imptos. Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades de Inversión	9	7
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Instrumentos Financieros	26.908	6.387
Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales	2.108	3.262
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	1.078	1.200
Subtotal	36.150	17.675
Reclasificación	(6.918)	(5.785)
Total activos de impuestos diferidos	29.232	11.890

a.2) Pasivos de Impuestos diferidos

Conceptos:	Pasivos	
	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	2.489	3.247
Imptos. Diferidos Relativos a Amortizaciones	4.312	4.381
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	145	461
Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	277	518
Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	7.631	7.066
Imptos. Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades de Inversión	176	-
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	291	16
Subtotal	15.321	15.689
Reclasificación	(6.918)	(5.785)
Total pasivos de impuestos diferidos	8.403	9.904

b) Movimientos de los Pasivos por Impuestos Diferidos

Conceptos:	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Pasivos por Impuestos Diferidos, Saldo Inicial	15.689	16.842
Incremento (Decremento) en Pasivo por Impuestos Diferidos	509	436
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios, Pasivos por Impuestos Diferidos	(65)	-
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera, Pasivos por Impuesto Diferido	(12)	(1.498)
Otros Incrementos (Decrementos), Pasivos por Impuestos Diferidos	(800)	(91)
Subtotal	15.321	15.689
Reclasificación	(6.918)	(5.785)
Saldo de pasivos de impuestos diferidos	8.403	9.904

Nota 17 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

c) Impuesto a la renta

c.1) Desglose de (Gasto) Ingreso por Impuesto a la renta

Conceptos:	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-11 30-Sep-11 MUSD	01-Ene-10 30-Sep-10 MUSD	01-Jul-11 30-Sep-11 MUSD	01-Jul-10 30-Sep-10 MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes	(4.442)	(4.548)	(646)	(1.802)
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	95	731	-	345
Otro Gasto por Impuesto Corriente	(140)	451	-	(1)
Ingreso Diferido por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(662)	(1.072)	684	1.083
Reversión de las Reducciones de Valor de Activos por Impuestos Diferidos durante la Evaluación de su Utilidad	(2.742)	(65)	(15)	(65)
Beneficio Fiscal que Surge de Activos por Impuestos No Reconocidos Previamente usados para Reducir el Gasto por Impuestos Diferidos	1.333	2.180	(972)	2.542
Otro Gasto por Impuesto Diferido	36	2	-	7
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(6.522)	(2.321)	(949)	2.109

c.2) Por resolución de fecha 29 de diciembre de 2010 el Servicio de Impuestos Internos autorizó a Madeco S.A., para que a contar del 1 de enero de 2011, lleve su contabilidad en dólares.

d) Gasto por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto

Concepto:	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-11 30-Sep-11 MUSD	01-Ene-10 30-Sep-10 MUSD	01-Jul-11 30-Sep-11 MUSD	01-Jul-10 30-Sep-10 MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Extranjero	(2.383)	(2.960)	(1.715)	(1.300)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Nacional	(2.104)	(406)	1.069	(158)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Extranjero	(9)	(87)	13	(44)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Nacional	(2.026)	1.132	(316)	3.611
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(6.522)	(2.321)	(949)	2.109

Nota 17 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

e) Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva

Concepto:	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-11 30-Sep-11 MUSD	01-Ene-10 30-Sep-10 MUSD	01-Jul-11 30-Sep-11 MUSD	01-Jul-10 30-Sep-10 MUSD
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(4.497)	(2.005)	(356)	(992)
Efecto Impositivo de Tasas en Otras Jurisdicciones	(2.800)	(2.845)	(951)	(1.324)
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles	4.237	6.636	610	2.590
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente	(2.002)	(3.927)	279	1.594
Efecto Impositivo de la Utilización de Pérdidas Fiscales No Reconocidas Anteriormente	821	-	821	-
Efecto Imp. de Beneficio Fiscal No Reconocido Anteriormente en el Estado de Resultados	1.862	-	1.862	-
Efecto Imp. de una Nueva evaluación de Activos por Impuestos Diferidos No Reconocidos	(3.031)	-	(3.031)	-
Efecto Impositivo de Cambio en las Tasas Impositivas	118	63	118	63
Efecto Impositivo de Impuesto provisto en Exceso en Periodos Anteriores	-	(119)	-	-
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	(1.230)	(124)	(301)	178
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	(2.025)	(316)	(593)	3.101
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(6.522)	(2.321)	(949)	2.109

Las tasas de impuestos a las ganancias aplicables en cada una de las jurisdicciones donde opera la Sociedad son las siguientes al cierre de cada periodo:

País	Tasas aplicadas al 30-Sep-2011	Tasas aplicadas al 30-Sep-2010
Argentina	35%	35%
Brasil	34%	34%
Chile	20%	17%
Perú	30%	30%

Nota 17 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

f) Tipo de Diferencia Temporaria

Descripción de la diferencia temporal	ACUMULADO		
	Activo	Pasivo	Ingresos (Gasto)
	MUSD	MUSD	MUSD
Depreciación de Propiedades, planta y equipos	77	2.640	(476)
Deudores Incobrables	507	-	(356)
Existencias	910	-	308
Propiedades, planta y equipos	2.756	11.971	(452)
Provisiones Varias	1.720	-	450
Pérdida Tributaria	40.130	-	1.577
Provisión valuación de Pérdidas Tributarias	(38.022)	-	(2.731)
Otros eventos	9	116	(41)
Activos Financieros para la venta (Nexans)	26.803	-	-
Propiedades Inversión	37	-	4
Activos y pasivos de Coberturas	115	-	(737)
Ingresos Anticipados	478	-	124
Gastos fabrica	-	268	16
Vacaciones del personal	427	-	(71)
Intangibles	219	-	-
Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	-	277	315
Bono Negociación Colectiva	(16)	49	35
Subtotal	36.150	15.321	(2.035)
Reclasificación	(6.918)	(6.918)	
Totales	29.232	8.403	(2.035)

Nota 17 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

g) Activos por Impuestos diferidos, No reconocidos

Concepto:	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Activos por Impuestos Diferidos, Diferencias Temporarias, No Reconocidas	56	144
Activos por Impuestos Diferidos, Pérdidas Fiscales, No Reconocidas	48.336	33.510
Activos por Impuestos Diferidos, No Reconocidos, Total	48.392	33.654
Pérdida fiscal Compensable, posterior a un Año y No Posterior a Cinco, No Reconocida	1.934	1.738
Pérdida fiscal Compensable, No Expira, No Reconocida	46.402	31.772
Pérdida fiscal Compensable, No Reconocida, Total	48.336	33.510

h) Informaciones a Revelar Sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales

Concepto:	ACUMULADO AL 30.09.2011		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Activos Financieros Disponibles para la Venta	(108.586)	18.460	(90.126)
Cobertura de Flujo de Caja	(199)	40	(159)
Ajustes por conversión	(11.509)	1.957	(9.552)
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		20.457	

h.2) Informaciones a Revelar Sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales	TRIMESTRE Julio - Sept. 2011		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Activos Financieros Disponibles para la Venta	(127.039)	21.597	(105.442)
Cobertura de Flujo de Caja	(184)	37	(147)
Ajustes por conversión	(34.018)	5.777	(28.241)
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		27.411	

Nota 17 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

h) Informaciones a Revelar Sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales, continuación

h.3) Informaciones a Revelar Sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales	ACUMULADO AL 30.09.2010		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Activos Financieros Disponibles para la Venta	(4.896)	832	(4.064)
Cobertura de Flujo de Caja	214	(32)	182
Ajustes por conversión	(13.760)	2.333	(11.427)
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		3.133	

h.4) Informaciones a Revelar Sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales	TRIMESTRE Julio - Sept. 2010		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Activos Financieros Disponibles para la Venta	18.116	(3.080)	15.036
Cobertura de Flujo de Caja	(11)	4	(7)
Ajustes por conversión	17.012	(2.920)	14.092
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		(5.996)	

Nota 18 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing)

a.1) El detalle de los préstamos bancarios expuestos al riesgo de liquidez al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez							Tipo Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal
								Vencimiento										
								Hasta tres meses M USD	Tres a doce meses M USD	Total Corriente M USD	Uno a tres años M USD	Tres a cinco años M USD	Cinco años o mas M USD	Total No Corriente M USD				
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	613	2.189	2.802	2.375	3.188	-	5.563	Trimestral	17,00%	6.536	17,03%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Corpbanca	Argentina	-	1.184	1.184	-	-	-	-	Trimestral	5,09%	1.714	5,09%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	97.051.000-1	Banco del Desarrollo	Chile	-	745	745	-	-	-	-	Trimestral	1,99%	733	1,99%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Argentina	744	501	1.245	-	-	-	-	Semestral	2,50%	1.305	2,50%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	1004	-	1.004	-	-	-	-	Trimestral	3,00%	1.000	3,00%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	672	-	672	-	-	-	-	Mensual	6,49%	669	6,30%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	1.870	-	1.870	-	-	-	-	Mensual	6,52%	1.861	6,30%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	5.626	-	5.626	-	-	-	-	Mensual	1,55%	5.619	1,53%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.592	1.592	3.030	1.438	-	4.468	Semestral	3,60%	7.000	3,60%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLP	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.715	1.715	1.565	-	-	1.565	Semestral	10,10%	5.233	10,10%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	3.210	-	3.210	-	-	-	-	Annual	1,26%	3.200	1,26%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	2.506	-	2.506	-	-	-	-	Annual	1,35%	2.500	1,35%
Préstamo bancario	Extranjera	Decker S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	510	-	510	-	-	-	-	Al vencimiento	9,00%	2.000	9,00%
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	581	-	581	-	-	-	-	Mensual	6,80%	575	6,60%
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	771	-	771	-	-	-	-	Mensual	6,51%	767	6,32%
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	829	1.429	2.258	-	4.791	-	4.791	Semestral	6,65%	5.696	6,53%
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	601	-	601	-	-	-	-	Mensual	2,40%	600	2,37%
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	5.050	-	5.050	-	-	-	-	Mensual	2,91%	4.925	2,86%
Préstamo bancario	76.009.053-0	M adeco Mills S.A.	Chile	CLP	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	2.889	-	2.889	-	-	-	-	Al vencimiento	0,00%	3.238	6,06%
Préstamo bancario	76.009.053-0	M adeco Mills S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	3.573	-	3.573	-	-	-	-	Al vencimiento	0,00%	4.005	5,93%
Préstamo bancario	76.009.053-0	M adeco Mills S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	9.455	-	9.455	-	-	-	-	Al vencimiento	0,00%	9.450	0,61%
Préstamo bancario	91021.000-9	M adeco S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	-	22.073	22.073	-	-	-	-	Al vencimiento	1,25%	22.000	1,25%
Préstamo bancario	91021.000-9	M adeco S.A.	Chile	USD	97.039.000-6	Banco Santander	Chile	-	49.790	49.790	-	-	-	-	Al vencimiento	1,55%	49.700	1,55%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	2.109	1.017	3.126	1.294	140	-	1.434	Trimestral	4,26%	5.350	4,53%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	209	627	836	216	-	-	216	Trimestral	6,10%	1.600	6,10%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	1.003	-	1.003	-	-	-	-	Trimestral	2,25%	1.000	2,25%
Total Prestamos que Devengan Intereses								43.825	82.862	126.687	8.480	9.557	-	18.037				

a.2) El detalle de los Otros pasivos financieros (leasing) expuesto al riesgo de liquidez al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez							Tipo Amortizació	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal
								Vencimiento										
								Hasta tres meses M USD	Tres a doce meses M USD	Total Corriente M USD	Uno a tres años M USD	Tres a cinco años M USD	Cinco años o mas M USD	Total No Corriente M USD				
Leasing	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	61	-	61	88	-	-	88	Mensual	18,50%	145	18,50%
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	836	819	1.655	3.277	3.260	-	6.537	Semestral	4,80%	14.561	4,80%
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	240	721	961	1.922	1.921	1.352	5.195	Trimestral	3,40%	5.529	3,40%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Crédito Leasing	Perú	3	-	3	-	-	-	-	Mensual	7,20%	1.021	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Interbank	Perú	70	209	279	255	-	-	255	Mensual	7,20%	1.408	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	430	1.250	1.680	8.872	1.103	-	9.975	Mensual	5,09%	12.919	5,26%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	107	322	429	628	373	-	1.001	Mensual	5,92%	1.853	5,99%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	26	79	105	211	186	-	397	Mensual	4,87%	603	4,87%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank	Perú	-	99	99	397	496	-	893	Mensual	4,63%	1.147	4,63%
Otros menores	91021.000-9	M adeco S.A.	Chile	USD	-	-	Chile	-	41	41	-	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	-	0,00%
Total Otros Pasivos Financieros								1.773	3.540	5.313	15.650	7.339	1.352	24.341				

