



MADECO

MADECO

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

CONTENIDO

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

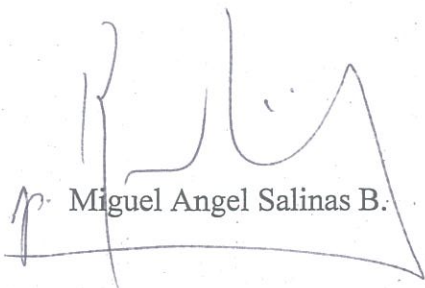
MUSD: Miles de Dólares Estadounidenses

Informe de los Auditores Independientes Revisión de Estados Financieros Intermedios

Señores
Accionistas y Directores
Madeco S.A.:

1. Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Madeco S.A. y afiliadas al 30 de junio de 2009 y los estados consolidados intermedios integral de resultados por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2009 y 2008 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas mismas fechas. La Administración de Madeco S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre esta información financiera intermedia basados en nuestras revisiones. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.
2. Hemos efectuado la revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con la NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

4. Anteriormente hemos auditado, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, el estado de situación financiera consolidado de Madeco S.A. y afiliadas al 31 de diciembre 2008 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero de 2008 y los correspondientes estados consolidados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2008 que la Administración ha preparado como parte del proceso de convergencia de la Compañía a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Miguel Angel Salinas B.', written over a horizontal line.

Santiago, 4 de septiembre de 2009

ERNST & YOUNG LTDA.

Estado de Situación Financiera Clasificado

Activos	Nro. Nota	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(6)	107.812	242.769	16.280
Activos Financieros a Valor Razonable con Cambios en Resultados		-	-	-
Activos Financieros Disponibles para la Venta, Corriente		-	-	-
Otros Activos Financieros, Corriente		-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, Corriente	(7)	93.236	92.354	103.981
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	(8a)	233	395	964
Inventarios	(9)	60.404	85.000	90.424
Activos Biológicos, Corriente		-	-	-
Activos de Cobertura, Corriente	(10a)	284	1.375	3.479
Activos Pignorados como Garantía Sujetos a Venta o a una Nueva Pignoración, Corriente		-	-	-
Pagos Anticipados, Corriente		2.355	1.470	853
Cuentas por cobrar por Impuestos Corrientes		4.555	20.909	10.234
Otros Activos, Corriente	(11)	41.934	41.695	992
Activos Corrientes en Operación, Corriente, Total		310.813	485.967	227.207
Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	(12a-b1)	2.291	4.002	497.592
Activos, Corriente, Total		313.104	489.969	724.799
Activos Financieros Disponibles para la Venta, No Corriente	(13)	136.512	151.830	-
Otros Activos Financieros, No Corriente		-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto, No Corriente	(7)	205	278	496
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No Corriente		-	-	-
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación		-	-	-
Otras Inversiones Contabilizadas por el Método de la Participación		-	-	-
Activos Intangibles, Neto	(14a)	1.795	1.807	30.852
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	(15a)	189.143	191.254	193.258
Activos Biológicos, no Corriente		-	-	-
Propiedades de Inversión	(16a)	5.433	5.842	4.028
Activos por Impuestos Diferidos	(17a)	30.285	17.554	30.027
Activos Pignorados como Garantía Sujetos a Venta o a una Nueva Pignoración, No Corrientes		-	-	-
Activos de Cobertura, no Corriente		-	-	-
Pagos Anticipados, No Corriente		12	-	-
Efectivo de Utilización Restringida o Pignorado		-	-	-
Otros Activos, No Corriente	(11)	15.007	10.591	2.478
Activos, No Corrientes, Total		378.392	379.156	261.139
Activos, Total		691.496	869.125	985.938