Nota 18 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing)

b.1) El detalle del saldo contable informado en el estado financiero de los Préstamos que Devengan Intereses al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Saldo contable informado en los estados financieros							Tipo Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal	
								Vencimiento											Total No Corriente
								Hasta tres meses M USD	Tres a doce meses M USD	Total Corriente M USD	Uno a tres años M USD	Tres a cinco años M USD	Cinco años o más M USD	Total No Corriente M USD					
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	613	1367	1.980	2.338	1.902	-	4.240	Trimestral	17,00%	6.536	17,03%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Corpbanca	Argentina	-	1.146	1.146	-	-	-	-	Trimestral	5,09%	1.714	5,09%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	97.051.000-1	Banco del Desarrollo	Chile	-	739	739	-	-	-	-	Trimestral	1,99%	733	1,99%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Argentina	736	501	1.237	-	-	-	-	Semestral	2,50%	1.305	2,50%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	1.004	-	1.004	-	-	-	-	Trimestral	3,00%	1.000	3,00%	
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	669	-	669	-	-	-	-	Mensual	6,49%	669	6,30%	
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	1.861	-	1.861	-	-	-	-	Mensual	6,52%	1.861	6,30%	
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	5.623	-	5.623	-	-	-	-	Mensual	1,55%	5.619	1,53%	
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.450	1.450	2.802	1.400	-	4.202	Semestral	3,60%	7.000	3,60%	
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLP	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.528	1.528	1.453	-	-	1.453	Semestral	10,10%	5.233	10,10%	
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	3.201	-	3.201	-	-	-	-	Anual	1,26%	3.200	1,26%	
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.080.000-6	Banco Bice	Chile	2.500	-	2.500	-	-	-	-	Anual	1,35%	2.500	1,35%	
Préstamo bancario	Extranjera	Decker S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	510	-	510	-	-	-	-	Al Vencimiento	9,00%	2.000	9,00%	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	578	-	578	-	-	-	-	Mensual	6,80%	575	6,60%	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	769	-	769	-	-	-	-	Mensual	6,51%	767	6,32%	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	828	81	909	-	4.791	-	4.791	Semestral	6,65%	5.696	6,53%	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	601	-	601	-	-	-	-	Mensual	2,40%	600	2,37%	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	5.042	-	5.042	-	-	-	-	Mensual	2,91%	4.925	2,86%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	2.875	-	2.875	-	-	-	-	Al vencimiento	0,00%	3.238	6,06%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	3.570	-	3.570	-	-	-	-	Al vencimiento	0,00%	4.005	5,93%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	9.452	-	9.452	-	-	-	-	Al vencimiento	0,00%	9.450	0,61%	
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	-	22.015	22.015	-	-	-	-	Al vencimiento	1,25%	22.000	1,25%	
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	97.039.000-6	Banco Santander	Chile	-	49.715	49.715	-	-	-	-	Al vencimiento	1,55%	49.700	1,55%	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	2.109	974	3.083	1.201	125	-	1.326	Trimestral	4,26%	5.350	4,53%	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	209	600	809	200	-	-	200	Trimestral	6,10%	1.600	6,10%	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	1.004	-	1.004	-	-	-	-	Trimestral	2,25%	1.000	2,25%	
Total Préstamos que Devengan Intereses								43.754	80.116	123.870	7.994	8.218	-	16.212					

b.2) El detalle del saldo contable informado en los estados financieros respecto a los Otros Pasivos Financieros al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Saldo contable informado en los estados financieros							Tipo Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal	
								Vencimiento											Total No Corriente
								Hasta tres meses M USD	Tres a doce meses M USD	Total Corriente M USD	Uno a tres años M USD	Tres a cinco años M USD	Cinco años o más M USD	Total No Corriente M USD					
Leasing	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	30	-	30	56	-	-	56	Mensual	18,50%	145	18,50%	
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	758	682	1.440	2.810	3.071	-	5.881	Semestral	4,80%	14.561	4,80%	
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	195	594	789	1.800	1.777	1.173	4.750	Trimestral	3,40%	5.529	3,40%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Crédito Leasing	Perú	3	-	3	-	-	-	-	Mensual	7,20%	1.021	7,20%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Interbank	Perú	67	203	270	252	-	-	252	Mensual	7,20%	1.408	7,20%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	357	1.082	1.439	8.702	1.053	-	9.755	Mensual	5,09%	12.919	5,26%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	91	282	373	569	360	-	929	Mensual	5,92%	1.853	5,99%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	24	74	98	211	205	-	416	Mensual	4,87%	603	4,87%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank	Perú	6	99	105	392	527	-	919	Mensual	4,63%	1.147	4,63%	
Otros menores	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	0	0	Chile	-	41	41	-	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	41	0,00%	
Total Otros Pasivos Financieros								1.531	3.057	4.588	14.792	6.993	1.173	22.958					

(*) Corresponde a la tasa y monto original del Contrato.

Nota 18 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing), continuación

a.1) El detalle de los préstamos bancarios expuestos al riesgo de liquidez al 31 de diciembre 2010 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez							Tipo Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal	
								Vencimiento											Total No Corriente
								Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o más	M USD					
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	324	909	1.233	1.308	-	-	1.308	Trimestral	17,95%	2.075	17,95%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	630	615	1.245	1.186	-	-	1.186	Semestral	5,09%	2.286	5,09%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	97.051000-1	Banco del Desarrollo	Chile	755	748	1.503	741	-	-	741	Semestral	1,99%	2.200	1,99%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Argentina	-	915	915	-	-	-	-	Trimestral	2,50%	900	2,50%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	-	1019	1.019	-	-	-	-	Trimestral	2,50%	1.000	2,50%	
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	754	-	754	-	-	-	-	Mensual	5,41%	750	5,28%	
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	2.050	-	2.050	-	-	-	-	Mensual	5,56%	2.043	5,42%	
Préstamo Bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	4.248	-	4.248	-	-	-	-	Mensual	0,39%	4.241	1,75%	
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLP	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	120	123	243	-	-	-	-	Mensual	4,63%	239	4,63%	
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLP	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.704	1.704	2.553	-	-	2.553	Semestral	10,10%	4.050	10,10%	
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.451	1.451	2.902	-	-	5.078	Semestral	3,60%	6.300	3,60%	
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	2.512	-	2.512	-	-	-	-	Annual	0,47%	2.500	0,47%	
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	2.017	-	2.017	-	-	-	-	Annual	1,49%	2.000	1,49%	
Préstamo bancario	Extranjera	Decker S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	526	-	526	-	-	-	-	Mensual	8,50%	500	8,50%	
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	858	-	858	-	-	-	-	Mensual	5,41%	855	5,28%	
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	643	-	643	-	-	-	-	Mensual	4,59%	641	4,50%	
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	938	-	938	-	-	-	-	Mensual	6,45%	6.276	6,34%	
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	610	610	-	-	-	-	Mensual	1,83%	600	1,82%	
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	-	4.124	4.124	-	-	-	-	Mensual	3,21%	4.000	3,18%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	7.245	-	7.245	-	-	-	-	Al vencimiento	13,4%	7.169	13,4%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	1.003	-	1.003	-	-	-	-	Al vencimiento	3,96%	1.000	3,96%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.040.000-5	Banco Chile	Chile	8.476	-	8.476	-	-	-	-	Al vencimiento	1,73%	8.450	1,73%	
Préstamo bancario	91021000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Banco Estado	EE.UU.	-	1.545	1.545	-	-	-	-	Semestral	1,24%	1.536	1,24%	
Préstamo bancario	91021000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Bank Of America N.A.	I. Cayman	-	769	769	-	-	-	-	Semestral	1,24%	764	1,24%	
Préstamo bancario	91021000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Banco BBVA - Islas Cayman	I. Cayman	-	755	755	-	-	-	-	Semestral	1,24%	750	1,24%	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	347	989	1.336	1.825	633	-	2.458	Trimestral	5,57%	3.600	5,57%	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	215	609	824	812	-	-	812	Trimestral	6,10%	1.600	6,10%	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	2.968	-	2.968	-	-	-	-	Trimestral	1,60%	2.955	1,60%	
Total Prestamos que Devengan Intereses								36.629	16.885	53.514	11.327	9.193	725	21.245					

a.2) El detalle de los Otros pasivos financieros (leasing) expuesto al riesgo de liquidez al 31 de diciembre 2010 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez							Tipo Amortiz.	Tasa Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal	
								Vencimiento											Total No Corriente
								Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o más	M USD					
Leasing	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	-	52	52	97	-	-	97	Mensual	8,50%	131	8,50%	
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLP	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	-	1.780	1.780	3.560	3.560	890	8.010	Semestral	4,80%	10.290	4,80%	
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	91	273	364	638	728	820	2.186	Semestral	3,50%	2.542	3,50%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Crédito Leasing	Perú	63	105	168	-	-	-	-	Mensual	7,20%	1021	7,20%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Interbank	Perú	67	242	309	487	-	-	487	Mensual	7,20%	1.408	7,20%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	284	1.089	1.373	2.478	398	-	2.876	Mensual	5,12%	5.198	5,32%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	73	268	341	557	259	-	816	Mensual	5,67%	1.368	6,11%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	22	80	102	201	222	-	423	Mensual	4,88%	554	4,88%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank	Perú	40	48	88	354	555	-	909	Mensual	4,60%	991	4,60%	
Otros menores	91021000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	-	-	Chile	-	109	109	-	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	-	0,00%	
Total Otros Pasivos Financieros								640	4.046	4.686	8.372	5.722	1.710	15.804					

(*) Corresponde a la tasa y monto original del Contrato.

Nota 18 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing), continuación

b.1) El detalle del saldo contable informado en el estado financiero de los Préstamos que Devengan Intereses al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Saldo contable informado en los estados financieros							Tipo Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal
								Vencimiento										
								Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o más	Total No Corriente				
M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD												
Préstamo bancario	Extranjera	A luflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	239	692	931	1.153	-	-	1.153	Trimestral	17,95%	2.075	17,95%
Préstamo bancario	Extranjera	A luflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Corpbanca	Argentina	609	571	1.180	1.143	-	-	1.143	Semestral	5,09%	2.286	5,09%
Préstamo bancario	Extranjera	A luflex S.A.	Argentina	USD	97.051000-1	Banco del Desarrollo	Chile	749	733	1.482	733	-	-	733	Semestral	1,99%	2.200	1,99%
Préstamo bancario	Extranjera	A luflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Argentina	-	901	901	-	-	-	-	Trimestral	2,50%	900	2,50%
Préstamo bancario	Extranjera	A luflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	-	1.003	1.003	-	-	-	-	Semestral	2,50%	1.000	2,50%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	751	-	751	-	-	-	-	Mensual	5,41%	750	5,28%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	2.045	-	2.045	-	-	-	-	Mensual	5,56%	2.043	5,42%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	4.242	-	4.242	-	-	-	-	Mensual	0,39%	4.241	1,75%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	120	119	239	-	-	-	-	Mensual	4,63%	239	4,63%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLP	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.622	1.622	2.430	-	-	2.430	Semestral	10,10%	4.050	10,10%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.401	1.401	2.800	1.400	700	4.900	Semestral	3,60%	6.300	3,60%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	2.501	-	2.501	-	-	-	-	Anual	0,47%	2.500	0,47%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	2.007	-	2.007	-	-	-	-	Anual	1,49%	2.000	1,49%
Préstamo bancario	Extranjera	Decker S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	526	-	526	-	-	-	-	Mensual	8,50%	500	8,50%
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	855	-	855	-	-	-	-	Mensual	5,41%	855	5,28%
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	643	-	643	-	-	-	-	Mensual	4,59%	641	4,50%
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	938	-	938	-	5.342	-	5.342	Mensual	6,45%	6.276	6,34%
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	601	601	-	-	-	-	Semestral	1,83%	600	1,82%
Préstamo bancario	91524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	-	4.020	4.020	-	-	-	-	Semestral	3,21%	4.000	3,18%
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	7.214	-	7.214	-	-	-	-	Al vencimiento	1,34%	7.169	1,34%
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	1.002	-	1.002	-	-	-	-	Al vencimiento	3,96%	1.000	3,96%
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.040.000-5	Banco Chile	Chile	8.455	-	8.455	-	-	-	-	Al vencimiento	1,73%	8.450	1,73%
Préstamo bancario	91021000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Banco Estado	I. Cayman	-	1.537	1.537	-	-	-	-	Semestral	1,24%	1.536	1,24%
Préstamo bancario	91021000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Bank Of America N.A.	I. Cayman	-	765	765	-	-	-	-	Semestral	1,24%	764	1,24%
Préstamo bancario	91021000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Banco BBVA - Islas Caym	I. Cayman	-	751	751	-	-	-	-	Semestral	1,24%	750	1,24%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	343	975	1.318	1.800	500	-	2.300	Trimestral	5,57%	3.600	5,57%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	212	600	812	800	-	-	800	Trimestral	6,10%	1.600	6,10%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	2.957	-	2.957	-	-	-	-	Trimestral	1,60%	2.955	1,60%
Total Prestamos que Devengan Intereses								36.408	16.291	52.699	10.859	7.242	700	18.801				

b.2) El detalle del saldo contable informado en los estados financieros respecto a los Otros Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Saldo contable informado en los estados financieros							Tipo Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal
								Vencimiento										
								Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o más	Total No Corriente				
M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD												
Leasing	Extranjera	A luflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	-	42	42	79	-	-	79	Mensual	18,50%	131	18,50%
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	-	1.422	1.422	2.981	3.278	869	7.128	Semestral	4,80%	10.290	4,80%
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	72	219	291	524	653	790	1.967	Trimestral	3,50%	2.542	3,50%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Crédito Leasing	Perú	-	87	148	-	-	-	-	Mensual	7,20%	1.021	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Interbank	Perú	66	199	265	455	-	-	455	Mensual	7,20%	1.408	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	281	892	1.173	2.357	379	-	2.736	Mensual	5,12%	5.198	5,32%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	72	223	295	527	247	-	774	Mensual	5,67%	1.368	6,11%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	22	67	89	192	211	-	403	Mensual	4,88%	554	4,88%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank	Perú	40	40	80	338	468	-	806	Mensual	4,60%	991	4,60%
Otros menores	91021000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	-	-	Chile	-	109	109	-	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	-	0,00%
Total Otros Pasivos Financieros								614	3.300	3.914	7.453	5.236	1.659	14.348				

(*) Corresponde a la tasa y monto original del Contrato.