Patrimonio Neto y Pasivos	Nro. Nota	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Préstamos que Devengan Intereses, Corriente	(18)	42.311	46.220	48.464
Préstamos Recibidos que no Generan Intereses, Corriente		-	-	-
Otros Pasivos Financieros, Corriente	(18)	3.803	3.487	3.182
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, Corriente	(19)	32.631	34.785	45.616
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	(8b)	11	694	226
Provisiones, Corriente	(20a)	13.483	11.800	10.596
Cuentas por Pagar por Impuestos Corrientes		2.186	37.663	530
Otros Pasivos, Corriente	(21)	482	16.745	31.351
Ingresos Diferidos, Corriente		721	955	2.751
Obligación por Beneficios Post Empleo, Corriente	(22)	482	834	1.156
Pasivos de Cobertura, Corriente	(10b)	831	32	8
Pasivos Acumulados (o Devengados), Total		-	-	-
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente, Total		96.941	153.215	143.880
Pasivos Incluidos en Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	(12b1)	2	3	171.762
Pasivos Corrientes en Operación, Corriente, Total		96.943	153.218	315.642
Préstamos que Devengan Intereses, No Corrientes	(18)	24.175	31.754	71.649
Préstamos Recibidos que no Generan Intereses, No Corrientes		-	-	-
Otros Pasivos Financieros, no Corriente	(18)	14.345	13.465	13.438
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar, No Corriente		-	-	-
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, No Corriente		-	-	-
Provisiones, no Corriente	(20a)	790	795	1.781
Pasivos por Impuestos Diferidos	(17a)	23.171	23.067	29.896
Otros Pasivos, No Corrientes	(21)	160	163	1
Ingresos Diferidos, No Corriente		-	-	465
Obligación por Beneficios Post Empleo, No Corriente	(22)	4.882	3.406	3.194
Pasivos de Cobertura, no Corriente	(10b)	1.078	1.051	-
Pasivos, No Corrientes, Total		68.601	73.701	120.424
Capital Emitido	(24)	400.938	400.950	471.592
Acciones Propias en Cartera	(24)	-	(18)	-
Otras Reservas	(24)	51.523	64.074	37.959
Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	(24)	33.558	139.433	(614)
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora		486.019	604.439	508.937
Participaciones Minoritarias	(24d)	39.933	37.767	40.935
Patrimonio Neto, Total		525.952	642.206	549.872
Patrimonio Neto y Pasivos, Total		691.496	869.125	985.938

Las notas adjuntas números 1 a 31 forman parte integral de estos estados financieros

Estado de Resultados Por Función	Nro. Nota	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-Ene-09	01-Ene-08	01-Abr-09	01-Abr-08
		30-Jun-09	30-Jun-08	30-Jun-09	30-Jun-08
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos Ordinarios, Total	(25a-27)	168.550	221.383	84.346	103.021
Costo de Ventas		(140.810)	(190.566)	(72.109)	(86.196)
Margen bruto		27.740	30.817	12.237	16.825
Otros Ingresos de Operación, Total	(25b)	11.175	1.109	8.069	144
Costos de Mercadotecnia		(121)	(822)	(60)	(790)
Costos de Distribución		(3.038)	(3.009)	(1.668)	(2.014)
Investigación y Desarrollo		-	-	-	-
Gastos de Administración		(18.086)	(17.495)	(9.289)	(8.835)
Costos de Reestructuración		-	-	-	-
Otros Gastos Varios de Operación		(3.004)	(1.051)	(1.312)	(845)
Costos Financieros [de Actividades No Financieras]	(25c)	(3.995)	(6.668)	(2.038)	(3.468)
Participación en Ganancia (Pérdida) de Asociadas Contabilizadas por el Método de la Participación		-	-	-	-
Participación en Ganancia (Pérdida) de Negocios Conjuntos Contabilizados por el Método de la Participación		-	-	-	-
Diferencias de cambio	(26)	12.369	1.632	4.509	2.400
Resultados por Unidades de Reajuste		(3.077)	(3.356)	(563)	(2.738)
Ganancia (Pérdida) por Baja en Cuentas de Activos no Corrientes no Mantenidos para la Venta, Total		-	-	-	-
Minusvalía Comprada Inmediatamente ReconocidaMinusvalía reconocida inmediatamente		-	-	-	-
Otras Ganancias (Pérdidas)		(1.562)	31	(1.703)	31
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	(27)	18.401	1.188	8.182	710
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	(17b)	7.657	(661)	9.950	(4.351)
Ganancia (Pérdida) de Actividades Continuada después de Impuesto		26.058	527	18.132	(3.641)
Ganancia (Pérdida) de Operaciones Discontinuas, Neta de Impuesto	(12b2)	137	29.474	119	13.920
Ganancia (Pérdida)		26.195	30.001	18.251	10.279