Nota 19 – Acreedores y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 30 de septiembre de 2011 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Saldo contable informado en los estados financieros					Tipo Amortiz.	Valor Nominal
					Vencimiento						
					Hasta un mes	Uno a tres meses	Total Corriente	Uno a cinco años	Total No Corriente		
MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD			
Cuentas por pagar comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Cuentas por pagar	57	114	171	-	-	Mensual	171
Cuentas por pagar comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	EUR	Cuentas por pagar	187	-	187	-	-	Mensual	187
Cuentas por pagar comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Cuentas por pagar	111	-	111	-	-	Mensual	111
Cuentas por pagar comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Otras cuentas por pagar	83	-	83	-	-	Mensual	83
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills	CLP	Cuentas por pagar corto plazo	1.009	98	1.107	-	-	Mensual	1.107
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills	EUR	Cuentas por pagar corto plazo	-	20	20	-	-	Mensual	20
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills	CLP	Otras Cuentas Por Pagar	451	-	451	-	-	Mensual	451
Cuentas por pagar comerciales	76.148.193-2	Inmobiliaria AR	CLP	Cuentas por pagar	-	7	7	-	-	Mensual	7
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker	ARS	Comerciales	1.101	-	1.101	-	-	Mensual	1.101
Acreedores Varios	Extranjera	Decker	ARS	Varios	303	-	303	-	-	Mensual	303
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Proveedores varios	5.064	4.803	9.867	-	-	Mensual	9.867
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Proveedores varios	2.042	2.343	4.385	-	-	Mensual	4.385
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	EUR	Proveedores varios	601	-	601	-	-	Mensual	601
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	Otras monedas	Proveedores varios	15	-	15	-	-	Mensual	15
Cuentas por Pagar	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Retenciones	637	-	637	-	-	Mensual	637
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast	USD	Proveedores varios	3.921	5.881	9.802	-	-	Mensual	9.802
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast	PEN	Proveedores varios	193	-	193	-	-	Mensual	193
Acreedores varios	Extranjera	Peruplast	PEN	Acreedores varios	357	-	357	-	-	Mensual	357
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Proveedores Varios	1.794	1.588	3.382	-	-	Mensual	3.382
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Proveedores Varios	3.088	322	3.410	-	-	Mensual	3.410
Otras cuentas por Pagar	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Otros Acreedores	85	-	85	-	-	Mensual	85
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Acreedores Comerciales	154	-	154	-	-	Mensual	154
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	34	-	34	-	-	Mensual	34
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Acreedores Comerciales	26	-	26	-	-	Mensual	26
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	645	-	645	-	-	Mensual	645
Acreedores Comerciales	76.880.220-2	ALUMCO S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	642	-	642	-	-	Mensual	642
Acreedores Comerciales	76.880.220-2	ALUMCO S.A.	USD	Acreedores Comerciales	759	-	759	-	-	Mensual	759
Acreedores Comerciales	76.880.220-2	ALUMCO S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	41	-	41	-	-	Mensual	41
Acreedores Comerciales	76.880.220-2	ALUMCO S.A.	CLF	Acreedores Comerciales	1	-	1	-	-	Mensual	1
Acreedores Comerciales	76.032.465-5	Tecnow in S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	20	-	20	-	-	Mensual	20
Acreedores Comerciales	Extranjera	Optel Brasil	BRL	Otros acreedores	-	8	8	-	-	Mensual	8
Total Acreedores Comerciales					23.421	15.184	38.605	-	-		

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 2010 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Saldo contable informado en los estados financieros					Tipo Amortiz.	Valor Nominal
					Vencimiento						
					Hasta un mes	Uno a tres meses	Total Corriente	Uno a cinco años	Total No Corriente		
					MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Proveedores Varios	1.676	1.232	2.908	-	-	Mensual	2.908
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Proveedores Varios	2.292	429	2.721	-	-	Mensual	2.721
Otras cuentas por Pagar	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Otros Acreedores	356	-	356	-	-	Mensual	356
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	1.899	1.899	-	-	Mensual	1.899
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	USD	Acreedores Comerciales	-	524	524	-	-	Mensual	524
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	-	97	97	-	-	Mensual	97
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLF	Acreedores Comerciales	-	1	1	-	-	Mensual	1
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Otros Acreedores	-	373	373	-	-	Mensual	373
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Proveedores varios	-	9.782	9.782	-	-	Mensual	9.782
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Proveedores varios	-	2.925	2.925	-	-	Mensual	2.925
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	EUR	Proveedores varios	-	1.433	1.433	-	-	Mensual	1.433
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	Otras monedas	Proveedores varios	-	3	3	-	-	Mensual	3
Cuentas por Pagar	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Retenciones	599	-	599	-	-	Mensual	599
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	CLP	Cuentas por pagar corto plazo	1.090	51	1.141	-	-	Mensual	1.141
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	EUR	Cuentas por pagar corto plazo	16	4	20	-	-	Mensual	20
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	USD	Cuentas por pagar corto plazo	25	-	25	-	-	Mensual	25
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	CLP	Otras Cuentas Por Pagar	69	-	69	-	-	Mensual	69
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker	ARS	Acreedores Comerciales	1.040	-	1.040	-	-	Mensual	1.040
Acreedores Varios	Extranjera	Decker	ARS	Acreedores Comerciales	88	-	88	-	-	Mensual	88
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Acreedores Comerciales	-	621	621	-	-	Mensual	621
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	-	63	63	-	-	Mensual	63
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Acreedores Comerciales	-	62	62	-	-	Mensual	62
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	472	472	-	-	Mensual	472
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	792	792	-	-	Mensual	792
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills S.A.	CLP	Cuentas por pagar corto plazo	1.420	695	2.115	-	-	Mensual	2.115
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills S.A.	EUR	Cuentas por pagar corto plazo	8	-	8	-	-	Mensual	8
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills S.A.	USD	Cuentas por pagar corto plazo	655	1	656	-	-	Mensual	656
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills S.A.	CLP	Otras Cuentas Por Pagar	898	-	898	-	-	Mensual	898
Acreedores Comerciales	91021000-9	Madeco S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	88	3	91	-	-	Mensual	91
Acreedores Comerciales	91021000-9	Madeco S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	319	-	319	-	-	Mensual	319
Acreedores Comerciales	91021000-9	Madeco S.A.	CLP	Otras Cuentas Por Pagar	259	-	259	-	-	Mensual	259
Acreedores Comerciales	Extranjera	Optel Brasil	BRL	Otros acreedores	109	-	109	-	-	Mensual	109
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast	USD	Proveedores varios	3.175	4.763	7.938	-	-	Mensual	7.938
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast	PEN	Proveedores varios	114	-	114	-	-	Mensual	114
Acreedores varios	Extranjera	Peruplast	PEN	Acreedores varios	505	-	505	-	-	Mensual	505
Acreedores Comerciales	76.801.220-2	Pvtec S.A.	CLP	Otros acreedores	-	11	11	-	-	Mensual	11
Acreedores Comerciales	76.032.465-5	Tecnow in S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	28	28	-	-	Mensual	28
Acreedores Comerciales	76.032.465-5	Tecnow in S.A.	CLP	Otros acreedores	-	8	8	-	-	Mensual	8
Total Acreedores Comerciales					14.801	26.272	41.073	-	-		

Nota 20 – Provisiones

a) Composición

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

Descripción de la provisión	Corrientes	
	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Provisión por reestructuración (1)	28	312
Provisión por reclamaciones legales (2)	51	461
Otras provisiones (3)	9.236	9.542
Totales	9.315	10.315
Descripción de la provisión	No corrientes	
	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Provisión por reclamaciones legales (2)	371	86
Otras provisiones (3)	1.843	1.484
Totales	2.214	1.570

1) Provisión por Reestructuración

Al 30 de septiembre de 2011 la subsidiaria Indalum S.A. registra un saldo de provisión por concepto de gastos por reestructuración de MUSD 28.

Para este ejercicio no existen cargos. El cargo a resultados por costos de reestructuración al cierre de septiembre de 2010 fue de MUSD 195.

Estos gastos contemplaron la reducción 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 esta 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 su término fue planificado en primera instancia para el mes de abril de 2010, sin embargo a fines del año 2010 se complementó el plan de reestructuración por nuevas actividades de reorganización planificadas para el 2º semestre de 2011.

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 mayores probabilidades 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.

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado

Nota 20 – Provisiones (continuación)
a) Composición, continuación
2) Provisión de Reclamaciones Legales, continuación

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.

3) Otras Provisiones

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

Descripción de la Provisión	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Consumos básicos (agua, energía eléctrica, gas, etc.)	512	785
Gastos exportación, importación, fletes y comisiones sobre ventas	858	752
Honorarios y asesorías externas	508	448
Provisión impuestos municipales y otros	914	1.041
Provisión Deducibles Polizas de Seguro	-	460
Provisión juicios Brasil	6.864	5.142
Provisión honorarios juicios Nexans S.A.	-	825
Provisión gastos generales	1.423	1.573
Total Otras provisiones	11.079	11.026

b) Movimientos

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Por Reestructuración MUSD	Por Reclamaciones Legales MUSD	Otras provisiones MUSD	Total MUSD
Saldo Inicial al 01/01/2011	312	547	11.026	11.885
Provisiones Adicionales	8	-	2.791	2.799
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	-	(125)	27.303	27.178
Provisión Utilizada	(278)	-	(28.836)	(29.114)
Reversión de Provisión No Utilizada	-	-	(235)	(235)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(34)	-	(976)	(1.010)
Otro Incremento (Decremento)	20	-	6	26
Cambios en Provisiones , Total	(284)	(125)	53	(356)
Saldo Final al 30/09/2011	28	422	11.079	11.529

Nota 21 – Otros pasivos no financieros

El detalle del rubro Otros Pasivos al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

CORRIENTES	Saldo al	
	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Dividendos por pagar (*)	119	1.341
Ingresos diferidos	1.968	1.657
Otros	150	81
Total	2.237	3.079

NO CORRIENTES	Saldo al	
	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Otros	1	1
Total	1	1

(*) Movimiento del saldo de Dividendos por pagar	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Saldo Inicial al 1 de enero de	1.341	9.926
Reconocimiento de dividendo definitivo subs. Alusa (int. minoritario) (1)	-	136
Reconocimiento de dividendo definitivo	-	20.600
Pagos de Dividendos por la Entidad que Informa	-	(29.418)
Pagos por Dividendos a Participaciones Minoritarias	(1.208)	(1.026)
Reconocimiento de dividendo mínimo de subs. Alusa (int. minoritario) (2)	-	1.208
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(14)	(85)
Saldo final al cierre de cada ejercicio	119	1.341

(1) Corresponde al reconocimiento de los dividendos definitivos del año 2009 para el período informado 2010.

(2) Corresponde al reconocimiento del dividendo mínimo respecto a las utilidades del período 2010.

Nota 22 – Provisiones por Beneficios Post-Empleos

La sociedad Matriz y ciertas subsidiarias mantienen 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 "Costo de venta y gastos de administración" y costos por intereses de la obligación son cargados en la cuenta de "Costos financieros").

Nota 22 – Provisiones por Beneficios Post-Empleos, continuación

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 al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

		30-Sep-11	31-Dic-10	
Tabla de mortalidad	:	RV-2004	RV-2004	
Tasa de interés anual	:	3,50%	3,50%	
Tasa de rotación retiro voluntario (*)	:	1,5% y 4,91%	1,5% y 4,91	Añual
Tasa de rotación necesidades de la Empresa	:	0,50%	0,50%	Añual
Incremento salarial	:	2,00%	2,00%	
Edad de jubilación				
Hombres	:	65	65	Años
Mujeres	:	60	60	Años

(*) La Matriz y sus subsidiarias han determinado de acuerdo a su historia una tasa rotación de retiro voluntario del 1,5% (Madeco S.A., Armat S.A. y Madeco Mills S.A.) y el 4,91% (Alusa S.A.).

Clases de Gastos por Empleado	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-11	01-Ene-10	01-Jul-11	01-Jul-10
	30-Sep-11	30-Sep-10	30-Sep-11	30-Sep-10
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gastos de Personal				
Sueldos y Salarios	40.957	33.928	13.721	10.218
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	864	1.178	333	127
Gasto por Obligación por Beneficios Post Empleo	1.318	947	484	376
Beneficios por Terminación	746	515	343	198
Otros Gastos de Personal	247	47	14	12
Totales	44.132	36.615	14.895	10.931

Nota 22 – Provisiones por Beneficios Post-Empleos, continuación

Conciliación del Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Inicial	8.673	8.229
Costo del Servicio Corriente Obligación Plan de Beneficios Definidos	1.226	1.247
Costo por Intereses por Obligación de Plan de Beneficios Definidos	194	311
Ganancias Pérdidas Actuariales Obligación Planes de Beneficios Definidos	(485)	(877)
Incremento Disminución en el Cambio de Moneda Extranjera Obligación del Plan de Beneficios Definidos.	(815)	725
Contribuciones Pagadas Obligación de Planes de Beneficios Definidos	(666)	(1.023)
Liquidaciones Obligación Plan de Beneficios Definidos	(880)	60
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Final	7.247	8.672

Presentación en el estado de situación financiera Beneficios Post-Empleo	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, Corriente	354	502
Vacaciones del personal	2.499	2.863
SAC y Cargas sociales (Argentina)	226	-
Avenimiento juicio laboral	49	53
Provisión bonos de gestión	827	849
Participación en Utilidades y Bonos	1.978	2.333
Provisión beneficios por terminación	237	-
Otros beneficios	141	89
Total provisiones corrientes por beneficios a los empleados	6.311	6.689
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, No Corriente	6.893	8.170
Avenimiento juicio laboral	448	507
Total provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	7.341	8.677

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 2011 y al 31 de diciembre de 2010:

a) Activos financieros

DESCRIPCIÓN ESPECÍFICA DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO	CATEGORÍA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE		NO CORRIENTE		VALOR JUSTO		
		30-Sep-11	31-Dic-10	30-Sep-11	31-Dic-10	Nivel valor justo	30-Sep-11	31-Dic-10
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	17.276	69.154	-	-		17.276	69.154
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		17.276	69.154	-	-		17.276	69.154
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	95.448	103.113	-	-		95.448	103.113
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto		95.448	103.113	-	-		95.448	103.113
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	892	724	-	-		892	724
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		892	724	-	-		892	724
Coberturas de precios del commodities (Cobre)	Instrumto de cobertura del valor razonable (nota 10)	2.689	-	-	-	Nivel 2	2.689	-
Partida esperada de Ventas	Instrumto de cobertura de los flujos de efectivos (nota 10)	326	257	-	-	Nivel 2	326	257
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	-	-	9	128		9	128
Instrumentos de patrimonio (Inversión en acciones en Sociedades Anonimas)	Otros activos financieros no corrientes	-	-	107	68	Nivel 3	107	68
Instrumentos de patrimonio (Inversión en acciones de Nexans)	Activo financiero disponibles para la venta (nota 13)	-	-	330.554	200.792	Nivel 1	330.554	200.792
Otros activos financieros		3.015	257	330.670	200.988		333.685	201.245
Total Activos Financieros		116.631	173.248	330.670	200.988		447.301	374.236

Nota 23 – Instrumentos financieros, continuación

b) Pasivos financieros

DESCRIPCIÓN ESPECÍFICA DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO	CATEGORÍA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE		NO CORRIENTE		Nivel valor justo	VALOR JUSTO	
		30-Sep-11	31-Dic-10	30-Sep-11	31-Dic-10		30-Sep-11	31-Dic-10
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD
Préstamos bancarios y obligaciones por bonos	Pasivo financiero al costo amortizable	123.870	52.699	16.212	18.801		140.082	71.500
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivo financiero al costo amortizable	4.588	3.914	22.958	14.348		27.546	18.262
Coberturas de tasa interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	-	-	41	192	Nivel 2	41	192
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable (nota 10)	-	1.439	-	-	Nivel 2	-	1.439
Coberturas de precios del commodities (Cobre)	Instrumento de cobertura del valor razonable (nota 10)	-	2.425	-	-	Nivel 2	-	2.425
Partida esperada de Ventas	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos (nota 10)	627	32	-	-	Nivel 2	627	32
Otros pasivos financieros corrientes		129.085	60.509	39.211	33.341		168.296	93.850
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales e impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al coste amortizable	38.605	41.073	-	-		38.605	41.073
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		38.605	41.073	-	-		38.605	41.073
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pasivo financiero al costo amortizable	18	12	-	-		18	12
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		18	12	-	-		18	12
Total Pasivos Financieros		167.708	101.594	39.211	33.341		206.919	134.935

c) Niveles de valor justo

Los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el estado de situación financiera, se clasifican según las siguientes jerarquías:

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

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

c.3) NIVEL 3: Input para activos y pasivos que no están basados en información observable de mercado.

Nota 24 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Número de acciones (*)

Serie	Nro. acciones autorizadas	Nro. acciones suscritas	Nro. acciones pagadas	Nro. acciones con derecho a voto
Única	7.422.000.000	7.265.821.217	7.265.821.217	7.265.821.217

Capital (*)

Serie	Capital suscrito MUSD	Capital pagado MUSD
Única	469.497	469.497

(*) Con fecha 21 de abril de 2011, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, se acordó aumentar el capital social de Madeco S.A. en la suma de USD 100.023.359 (cien millones veinte tres mil trecientos cincuenta y nueve dólares de los Estados Unidos de América), mediante la emisión de 1.760.974.629 nuevas acciones de pago, sin valor nominal, pagaderas al contado y en dinero efectivo, vale vista o cheque, las que fueron ofrecidas preferentemente a los accionistas. Quedó facultado el Directorio para emitir y colocar estas acciones en una o varias etapas y para fijar el precio de colocación final de las mismas, en la forma y condiciones expresadas por la junta y con las restricciones que establece la normativa legal vigente. La totalidad del aumento de capital deberá quedar íntegramente suscrito y pagado dentro del plazo de tres años, contado desde el 21 de abril de 2011.

En sesión de directorio del 25 de Mayo 2011, el Directorio acordó emitir la totalidad de las acciones de este aumento de capital, estableció el mecanismo para determinar el precio de colocación de las acciones y señaló que dentro de los 15 días hábiles bursátiles inmediatamente posteriores el vencimiento del período de oferta preferente, se abriría el período de oferta voluntaria acordado por la junta, de una duración de 10 días hábiles bursátiles, para los accionistas que hubieren suscrito y pagado acciones dentro del período de la opción preferente y que dentro de ese período hubieren manifestado su interés por suscribir acciones del remanente.

Esta emisión de acciones quedó inscrita bajo el número 930, el día 17 de Junio de 2011, en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Con fecha 20 de junio 2011, en sesión de Directorio de la Sociedad, se acordó fijar como fecha de inicio del período de oferta preferente a los accionistas el día 1 de Julio de 2011, período que se extendería por un plazo de 30 días, venciendo en consecuencia, el día 30 del mismo mes.

Con fecha 24 de junio de 2011, el Directorio acordó fijar el precio de colocación de las acciones en USD 0,04864 por cada una de ellas, determinado conforme al mecanismo fijado al efecto, esto es, por el precio promedio ponderado que la acción de la sociedad tuvo durante el periodo entre el 9 y 23 de Junio 2011 en la Bolsa de Comercio de Santiago, este valor fue convertido a dólares al tipo de cambio dólar observado del día 23 de Junio 2011 que fue de \$ 472,04.

Entre el 1 y 30 de Julio 2011 (período de la opción preferente) se suscribieron y pagaron 1.184.352.679 acciones por un monto de MUSD 57.607. En esta colocación se generó un menor valor de MUSD 9.664.

Entre el 11 y 19 de agosto 2011 (período de oferta voluntaria) se suscribieron y pagaron 420.443.167 acciones por un monto de MUSD 20.450. En esta operación se generó un menor valor de colocación de MUSD 3.431.

Ambos incrementos patrimoniales fueron registrados en la línea Capital Emitido por MUSD 78.057 neto de los menores valores generados por un monto total de MUSD 13.095.

Nota 24 - Patrimonio, continuación

a) Capital y número de acciones, continuación

Como consecuencia de lo anterior, el capital social de Madeco S.A. al 30 de septiembre corresponde a un monto de MUSD 469.497 equivalente a la cantidad de 7.265.821.217 acciones suscritas y pagadas, quedando por suscribir y pagar un remanente de 156.178.783 acciones.

b) Otras Reservas

El detalle y movimiento del periodo de la cuenta Otras reservas es el siguiente:

Descripción	Saldo al	Movimiento	Saldo al
	30-Sep-11	Neto	31-Dic-10
	MUSD	MUSD	MUSD
Reservas de Conversión	(20.287)	(9.552)	(10.735)
Reservas de Coberturas	(150)	(159)	9
Reservas de Disponibles para la Venta	(35.986)	(90.126)	54.140
Otras reservas varias	(31.343)	-	(31.343)
Saldo final	(87.766)	(99.837)	12.071

c) Participaciones no controladoras

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:

Participaciones no controladoras		Participaciones no controladoras							
		Valores en Balance		Estado de Resultados					
		Saldos al		ACUMULADO		TRIMESTRE			
Sociedad	30-Sep-11	31-Dic-10	30-Sep-11	31-Dic-10	01-Ene-11	01-Ene-10	01-Jul-11	01-Jul-10	
	%	%	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	
Alusa S.A.	24,04	24,04	25.375	22.085	3.279	2.989	1.191	1.117	
Indalum S.A.	0,61	0,72	273	287	11	(6)	1	7	
Total			25.648	22.372	3.290	2.983	1.192	1.124	

d) Dividendos

Política de Dividendos

Según lo informado en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2011, 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.

Nota 24 - Patrimonio, continuación

d) Dividendos, continuación

De acuerdo a lo dispuesto por la Circular 1945 de la S.V.S., el Directorio de Madeco S.A. en sesión celebrada 30 de noviembre 2009, acordó, para efectos del cálculo de la utilidad líquida distribuible para el ejercicio 2009, no considerar los ajustes determinados bajo IFRS correspondiente al periodo de transición que se incluyen en la línea de "Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora". Según lo informado en el punto a) los ajustes de primera aplicación de las Normas Contables Financieras (IFRS) fueron absorbidas contra la cuenta de Capital Pagado durante el ejercicio 2010.

Pagos efectuados de dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 22 de abril 2010 se aprobó el pago del dividendo definitivo N° 105, de USD 0,0052 (\$ 2,724) por acción a contar del día 03 de mayo 2010.

Este dividendo tuvo 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 0,0016 (\$0,838) por acción, correspondió al 30% de la utilidad del ejercicio 2009, tuvo el carácter de Dividendo Obligatorio, cuyo monto ascendió a MUSD 8.837, registrados en el año 2009.

La otra parte del Dividendo de USD 0,0036 (\$1,886) por acción, tuvo el carácter de Dividendo Adicional, cuyo monto ascendió a MUSD 20.600 registrados en el año 2010.

e) 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.

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-11 30-Sep-11 MUSD	01-Ene-10 30-Sep-10 MUSD	01-Jul-11 30-Sep-11 MUSD	01-Jul-10 30-Sep-10 MUSD
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	12.671	6.489	(362)	6.821
Resultado disponible para accionistas	12.671	6.489	(362)	6.821
Ganancia básica por acción (dólares por acción)	0,0021	0,0011	(0,0002)	0,0012
Promedio ponderado de número de acciones	6.025.342.351	5.661.025.371	6.025.342.351	5.661.025.371

Nota 25 – Ingresos y Gastos

a) Ingresos Ordinarios

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

Descripción	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-11 30-Sep-11 MUSD	01-Ene-10 30-Sep-10 MUSD	01-Jul-11 30-Sep-11 MUSD	01-Jul-10 30-Sep-10 MUSD
Venta de Bienes	332.121	294.647	112.442	111.028
Prestación de servicios	5.304	12.022	2.200	4.580
Totales	337.425	306.669	114.642	115.608

b) Otros Ingresos por función

La composición del presente rubro es la siguiente:

Descripción	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-11 30-Sep-11 MUSD	01-Ene-10 30-Sep-10 MUSD	01-Jul-11 30-Sep-11 MUSD	01-Jul-10 30-Sep-10 MUSD
Resultado en venta de Propiedades de Inversión	1.978	-	(35)	-
Dividendos percibidos	4.072	3.389	1	-
Recuperación de impuestos por absorción de utilidades tributarias	495	-	-	-
Arriendos percibidos	20	241	6	74
Otros Resultados Varios de Operación	54	131	7	80
Totales	6.619	3.761	(21)	154

c) Ingresos financieros

La composición del presente rubro es la siguiente:

Descripción	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-11 30-Sep-11 MUSD	01-Ene-10 30-Sep-10 MUSD	01-Jul-11 30-Sep-11 MUSD	01-Jul-10 30-Sep-10 MUSD
Ingresos por Intereses	989	1.225	100	401
Totales	989	1.225	100	401

Nota 25 – Ingresos y Gastos, continuación

d) Costos Financieros

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

Descripción	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-11	01-Ene-10	01-Jul-11	01-Jul-10
	30-Sep-11	30-Sep-10	30-Sep-11	30-Sep-10
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gasto por Intereses, Préstamos Bancarios	2.934	2.067	1.180	636
Gasto por Intereses, Otros	1.308	938	492	308
Comisiones Bancarias y Otros Costos Financieros	1.336	804	381	351
Totales	5.578	3.809	2.053	1.295

e) Otros gastos, por función

El rubro de Otros gastos varios de Operación se encuentran compuesto por los siguientes conceptos:

Descripción	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-11	01-Ene-10	01-Jul-11	01-Jul-10
	30-Sep-11	30-Sep-10	30-Sep-11	30-Sep-10
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gastos Juicios Brasil	2.186	769	281	769
Depreciación bienes inactivos	291	294	97	97
Honorarios no operativos	123	129	44	53
Costos de Reestructuración	50	195	8	-
Castigo de Propiedades, Plantas y Equipos	19	228	19	210
Participación directorio	-	153	-	-
Otros gastos varios de operación	478	415	180	157
Totales	3.147	2.183	629	1.286

Nota 25 – Ingresos y Gastos, continuación

f) Otras Ganancias (Pérdidas)

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

Descripción	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-11	01-Ene-10	01-Jul-11	01-Jul-10
	30-Sep-11	30-Sep-10	30-Sep-11	30-Sep-10
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Utilidad por ventas acciones Nexans Colombia (ex Cedsa S.A.)	4.750	-	-	-
Resultado en venta de inversiones permanentes	(1.111)	-	-	-
Recuperacion Gastos Licitación Argentina (Decker S.A.)	-	659	-	2
Deducibles Polizas de Seguros	-	(726)	-	-
Indemnizaciones recibidas	-	27	-	-
Provisión daños del terremoto	-	(136)	-	(15)
Resultado en venta de Propiedades, Planta y Equipos	94	602	100	81
Ajuste precio venta UN Cables por Juicio Arbitral Nexans (ver Nota 30)	-	(3.364)	-	-
Otras ganancias (perdidas) menores	216	(234)	(48)	(61)
Totales	3.949	(3.172)	52	7

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

a) Los estados financieros consolidados intermedios 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-11	01-Ene-10	01-Jul-11	01-Jul-10
	30-Sep-11	30-Sep-10	30-Sep-11	30-Sep-10
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Diferencias de Cambio Reconocidas en Resultados Excepto para Instrumentos Financieros Medidos al Valor Razonable a través de Resultados	(2.381)	(62)	(2.741)	1.650
Reservas de Conversión (incluido en estado de resultado integrales)	(11.509)	(13.760)	(34.018)	17.012

b) La información respecto a los pasivos en moneda extranjeras clasificados según sus vencimientos son informados en Nota 18 y 19.

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

c) A continuación se detallan los activos y pasivos clasificados por monedas al 30 de septiembre de 2011, son los siguientes:

Activos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Mon.	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos corrientes									
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	10.986	5.053	-	4	729	165	339	-	17.276
Otros activos financieros corrientes	3.015	-	-	-	-	-	-	-	3.015
Otros Activos No Financieros, Corriente	3.006	934	28	2.582	36	489	-	-	7.075
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	43.317	40.283	394	29	1.682	9.743	-	-	95.448
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	892	-	-	-	-	-	-	892
Inventarios	68.750	125	-	-	-	-	-	-	68.875
Activos por impuestos corrientes	1.114	1.404	-	-	242	841	416	-	4.017
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	130.188	48.691	422	2.615	2.689	11.238	755	-	196.598
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	4.208	-	-	-	-	-	-	-	4.208
Activos corrientes totales	134.396	48.691	422	2.615	2.689	11.238	755	-	200.806
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes (1)	13	102	-	330.554	-	1	-	-	330.670
Otros activos no financieros no corrientes	-	228	-	-	-	8	17.283	-	17.519
Activos intangibles distintos de la plusvalía	2.989	44	-	-	-	-	-	-	3.033
Plusvalía	848	-	-	-	-	-	-	-	848
Propiedades, Planta y Equipo	176.705	93	-	-	-	-	-	-	176.798
Propiedad de inversión	7.566	-	-	-	-	-	-	-	7.566
Activos por impuestos diferidos	28.965	267	-	-	-	-	-	-	29.232
Total de activos no corrientes	217.086	734	-	330.554	-	9	17.283	-	565.666
Total de activos	351.482	49.425	422	333.169	2.689	11.247	18.038	-	766.472

1) La sociedad Matriz al 30 de septiembre de 2011 clasifica un monto de MUSD 330.554 (Euros) por una inversión mantenida en instrumentos de patrimonio de acuerdo a lo informado en Nota 13. Esta inversión es considerada como una partida no monetaria, según lo 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 IAS 21 (por ejemplo, instrumentos de patrimonio), la ganancia o pérdida por efecto de las variaciones del tipo de cambio es reconocida en patrimonio en otros resultados integrales del ejercicio.

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

c) A continuación se detallan los activos y pasivos clasificados por monedas al 30 de septiembre de 2011, son los siguientes, continuación:

Pasivos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Mon.	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos corrientes									
Otros pasivos financieros corrientes	112.324	12.801	1.439	-	-	2.521	-	-	129.085
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18.551	13.670	27	886	550	4.898	8	15	38.605
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	18	-	-	-	-	-	-	18
Otras provisiones a corto plazo	1.707	1.479	13	-	-	1.366	4.750	-	9.315
Pasivos por Impuestos corrientes	300	89	-	-	-	606	-	-	995
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	251	3.724	49	-	1.476	811	-	-	6.311
Otros pasivos no financieros corrientes	671	1.114	-	-	1	451	-	-	2.237
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	133.804	32.895	1.528	886	2.027	10.653	4.758	15	186.566
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	133.804	32.895	1.528	886	2.027	10.653	4.758	15	186.566
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	22.788	6.244	5.882	-	-	4.297	-	-	39.211
Otras provisiones a largo plazo	-	24	-	-	-	410	1.780	-	2.214
Pasivo por impuestos diferidos	580	-	-	-	2.028	5.795	-	-	8.403
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	6.893	448	-	-	-	-	-	7.341
Otros pasivos no financieros no corrientes	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Total de pasivos no corrientes	23.369	13.161	6.330	-	2.028	10.502	1.780	-	57.170
Total pasivos	157.173	46.056	7.858	886	4.055	21.155	6.538	15	243.736

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

d) A continuación se detallan los activos y pasivos clasificados por monedas al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

Activos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Mon.	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos corrientes									
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (1)	8.070	30.052	28.699	753	482	429	669	-	69.154
Otros activos financieros corrientes	257	-	-	-	-	-	-	-	257
Otros Activos No Financieros, Corriente	16.669	1.169	15	231	102	298	-	3	18.487
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	42.776	47.842	278	756	1.592	9.869	-	-	103.113
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	724	-	-	-	-	-	-	724
Inventarios	78.307	236	-	-	-	-	-	-	78.543
Activos por impuestos corrientes	575	10.863	-	-	-	310	442	-	12.190
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para	146.654	90.886	28.992	1.740	2.176	10.906	1.111	3	282.468
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	4.500	-	-	-	-	-	-	-	4.500
Activos corrientes totales	151.154	90.886	28.992	1.740	2.176	10.906	1.111	3	286.968
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes (2)	-	195	-	200.792	-	1	-	-	200.988
Otros activos no financieros no corrientes	111	777	-	-	-	9	18.464	-	19.361
Activos intangibles distintos de la plusvalía	2.507	-	-	-	-	-	-	-	2.507
Plusvalía	848	-	-	-	-	-	-	-	848
Propiedades, Planta y Equipo	178.287	291	-	-	-	-	-	-	178.578
Propiedad de inversión	5.408	-	-	-	-	-	-	-	5.408
Activos por impuestos diferidos	11.516	374	-	-	-	-	-	-	11.890
Total de activos no corrientes	198.677	1.637	-	200.792	-	10	18.464	-	419.580
Total de activos	349.831	92.523	28.992	202.532	2.176	10.916	19.575	3	706.548

1) La sociedad Matriz mantiene al 31 de diciembre 2010 coberturas de tipo de cambio por depósitos a plazo afectos a dicho riesgo, de acuerdo a lo informado en Nota 10 con el objeto de minimizar los efectos de las variaciones de tipo de cambio del Peso Chileno versus el Dólar, por un monto de MUSD 52.200.

2) La sociedad Matriz al 31 de diciembre 2010 clasifica un monto de MUSD 200.792 (Euros) por una inversión mantenida en instrumentos de patrimonio de acuerdo a lo informado en Nota 13. Esta inversión es considerada como una partida no monetaria, según lo 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 IAS 21 (por ejemplo, instrumentos de patrimonio), la ganancia o pérdida por efecto de las variaciones del tipo de cambio es reconocida en patrimonio en otros resultados integrales del ejercicio.

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

d) A continuación se detallan los activos y pasivos clasificados por monedas al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes, continuación:

Pasivos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	\$ Argentinos	Reales	Otras Mon.	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos corrientes									
Otros pasivos financieros corrientes	43.518	14.068	1.951	-	-	972	-	-	60.509
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16.614	18.772	64	688	615	4.204	116	-	41.073
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	12	-	-	-	-	-	-	12
Otras provisiones a corto plazo	2.231	3.090	11	7	-	1.464	3.512	-	10.315
Pasivos por Impuestos corrientes	215	248	-	-	824	1.258	-	-	2.545
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	4.165	53	-	2.055	416	-	-	6.689
Otros pasivos no financieros corrientes	2.415	422	-	-	-	242	-	-	3.079
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	64.993	40.777	2.079	695	3.494	8.556	3.628	-	124.222
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	64.993	40.777	2.079	695	3.494	8.556	3.628	-	124.222
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	15.243	7.772	9.095	-	-	1.231	-	-	33.341
Otras provisiones a largo plazo	-	273	-	-	-	86	1.211	-	1.570
Pasivo por impuestos diferidos	2.021	-	-	-	1.969	5.914	-	-	9.904
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	8.172	505	-	-	-	-	-	8.677
Otros pasivos no financieros no corrientes	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Total de pasivos no corrientes	17.265	16.217	9.600	-	1.969	7.231	1.211	-	53.493
Total pasivos	82.258	56.994	11.679	695	5.463	15.787	4.839	-	177.715

Nota 27 – Información por Segmentos

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.

Los segmentos de operación de Madeco son: 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 en impresión de flexografía y huecograbado; Unidad de negocios de perfiles: Esta unidad de negocios fabrica perfiles de aluminio para la construcción residencial y no residencial (ventanas, puertas, y muros cortina) y diversas aplicaciones industriales. Adicionalmente, esta unidad de negocios se dedica a la construcción y comercialización de perfiles de PVC.

1) Información General sobre Resultados Acumulados, Activos y Pasivos

Descripción del Segmento	ACUMULADO AL 30/09/2011					ACUMULADO AL 30/09/2010				
	Corporativo	Tubos y Planchas (*)	Envases	Perfiles	Consolidado	Corporativo	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos	220	117.939	173.397	45.869	337.425	-	124.848	145.377	36.444	306.669
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	1.619	2.663	986	-	5.268	-	6.630	1.466	-	8.096
Ingresos por Intereses	835	-	64	90	989	1.096	16	38	75	1.225
Gastos por Intereses	967	813	2.956	842	5.578	323	581	2.362	543	3.809
Ingresos por Intereses, Neto	(132)	(813)	(2.892)	(752)	(4.589)	773	(565)	(2.324)	(468)	(2.584)
Depreciación incluida en costos de ventas y gastos de administración	117	1.438	6.254	2.595	10.404	82	2.205	5.364	2.582	10.233
Amortización Intangibles	130	-	151	-	281	107	-	61	-	168
Depreciación incluida en otros gastos varios de operación	-	291	-	-	291	-	294	-	-	294
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa	721	3.278	16.872	1.612	22.483	(4.229)	746	16.264	(988)	11.793
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta	(2.259)	(1.048)	(3.230)	15	(6.522)	1.814	(494)	(3.827)	186	(2.321)
Activos de los Segmentos	422.736	59.081	213.433	71.222	766.472	336.587	119.978	193.438	70.486	720.489
Importe en Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizadas Bajo el Método de la Participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos de los Segmentos	78.305	32.957	107.225	25.249	243.736	18.518	34.308	100.854	32.139	185.819

Nota 27 – Información por Segmentos

2) Información General sobre Resultados Trimestrales

Descripción del Segmento	TRIMESTRE (Julio - Sept. 2011)					TRIMESTRE (Julio - Sept. 2010)				
	Corporativo	Tubos y Planchas (*)	Envases	Perfiles	Consolidado	Corporativo	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Descripción del Segmento										
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos	87	39.052	59.728	15.775	114.642	-	47.031	54.789	13.788	115.608
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	475	1.411	95	-	1.981	-	3.636	19	-	3.655
Ingresos por Intereses	49	-	26	25	100	369	4	12	16	401
Gastos por Intereses	353	279	1.133	288	2.053	55	224	837	179	1.295
Ingresos por Intereses, Neto	(304)	(279)	(1.107)	(263)	(1.953)	314	(220)	(825)	(163)	(894)
Depreciación incluida en costos de ventas y gastos de administración	(40)	469	2.173	838	3.440	21	641	1.848	868	3.378
Amortización Intangibles	30	-	46	-	76	35	-	50	-	85
Depreciación incluida en otros gastos varios de operación	-	97	-	-	97	-	97	-	-	97
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa	(4.374)	76	5.620	457	1.779	(384)	(123)	6.182	159	5.834
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta	9	(98)	(662)	(198)	(949)	3.118	(106)	(1.535)	632	2.109

(*) Las siguientes compañías de la Unidad de Negocios Tubos y Planchas presentan las siguientes circunstancias para efectos comparativos:

1) La subsidiaria Madeco Mills S.A. durante el último trimestre del año 2010 tomó la decisión de poner fin a la fabricación de planchas de cobre y concentrar su negocio solo en la fabricación y comercialización de tubos de este metal.

Las razones fundamentales que llevaron a la subsidiaria Madeco Mills S.A. a cerrar esta área de negocios, pueden resumirse como sigue:

a) Pérdida de competitividad debido a los altos costos de mano de obra y de producción.

El proceso de producción de planchas de cobre de esta filial tiene una alta demanda energética y de mano de obra, lo que representa una desventaja respecto a países en que estos insumos son de menor costo, factores que son importantes en una actividad principalmente exportadora.

b) El alto precio del cobre y la gran cantidad de capital de trabajo que requiere la fabricación de planchas de este metal, han contribuido también a disminuir considerablemente la demanda y la rentabilidad de estos productos de exportación.

2) La subsidiaria Armat S.A. fue vendida en el mes de junio 2011 a la sociedad Amera International AG.

Nota 27 – Información por Segmentos, continuación

3) Ingresos ordinarios acumulados de clientes externos por áreas geográficas

Áreas geográficas	ACUMULADO AL 30/09/2011					ACUMULADO AL 30/09/2010				
	Corporativo	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado	Corporativo	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
En Sudamerica	220	99.026	159.004	45.800	304.050	-	97.770	134.137	34.117	266.024
En Centro America	-	-	11.514	69	11.583	-	-	7.842	154	7.996
En Norte America	-	18.851	2.876	-	21.727	-	26.173	3.398	2.173	31.744
En Europa	-	62	3	-	65	-	856	-	-	856
En Africa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
En Asia	-	-	-	-	-	-	49	-	-	49
Total Ingresos ordinarios de clientes externos	220	117.939	173.397	45.869	337.425	-	124.848	145.377	36.444	306.669

4) Ingresos ordinarios trimestrales de clientes externos por áreas geográficas

Áreas geográficas	TRIMESTRE (Julio - Sept. 2011)					TRIMESTRE (Julio - Sept. 2010)				
	Corporativo	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado	Corporativo	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
En Sudamerica	87	33.061	54.280	15.751	103.179	-	37.756	50.490	12.845	101.091
En Centro America	-	-	4.038	24	4.062	-	-	3.243	44	3.287
En Norte America	-	5.991	1.410	-	7.401	-	8.654	1.056	899	10.609
En Europa	-	-	-	-	-	-	621	-	-	621
En Africa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Ingresos ordinarios de clientes externos	87	39.052	59.728	15.775	114.642	-	47.031	54.789	13.788	115.608

5) El cliente principal de cada unidad de negocios de la compañía respecto a los ingresos acumulados al 30 de septiembre de 2011 representa, el 7,16% para la unidad de Tubos y planchas, 15,50% para la unidad de envases y el 4,86% 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 2011, la Sociedad presenta desembolsos por Medio Ambiente, incurridos por la subsidiaria Alusa S.A..

Detalle de Información de Desembolsos Relacionados con el Medio Ambiente

Al 30 de septiembre de 2011 la subsidiaria Alusa S.A., efectuó un desembolso total por MUSD 6.674 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 Sistema de Recuperación de Solventes se encuentra terminado.

b) Desembolsos del Ejercicio (año 2011)

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
Importe del Desembolso, Desembolsos del Ejercicio
MUSD 263
Fecha Cierta o Estimada en que los Desembolsos a Futuro serán Efectuados, Desembolsos del Ejercicio
El "Sistema de Recuperación de Solventes" se encuentra terminado al 30 de septiembre 2011.

c) Compromisos Futuros

Identificación de la Matriz o Subsidiaria, Compromisos Futuros
No existen compromisos futuros
Nombre del Proyecto al que está Asociado el Desembolso, Compromisos Futuros
No existen compromisos futuros
Detalle del Concepto por el que se Efectuó o Efectuará el Desembolso, Compromisos Futuros
No existen compromisos futuros
Indicación Si el Desembolso Forma Parte del Costo de un Activo o fue Reflejado como un Gasto, Compromisos Futuros
No existen compromisos futuros
Descripción del Activo o ítem de Gasto, Compromisos Futuros
No existen compromisos futuros
Importe del Desembolso, Compromisos Futuros
No existen compromisos futuros
Fecha Cierta o Estimada en que los Desembolsos a Futuro serán Efectuados, Compromisos Futuros
No existen compromisos futuros
Descripción de cada Proyecto con Indicación Si estos se encuentran en Proceso o están Terminados
No existen compromisos futuros

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos y Gestión de Capital**1) Política de Gestión de Riesgos****Factores de Riesgo**

Los factores de riesgo de la operación de Madeco pueden dividirse en:

I. Riesgos asociados a variables financieras y macroeconómicas:

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, riesgos de crédito 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, Opciones, etc.). La Compañía no lleva a cabo estas transacciones con fines especulativos.

a) Riesgos de Mercado**- 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 Sociedad 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.

En los casos en que los traspasos de precios no son rápidos o se presenten efectos adversos por la inexistencia de coberturas operacionales, la Compañía adopta distintas estrategias que mitigan los efectos de las posibles variaciones en los precios de sus materias primas, agrupándose principalmente en 2 estrategias:

1) En el manejo de derivados del petróleo la Compañía no utiliza coberturas financieras debido a la dificultad de asociarlos a las distintas materias primas (un envase flexible puede contener 2, 3 ó más capas de distintas resinas). 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.

2) Respecto del manejo del riesgo asociado al cobre y aluminio, 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). Estos instrumentos financieros son contratados de acuerdo a las políticas definidas por la administración de Madeco, las que fijan los niveles de cobertura de acuerdo al precio de mercado del cobre (a mayor valor del cobre adoptan mayores coberturas). Junto con lo anterior, los derivados financieros cumplen con la documentación necesaria (definición de relación entre derivado y partida cubierta, objetivos de gestión de riesgo, tests de eficiencia, etc.). Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía tenía 1.950 toneladas cubiertas por contratos de derivados. Al 30 de Septiembre de 2011 la Compañía tenía 1.175 toneladas cubiertas con contratos de derivados.

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos y Gestión de Capital (continuación)

Respecto de los posibles efectos que podrían verse en los estados financieros de Madeco si se asumiese una caída abrupta de un 15% en el precio del cobre a fines del ejercicio, en base a la rotación y los inventarios de cobre que tenía la Compañía a fines de de septiembre 2011, y asumiendo la inexistencia de derivados, podría presentarse en el estado de resultados un efecto negativo por una disminución de valor libro de los inventarios antes de impuesto estimado de US\$1.998 miles.

- Riesgo de Tipo de Cambio

La exposición al riesgo de tipo de cambio de la Compañía deriva 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 (dólar estadounidense), y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas.

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 2011 el total expuesto en monedas extranjeras es un activo equivalente a US\$328.427 miles, 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 corresponde a un pasivo equivalente a US\$ 2.127 miles.

Si se asumiese una apreciación del 5% en las monedas distintas a la moneda de control sobre el saldo afecto a diferencias de cambio, se observaría en el estado de resultados un efecto negativo antes de impuesto estimado de US\$106 miles. Por su parte la inversión en Nexans, que al 30 de septiembre estaba valorizada en US\$330.554 miles, arrojaría un efecto negativo adicional antes de impuesto al presentado anteriormente en el patrimonio (Otras Reservas) de la Compañía de US\$16.528 miles (por la depreciación 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. Posteriormente en marzo de 2011, Madeco y Nexans suscribieron un acuerdo mediante el cual Madeco tendría la opción de aumentar su participación hasta un 20% en la multinacional francesa. El plazo para ejercer esta opción es de 18 meses para llegar al 15% y tres años para totalizar el 20%. Desde la fecha del acuerdo hasta el cierre de septiembre, Madeco había adquirido 3.051.448 acciones adicionales. Con este aumento, se alcanza un 19,57% de la propiedad de 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 Madeco y el euro (moneda en que se transan estas acciones). Los riesgos antes mencionados afectan la cuenta de reservas de patrimonio de la Compañía¹.

¹ Para mayor detalle revisar notas 13 y 23 de los estados financieros Madeco S.A.

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos y Gestión de Capital (continuación)

Al 30 de septiembre de 2011 la inversión en Nexans alcanzó un valor de US\$330.554 miles. 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 antes de impuesto de US\$16.528 miles. Por su parte el riesgo asociado al tipo de cambio sigue una lógica similar alcanzando un efecto negativo antes de impuesto de US\$16.528 miles (para mayor detalle de estimación y supuestos ver nota de riesgo de tipo de cambio).

- 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. Dichas variaciones están dadas por una serie de factores de mercado tales como tasas bases de cada país (políticas monetarias), equilibrios en la paridad de diversas monedas y expectativas de crecimiento y/o decrecimiento de los mercados.

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 2011 la Compañía tenía el 47,0% del total de su deuda financiera a tasa fija y 53,0% del total de la deuda financiera con tasa variable. Si la tasa de interés variable aumentase en 100 puntos base por sobre la tasa de interés promedio anual actual (aprox. 4,43%), esto podría generar, en base anual, un efecto adicional (mayores costos financieros) en el estado de resultado de la Compañía antes de impuesto de US\$888 miles.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de la Compañía lleva directa relación a la capacidad que tienen sus clientes de cumplir sus compromisos contractuales. En función de lo anterior, cada cliente es administrado de acuerdo a las políticas y procedimientos definidas por la Compañía.

Al otorgarse crédito a clientes, éstos 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.

La actual política de la Compañía define las provisiones asociadas a sus clientes en función de su calidad crediticia e historial de deudas vigentes, no obstante, de existir evidencias de no pago estas son incorporadas a la provisión (ya sea por quiebra, orden de cesación de pagos, etc.).

Las ventas consolidadas a Septiembre de 2011 fueron de US\$337.425 miles, de las cuales aproximadamente el 59% corresponden a ventas a crédito, 31% a ventas con seguros comprometidos, 8% ventas con pago al contado y un 1% a otros tipos de ventas (Contra presentación de documentos, cartas de crédito, pagos anticipados, etc.). Por su parte, el saldo de deudores por ventas era US\$ 95.340 miles, de los cuales aproximadamente un correspondían a ventas a crédito, un 75% a ventas con seguros, un 24% a ventas con seguros, y un 1% a ventas de otro tipo.

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos y Gestión de Capital (continuación)**c) Riesgo de Liquidez**

Las fuentes de financiamiento de la Compañía están comprendidas principalmente por las deudas financieras que mantienen Madeco y sus filiales, 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 tenga 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.

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.

El riesgo asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por parte de la administración de Madeco 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, futuros, 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.

Al cierre de cada período el saldo de deuda financiera neta es el siguiente:

Saldo Deuda Financiera Neta		
	30-Sep-11	31-Dic-10
	MUSD	MUSD
Deuda Financiera (A)	167.628	89.762
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (B)	17.276	69.154
Deuda Financiera Neta (A) – (B)	150.352	20.608

II. Riesgos asociados a sus procesos administrativos:

La Compañía está expuesta a una serie de riesgos operacionales en la ejecución de todos los procedimientos que rigen sus procesos administrativos.

El Directorio le ha encomendado al Comité de Directores monitorear periódicamente la evaluación del control interno que realiza la administración de la Compañía. Esta revisión contempla los procesos más relevantes y un plan de acción definido para prevenir y mitigar los principales riesgos.

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos y Gestión de Capital (continuación)**2) Gestión de Capital**

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía. Las políticas de administración de capital del Grupo Madeco tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo;
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo;
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria;
- Maximizar el valor de la Compañía, proveyendo un retorno adecuado para los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Compañía, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigentes. La Compañía maneja su estructura de capital y realiza ajustes en base a las condiciones económicas predominantes, de manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y aprovechar oportunidades que se puedan generar para mejorar la posición de liquidez de la Compañía.

La estructura financiera de Madeco S.A. y afiliadas al 30 de septiembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Estructura Financiera	Saldos al	
	30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Patrimonio	497.088	506.461
Préstamos que devengan intereses	140.082	71.500
Arrendamiento financiero	27.505	18.153
Total	664.675	596.114

Con la información que se maneja en la actualidad no se estima que la probabilidad de ocurrencia de eventos futuros en los que pueda resultar algún ajuste relevante de los valores libros de activos y pasivos dentro del próximo año financiero sea significativamente alta.

Nota 30 – Contingencias y restricciones**Madeco S.A.**

1) Juicios.

Al 30 de septiembre de 2011 la Sociedad tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, los que según los asesores legales de la Sociedad, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

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

En la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2008 se aprobó celebrar la venta de la Unidad de Cables de la empresa a Nexans. Posteriormente, con fecha 30 de septiembre de 2008, se perfeccionó la venta de dicha unidad de negocio.

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 USD 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) USD 393 millones en efectivo, obtenidos desde los USD 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 USD 218 millones.

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 USD 37 millones ("escrow") a favor de Nexans.

El día 9 de julio de 2009, Madeco S.A. presentó una demanda arbitral contra Nexans ante la Cámara de Comercio Internacional de Nueva York. Posteriormente, el 17 de agosto de 2009, Nexans devolvió a Madeco S.A., la suma de USD 8.615.000 de los USD 37 millones dejados en depósito en garantía. Finalmente, con fecha 14 de enero de 2011, las partes suscribieron un contrato de transacción por medio del cual pusieron fin al juicio arbitral, mediante recíprocas concesiones. Con dicho acuerdo se liberaron los depósitos que garantizaban los ajustes de precios del contrato de compraventa de la Unidad de Cables de la Compañía a Nexans. Asimismo, la transacción citada, significó para la Compañía un ajuste por menor precio de venta de USD 11.521 millones, que se reflejó en los resultados de la compañía al 31 de diciembre de 2010 (ajuste que se suma al reconocido en los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2010, que fue de USD 3.364 millones).

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Madeco S.A., continuación**

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 subsidiarias 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.

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. Respecto de la obligación de indemnizar por los impuestos en Brasil hasta la fecha de venta, la Sociedad responde sólo en un 90%.

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: i) USD 310 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 estos sub-límites descontarán el total del límite mayor; por lo tanto, Madeco no responderá en ningún caso más allá de USD 310 millones.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Madeco S.A., continuación**

f) Venta acciones de Nexans Colombia S.A. (ex Cedsa S.A.)

Terminando con los compromisos accesorios a la venta de la Unidad de Cables de la Compañía a Nexans, con fecha 27 de enero de 2011, Soinmad S.A. (filial de Madeco S.A.) vendió 1.120.000 acciones de la empresa colombiana Nexans Colombia S.A. (ex Cedsa S.A.) en un valor de MUSD 9.250. La utilidad neta de impuestos de dicha transacción fue de MUSD 4.137.

3) Conforme con el punto 2) letra d) i) precedente, la compañía debe responder de los siguientes juicios en Brasil:

a) Juicios a causa de la compra de Ficap S.A.

- i. Con fecha 19 de julio de 2006, la sociedad Ficap S.A. ex filial de cables de Madeco 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). 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.
- ii. El día 10 de Febrero de 2010, el Fisco de Brasil, notificó la ex filial de cables de Madeco S.A. en ese país, esto es a Ficap S.A., hoy Nexans Brasil S.A., giros tributarios por un monto total de MR\$ 8.481 (equivalentes a esa fecha a MUSD 4.590) incluidos intereses y multas. Los argumentos y fundamentos de dichos giros son accesorios al juicio informado en el párrafo anterior, por lo cual, el resultado de los mismos está íntimamente ligado a dicho juicio. Consultados los asesores legales de Madeco S.A. en Brasil, estos consideran que existen fundados argumentos para revertir esta situación, por lo que la administración acordó ejercer los recursos de reclamación y revisión que de acuerdo a la legislación Brasileña corresponda.
- iii. El día 25 de octubre de 2010, Ficap S.A. fue notificada de dos giros tributarios accesorios al juicio informado en el punto 3 a) i. de la Nota 30 respecto de Madeco S.A. En dichos nuevos giros, las autoridades fiscales exigen el cobro de impuestos a la renta para los períodos (A) 2006-2007 y (B) 2008, aún cuando Ficap S.A. garantizó el pago de dichos impuestos mediante sendos depósitos judiciales:
 - (A) Período 2006-2007. Este giro tiene por objeto interrumpir la prescripción del derecho que tiene el fisco de exigir los valores del periodo 2006-2007. Al considerar las autoridades fiscales que existen depósitos judiciales íntegros para este período realizados por Ficap S.A., la contingencia se reduce a perder los mismos.
 - (B) Año 2008. En este giro, por su parte, las autoridades fiscales consideran que los depósitos judiciales realizados por la compañía fueron menores a los debidos por lo que exigen se pague el monto total que consideran debido más intereses y multas. Al estar garantizado mediante depósitos judiciales una parte de lo exigido por el fisco, la exposición potencial de la compañía queda reducida a la diferencia entre lo depositado y lo exigido más multas e intereses.

Consultados los asesores legales de Madeco S.A. en Brasil, estos consideran que existen fundados argumentos para revertir esta situación, por lo que se ejercieron los recursos pertinentes.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Madeco S.A., continuación****b) Juicios por ICMS.**

El día 22 de enero de 2010, el Estado de Sao Paulo, Brasil, notificó a la ex filial de cables de Madeco S.A. en ese país, esto es a Ficap S.A., hoy Nexans Brasil S.A., giros tributarios por un monto total de MR\$ 89.172 (equivalentes a esa fecha a MUSD 49.079) incluidos intereses y multas. La notificación sostiene que los impuestos ICMS (similares al IVA de Chile) pagados por Ficap en el Estado de Espírito Santo, lugar de importación del cobre, debieron haber sido pagados al Estado de Sao Paulo, lugar donde se encuentra una de las plantas de Ficap. Adicionalmente, el Estado de Sao Paulo sostiene que la utilización de ese crédito fiscal generado en el Estado de Espírito Santo en el año 2005 no corresponde. Esta situación se enmarca dentro de diferencias entre varios Estados de Brasil con respecto al lugar donde deben pagarse los impuestos ICMS por las importaciones de dicho país, toda vez que la utilización de beneficios tributarios, otorgados por algunos Estados para incentivar la importación de productos a través de éstos, ha sido práctica de múltiples empresas locales e internacionales. Respecto de la materia, el Directorio acordó ejercer los recursos de reclamación y revisión que de acuerdo a la legislación Brasileña corresponda. Por su parte, el día 1 de abril de 2010, el organismo máximo en temas impositivos de Brasil que reúne a todos sus Estados, promulgó un Convenio que autoriza a los Estados de Sao Paulo y Espírito Santo a reconocer la validez de los pagos ICMS realizados por un importador por cuenta y orden en el Estado de la entrada física de las mercancías. Sin embargo, el juez administrativo de primera instancia, sin considerar el Convenio recién mencionado, desechó los argumentos de la Compañía y falló en su contra. Ante lo cual, Madeco presentó los recursos pertinentes. Ratificando el Convenio ICMS promulgado por el CONFAZ, con fecha 26 de julio de 2010, el Estado de Sao Paulo dictó el Decreto 56.045/10 que establece el reconocimiento de los pagos de impuestos efectuados al Estado de Espírito Santo respecto de las operaciones de importación por cuenta y orden de terceros. Con fecha 22 de octubre de 2010, Nexans Brasil S.A., se acogió al citado Decreto 56.045/10. En caso de aceptar las autoridades fiscales los antecedentes entregados por Nexans Brasil S.A. al acogerse al mismo, la responsabilidad de dicha empresa ante el Estado de Sao Paulo se extinguirá semestral y gradualmente entre el 31 de diciembre de 2010 y el 1 de junio de 2014, tanto sobre los giros actualmente cursados como los eventuales giros de ejercicios posteriores al año 2005.

Por otra parte, el 18 de julio de 2011 se notificó a Nexans Brasil S.A. de una nueva infracción respecto del pago del impuesto ICMS, esta vez respecto del ejercicio 2006 por R\$45,8 millones (USD \$29,1 millones). Esta notificación se enmarca dentro del Decreto 56.045/10 al cual Nexans Brasil S.A. se adhirió en octubre de 2010, por lo que en la misma se expresa que tiene como objeto interrumpir la prescripción. Asimismo, en la infracción se informa que el juicio quedará suspendido. Esta nueva notificación se explica debido a que la aceptación de la adhesión de Nexans Brasil al Decreto 56.045/10 está condicionada a que el Estado de Sao Paulo revise la información entregada y compruebe se cumplan con las condiciones establecidas en el mismo Decreto.

4) Conforme con el punto 2) letra d) i) precedente, la compañía debe responder de los siguientes juicios en Brasil:

Demanda Colectiva Laboral Ficap. Los trabajadores de Ficap S.A. -hoy Nexans Brasil S.A. ("Nexans Brasil")-, a través del "Sindicato de Campinas y de ciudades vecinas" presentaron una demanda en contra de dicha empresa en la que reclaman: (i) el pago desde marzo de 2002 de una prima de riesgo de un 30% sobre la remuneración (incluyendo todas las cantidades salariales) de aproximadamente 400 empleados de Nexans Brasil por supuestamente haber trabajado en condiciones riesgosas; (ii) el pago de horas extraordinarias de 1 hora adicional por día y demás beneficios correlativos atendido que Nexans Brasil no otorgó el descanso para almorzar correspondiente entre los meses febrero de 2004 y abril de 2005 (sólo otorgaba 45 minutos y no 1 hora); y (iii) el pago de los honorarios de sus abogados. En el evento que Nexans Brasil pierda el juicio recién citado y en relación con lo informado en el punto 2 letra d) ii) de la presente Nota, Madeco deberá indemnizar a Nexans por los daños que le ocasione dicho juicio cuyo causa sea anterior al 30 de septiembre de 2008, fecha de venta de la citada compañía brasileira a Nexans.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Madeco S.A., continuación**

5) Créditos de corto plazo para compra de acciones de Nexans.

- a. Crédito Banco Santander por US\$37 millones suscrito con fecha 20 de junio de 2011. Cláusulas de exigibilidad anticipadas habituales, incluyendo destinar monto recibido a la compra de acciones de Nexans.
- b. Crédito Banco Santander por US\$12,7 millones suscrito con fecha 30 de agosto de 2011. Cláusulas de exigibilidad anticipadas habituales, incluyendo destinar monto recibido a la compra de acciones de Nexans.
- c. Crédito Banco BBVA por US\$12 millones suscrito el 6 de septiembre de 2011. Cláusulas de exigibilidad anticipadas habituales, más las que siguen: utilizar monto recibido para pago de acciones de Nexans, mantención del Grupo Luksic como controlador de la sociedad y no gravar, preñar o enajenar las acciones compradas de Nexans.
- d. Crédito Banco BBVA por US\$10 millones suscrito el 15 de septiembre de 2011. Cláusulas de exigibilidad anticipadas habituales, más las que siguen: utilizar monto recibido para pago de acciones de Nexans, mantención del Grupo Luksic como controlador de la sociedad y no gravar, preñar o enajenar las acciones compradas de Nexans.

Indalum S.A. y subsidiarias**a) Restricciones**

La Sociedad y sus subsidiarias no registran Garantías Indirectas al 30 de septiembre de 2011.

De acuerdo a las condiciones de otorgamiento del crédito de largo plazo, del Banco Security de fecha 29 de diciembre de 2010:

- La matriz Madeco suscribió "Comfort Letter de propiedad y pago" en la que se establece que ésta mantendrá en forma directa o indirecta una participación accionaria de Indalum de al menos un 50,1% y en consecuencia el control de su administración.
- Durante la vigencia del crédito, la sociedad se obliga a mantener los siguientes indicadores financieros: ,
 - Un nivel de endeudamiento menor o igual a 1,6 veces.
 - Una cobertura de gastos financieros superior a 3 veces.

Al 30 de septiembre de 2011, la Sociedad ha dado total cumplimiento a la referida restricción.

b) Contingencias**Contingencias legales**

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

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Indalum S.A. y subsidiarias, continuación****Contingencias Tributarias****Indalum S.A.**

Existen al 30 de septiembre de 2011 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.

Durante el mes de marzo de 2011 se recibieron las siguientes resoluciones del Servicio de Impuestos Internos las cuales disminuyen considerablemente las diferencias de impuesto determinadas originalmente:

- Resolución N° 1331 del 09 de marzo de 2011
- Resolución N° 1667 del 26 de marzo de 2011
- Resolución N° 1672 del 26 de marzo de 2011

De acuerdo a dichas resoluciones el monto adeudado asciende a MUSD 60 (Valor de impuesto).

Ingewall S.A.

1. Existe al 30 de septiembre de 2011 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 2011 Resolución del Servicio de Impuestos Internos por los años tributarios 2000, 2001 y 2002 correspondientes a modificación de pérdida tributaria de arrastre. Al mismo tiempo se han recibido notificaciones y liquidaciones del S.I.I. por los años tributarios 2004, 2005, 2006 y 2007 las cuales determinan un impuesto renta con intereses y reajustes por un monto de MUSD 167, además de rechazar pérdida tributaria de dichos años. 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.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Alusa S.A. y subsidiarias****Restricciones**

(a) La Sociedad Alusa S.A. al 30 de septiembre de 2011, presenta las siguientes contingencias y/o restricciones:

La Sociedad se encuentra sujeta a los siguientes compromisos con las instituciones financieras que se indican:

(a1) Operaciones de Leasing Banco BBVA por un total de MUSD 5.529

Como condición de este crédito y operaciones de leasing, 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 del crédito.

(a2) Crédito Banco del Desarrollo (Scotiabank)

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 Enero del año 2011, el que es prorrogado al 15 de Enero de 2012.

(a3) 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.

(b) La Sociedad Peruplast S.A. al 30 de septiembre de 2011, 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:

(b1) 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 .

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.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Alusa S.A. y subsidiarias, continuación****Restricciones (continuación)**

(b2) 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 2011, Peruplast S.A. cumple con todas estas restricciones.

Decker S.A. y subsidiarias (Argentina)

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.

Nota 31 - Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros**1. Activos financieros**

a) El deterioro acumulado de cada rubro al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

Rubro	Deterioro	
	30/09/2011	31/12/2010
	MUSD	MUSD
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	2.780	5.209
Activos financieros Disponibles para la venta (*)	-	-

(*) La administración procedió a evaluar el riesgo de deterioro de acuerdo a IAS 39 párrafo 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”. Para los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2008, existía 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. Considerando lo indicado respecto del registro del deterioro por IAS 39, las variaciones del valor justo generadas en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fueron registrada con abono a patrimonio, generando un reverso total del deterioro registrado inicialmente al 31 de diciembre 2008.

b) Los deterioros que han afectado los resultados de cada ejercicio por cada rubro son los siguientes:

Rubro	Deterioro cargo (abono)		
	30/09/2011	31/12/2010	Cuenta del estado de resultado
	MUSD	MUSD	
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	(383)	1.596	Gastos de administración

Nota 31 - Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros (continuación)**2. Activos no financieros**

El cargo en resultado del periodo por concepto de deterioro de los activos no financieros es el siguiente:

Rubro	Deterioro	
	30/09/2011 MUSD	31/12/2010 MUSD
Propiedades, planta y equipos (*)	-	4.489
Propiedades de Inversión	-	-
Activos Intangibles (Patentes, marcas y programas informáticos)	-	-
Plusvalía comprada (Goodwill)	-	-

(*) Al 31 de diciembre de 2010 la matriz Madeco S.A. y su subsidiaria Alusa S.A. efectuaron un cargo a resultado por MUSD 4.200 y MUSD 289 respectivamente.

3. Pruebas de deterioro de activos no financieros

De acuerdo a lo señalado en nota de criterios contable letra j), a lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, la sociedad Matriz y sus subsidiarias evalúan la existencia de indicadores de que alguno de sus activos no financieros pudiese estar deteriorado, para lo cual efectúan las siguientes pruebas, utilizando supuestos o indicadores que a continuación se detallan para cada activo no financiero:

3.1. Propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión e intangibles

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, propiedades de inversión e intangibles, el valor en uso es el criterio utilizado por el Grupo para este rubro.

Para revisar si hay deterioro en los activos no financieros de la Compañía se preparan proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes o datos históricos disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Gerencia de la Sociedad sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

El monto recuperable de la unidades generadoras de efectivo ha sido determinado en base al cálculo de valor en uso y proyecciones de flujos de efectivo en base a presupuestos financieros aprobados por la administración que cubren el periodo de vida medio (promedio ponderado) de los activos asociados a esta Unidad Generadora de Efectivo. La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujo de efectivo se estimó usando la metodología de cálculo de la tasa del costo promedio ponderado del capital (en inglés WACC).

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados consolidados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

Nota 31 - Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros (continuación)**Supuestos claves usados para el cálculo del valor en uso**

El cálculo del valor en uso para las unidades generadoras de efectivo es más sensible a las siguientes suposiciones:

- EBITDA (resultado operacional antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones);
- Tasas de descuento; y
- Tasas de crecimiento de los flujos de las Unidades Generadoras de Efectivo.

EBITDA - Los flujos están basados en estimaciones efectuadas por la Administración de la Compañía en base a los presupuestos de cada unidad o en su defecto basado en los valores históricos disponibles. Estos son aumentados a futuro de acuerdo a los crecimientos esperados. Para efectos de las estimaciones se aplicó un factor de crecimiento entre el 1% y 5% anual.

Tasas de descuento – Las tasas de descuento reflejan la estimación de la administración del costo de capital específico de cada negocio. Esta estimación (WACC) refleja las variables claves de variación y riesgos implícitos de cada país, industria y monedas. Para determinar las tasas de descuento apropiadas se utilizan entre otras variables las tasas libres de riesgo (basadas en el rendimiento de un bono gubernamental de EE.UU. a diez años), la estructura de deuda de cada negocio, las tasas de impuesto propias de cada jurisdicción, los riesgos países de cada nación (índice EMBI JP Morgan), las tasas por premios por riesgo de la industria, betas financieros de empresas similares y las tasas promedio de las deudas financiera de cada negocio (deudas en una misma moneda, en este caso dólares).

Las tasas de descuento aplicadas al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010 fueron las siguientes:

País	Mínimo	Máximo
Chile	7,5%	9,0%
Argentina	12,0%	14,0%
Perú	8,5%	10,0%

Tasas proyectadas de crecimiento - Las tasas están basadas en una serie de factores tales como investigaciones publicadas de la industria, estimaciones de la administración y tasas históricas de crecimiento.

Sensibilidad a cambios en los supuestos

Tasa de crecimiento de los flujos proyectados – Debido a la alta variabilidad, competencia, velocidad de cambio tecnológicos, alzas de materias primas o otros factores que podrían presentarse en el futuro, las tasas de crecimiento son modificadas variando desde menores crecimientos a los esperados hasta decrecimientos (tasas negativas), en función de lo anterior se ve como estos cambios afectan los flujos futuros y su comparación con el valor de los activos financieros para estimar si se presentan evidencias potenciales de deterioros.

Los supuestos utilizados para determinar el valor de uso al 30 de septiembre de 2011 no presentan cambios importantes respecto a los existentes al 31 de diciembre de 2010.

Nota 31 - Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros (continuación)

3.2 Plusvalía comprada (Goodwill)

Se ha asignado el menor valor adquirido a través de combinaciones de negocios a la unidad generadora de efectivo individuales, que también son segmentos de reporte, para pruebas de deterioro de la siguiente manera:

El valor libro de la plusvalía comprada (Goodwill) asignado a la unidad generadora de efectivo es el siguiente:

	Valor libro plusvalía comprada (Goodwill)	
	30/09/2011 MUSD	31/12/2010 MUSD
Unidad de envases	848	848
Total	848	848

Al 31 de diciembre de 2010, las administraciones de la sociedad matriz y su subsidiaria Alusa S.A. determinaron que existían evidencias de deterioro en parte de sus activos no financieros, para lo cual evaluaron y determinaron efectuar un cargo a resultado por concepto de deterioro de su activo de propiedades, planta y equipo. Las metodologías y suposiciones claves sobre el monto recuperable son determinadas sobre las mismas bases y criterios indicadas en el punto 3.1.

Las demás subsidiarias no encontraron evidencia de deterioro en ninguno de sus activos no financieros para los ejercicios terminados al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

Nota 32 – Inversiones en Negocios Conjunto

El detalle de la participación del Grupo Madeco S.A. a través de su Subsidiaria Alusa en Peruplast S.A. es el siguiente:

Nombre de Subsidiaria Significativa	Peruplast S.A. (1)	
País de Incorporación	Péru	
Moneda Funcional	Dólares	
Porcentaje de Participación y Poder de Voto	50,0%	
Información Financiera Resumida	MUSD	MUSD
	30-09-2011	31-12-2010
Importe de Activos Totales	63.298	55.681
Importe de Activos Corrientes	32.593	32.426
Importe de Activos No Corrientes	30.705	23.255
Importe de los Pasivos Totales	35.888	29.586
Importe de Pasivos Corrientes	19.595	18.833
Importe de Pasivos No Corrientes	16.293	10.753
Importe de Ingresos Ordinarios	51.547	60.408
Suma de la Gastos Ordinarios	(45.776)	(52.222)
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta	5.771	8.186

(1) Alusa S.A. tiene un 50% de propiedad en la Sociedad Peruplast S.A., la cual corresponde a una participación en un negocio conjunto y por lo tanto ha sido consolidada en forma proporcional a dicha participación. Respecto de ésta participación, Alusa S.A. no ha incurrido en ningún pasivo contingente ni mantiene compromisos de inversión de capital al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

Nota 33 – Garantías entregadas y recibidas

a) Garantías entregadas

El detalle de garantías entregadas al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Deudor	Tipo de Garantía	MONTOS	
			30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Dirección de Vialidad	Indalum S.A.	Boleta Garantía	2	-
Comercial Aprilla S.A.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	5	-
Inmobiliaria Noruega Ltda.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	3	-
Vidriería Pratt S.A.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	4	-
Inmobiliaria Robles Del Castillo Ltda.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	3	-
Central Bodegas	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	15	-
Supetar Ltda	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	4	-
Maria Cristina Gonzalez Rivas	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	4	-
Soc. Minera Ferton Ltda.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	4	-
Edificio Punta Angamos	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	1	-
Codelco Chile Division Ventanas	Madeco S.A.	Boleta Garantía	-	10
Upcast Oy	Madeco S.A.	Carta de crédito	-	556
Codelco Chile Division Ventanas	Madeco Mills	Boleta Garantía	-	5
Totales			45	571

Nota 33 – Garantías entregadas y recibidas

b) Garantías recibidas

El detalle de garantías recibidas al 30 de septiembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Garantías recibidas de terceros	Relación	Tipo de Garantía	MONTOS	
			30-Sep-11 MUSD	31-Dic-10 MUSD
Tito Alvarado	Proveedor	Letras	-	233
SIALUM S.A.	Cliente	Hipototeca	5	5
Juan Fuentes Chávez	Cliente	Prenda	1	-
Ángel Aravena	Cliente	Prenda	58	65
Daniel Valverde	Cliente	Hipototeca	-	295
Rubén Riojas	Cliente	Prenda	-	2
Soluciones Integrales de Aluminio Ltda.	Cliente	Hipototeca	46	-
Soc.e Ing. Construcción Inducon	Cliente	Hipototeca	70	78
Vidrios y Aluminio Alucenter	Cliente	Hipototeca	31	34
Ernesto Retamal	Cliente	Prenda	5	6
Iván Maturana	Cliente	Prenda	4	4
Pedro Gajardo	Cliente	Hipototeca	5	6
Cristales y Aluminio S.A.	Cliente	Hipototeca	405	-
Heat Transfer	Cliente	Letras	-	12
Proyectos en Aluminio y Cristales Ltda.	Cliente	Prenda	1	-
Daniel Muñoz Vergara	Cliente	Prenda	1	-
Claudio Rojas Caballero	Cliente	Prenda	1	-
Gabriel Merino Vidal	Cliente	Prenda	1	-
Mario Arellano Muñoz	Cliente	Prenda	1	-
Escobar Vidal Ángela Estela y Otro	Cliente	Prenda	1	-
Humberto Manque Vega	Cliente	Prenda	1	-
Comercial Isoglas Ltda.	Cliente	Prenda	38	-
Tecnología Aplicada en Ventanas Ltda.	Cliente	Prenda	48	-
Alubal E.I.R.L.	Cliente	Hipototeca	-	20
Barra & Strobel Ltda.	Cliente	Hipototeca	-	1
Becerra Marchant	Cliente	Hipototeca	-	1
Totales			723	762

Nota 34 – Hechos posteriores**1. Adquisición de Acciones de Nexans**

Complementando lo señalado en la Nota 13, Madeco ha adquirido hasta la fecha de presentación de estos Estados Financieros 83.885 acciones de Nexans a un valor promedio de €42,55 por acción.

2. Suscripción Línea de Crédito de largo plazo por US\$82.000.000

La Compañía suscribió con el Banco Itaú un contrato de Línea de Crédito a 5 años, que se pagará en una sola cuota a su vencimiento.

3. Nombramiento de un representante de Madeco en el Comité de Compensaciones y Designaciones de Nexans

Con fecha 15 de noviembre de 2011, el Directorio de Nexans acordó el ingreso del Director de Madeco, señor Francisco Pérez Mackenna, en su Comité de Compensaciones y Designaciones, quien asumirá en dicho Comité a partir de enero de 2012.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Directorio de la Sociedad en sesión ordinaria de fecha 28 de noviembre de 2011.

Entre el 1 de octubre del 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido otros hechos de carácter financiero contable que deban ser informados.