Ganancia (Pérdida) Atribuible a Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora y Participación Minoritaria (Presentación)		01-Ene-09	01-Ene-08	01-Abr-09	01-Abr-08
	Nro. Nota	30-Jun-09	30-Jun-08	30-Jun-09	30-Jun-08
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora		21.592	27.400	15.230	10.571
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	(24d)	4.603	2.601	3.021	(292)
Ganancia (Pérdida)		26.195	30.001	18.251	10.279

Ganancias por Acción (Presentación)

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

Acciones Comunes Diluidas (Presentación)

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

Estado de Otros Resultados Integrales (Presentación)

Ganancia (Pérdida)		26.195	30.001	18.251	10.279
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto (Presentación)					
Revalorizaciones de Propiedades, Plantas y Equipos		-	-	-	-
Activos Financieros Disponibles para la Venta		(15.990)	-	(15.989)	-
Cobertura de Flujo de Caja		196	(27)	196	(27)
Variaciones de Valor Razonable de Otros Activos		-	-	-	-
Ajustes por Conversión		672	(7.880)	9.603	(8.698)
Ajustes de Asociadas		-	-	-	-
Ganancias (Pérdidas) Actuariales Definidas como Beneficios de Planes de Pensiones		-	-	-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		-	-	-	-
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		2.571	-	1.052	-
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto, Total		(12.551)	(7.907)	(5.138)	(8.725)
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total		13.644	22.094	13.113	1.554

Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuibles a (Presentación)

Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a los Accionistas Mayoritarios	9.041	19.493	10.092	1.846
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales Atribuible a Participaciones Minoritarias	4.603	2.601	3.021	(292)
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total	13.644	22.094	13.113	1.554

Estado de Flujo de Efectivo Directo

Estado de Flujo de Efectivo (Presentación)	Nro. Nota	30-Jun-09 MUSD	30-Jun-08 MUSD
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación, Método Directo (Presentación)			
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones, Método Directo (Presentación)			
Importes Cobrados de Clientes		202.546	849.176
Pagos a Proveedores		(147.457)	(777.572)
Remuneraciones Pagadas		(20.023)	(46.499)
Pagos Recibidos y Remitidos por Impuesto sobre el Valor Añadido		(471)	(3.533)
Otros Cobros (Pagos)		3.066	3.961
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Operaciones, Total		37.661	25.533
Importes Recibidos por Dividendos Clasificados como de Operación		5.264	-
Importes Recibidos por Intereses Recibidos Clasificados como de Operación		3.564	2.292
Pagos por Intereses Clasificados como de Operaciones		(4.142)	(9.507)
Importes Recibidos por Impuestos a las Ganancias Devueltos		770	-
Pagos por Impuestos a las Ganancias		(23.638)	(12.657)
Otras Entradas (Salidas) Procedentes de Otras Actividades de Operación		5.904	8.218
Flujos de Efectivo por (Utilizados en) Otras Actividades de Operación, Total		(12.278)	(11.654)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Operación		25.383	13.879
Importes Recibidos por Desapropiación de Propiedades, Planta y Equipo		14	55
Importes Recibidos por Desapropiación de Otros Activos		454	-
Incorporación de propiedad, planta y equipo		(6.016)	(24.774)
Pagos para Adquirir Propiedades de Inversión		-	(1.944)
Pagos para Adquirir Activos Intangibles		(3)	(358)
Pagos para Adquirir Subsidiarias, Neto del Efectivo Adquirido		-	(2.936)
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Inversión		(5.551)	(29.957)
Obtención de préstamos		4.858	303.756
Pagos de préstamos		(20.196)	(197.590)
Pagos por Dividendos a Participaciones Minoritarias		(3.287)	(2.806)
Pagos de Dividendos por la Entidad que Informa		(142.873)	(34.359)
Otros Flujos de Efectivo de (Utilizados en) Actividades de Financiación		(275)	-
Flujos de Efectivo Netos de (Utilizados en) Actividades de Financiación		(161.773)	69.001
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo		(141.941)	52.923
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		6.919	1.693
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial		242.851	22.538
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	(6)	107.829	77.154

Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	Nro. Nota	MUSD	MUSD
Sociedades continuadoras		107.812	11.592
Sociedades descontinuadas		17	65.562

Sociedades descontinuadas	Nro. Nota	MUSD	MUSD
Ficap S.A.		-	14.798
Indelqui S.A.		-	842
Invercable S.A.		-	2.147
Indeco S.A.		-	38.746
Cedsa S.A.		-	1.128
Madeco Cables S.A.		-	7.339
Cotelsa S.A.		-	464
Alufoil S.A.		17	98

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

JUNIO 2009	Cambios en Capital Emitido		Cambios en Otras Reservas										Cambios en Acciones Propias en Cartera	Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Acciones Ordinarias		Reservas de Opciones	Reservas para Dividendos Propuestos	Reservas Legales y Estatutarias	Reservas para Riesgos Bancarios Generales	Reservas de Conversión	Reservas por Revaluación	Reservas de Coberturas	Reservas de Disponibles para la Venta	Ingreso Acumulado (Gasto) Relativo a Activos no Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenedos para la Venta	Otras Reservas Varias					
	Capital en Acciones	Prima de Emisión															
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD					
	Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2009	400.950		1.425		96.191					(774)		(32.768)	(18)	139.433	604.439	37.767
Ajustes de Periodos Anteriores (Presentación)																	
Errores en Periodo Anterior que Afectan al Patrimonio Neto																	
Cambio en Política Contable que Afecta al Patrimonio Neto																	
Ajustes de Periodos Anteriores																	
Saldo Inicial Reexpresado	400.950		1.425		96.191					(774)		(32.768)	(18)	139.433	604.439	37.767	642.206
Cambios (Presentación)																	
Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto Resultante de Combinaciones de Negocios																	
Emisión de Acciones Ordinarias																	
Emisión de Acciones Preferentes																	
Emisión de Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants)como Contra																	
Ejercicio de Opciones, Derechos o Certificados de Opciones para Compra de Acciones (																	
Expiración de Opciones o Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants)																	
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales								557		163	(13.271)			21.592	9.041	4.603	13.644
Adquisición de Acciones Propias																	
Venta de Acciones Propias en Cartera																	
Cancelación de Acciones Propias en Cartera	(12)												18	(6)	-	-	-
Conversión de Deuda en Patrimonio Neto																	
Dividendos en Efectivo Declarados														(127.461)	(127.461)		(127.461)
Emisión de Acciones Liberadas de Pago																	
Reducción de Capital																	
Reclasificación de Instrumentos Financieros desde Patrimonio Neto hacia Pasivo																(2.437)	(2.437)
Reclasificación de Instrumentos Financieros desde Pasivo hacia Patrimonio Neto																	
Transferencias desde Prima de Emisión																	
Transferencias a (desde) Resultados Retenidos																	
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto																	
Cambios en Patrimonio	(12)							557		163	(13.271)		18	(105.873)	(118.420)	2.166	(116.254)
Saldo Final Periodo Actual 30/06/2009	400.938		1.425		96.191			557		(611)	(13.271)	(32.768)		33.558	486.019	39.933	525.952

DICIEMBRE 2008	Cambios en Capital Emitido		Cambios en Otras Reservas										Cambios en Acciones Propias en Cartera	Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Acciones Ordinarias		Reservas de Opciones	Reservas para Dividendos Propuestos	Reservas Legales y Estatutarias	Reservas para Riesgos Bancarios Generales	Reservas de Conversión	Reservas por Revaluación	Reservas de Coberturas	Reservas de Disponibles para la Venta	Ingreso Acumulado (Gasto) Relativo a Activos no Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenedos para la Venta	Otras Reservas Varias					
	Capital en Acciones	Prima de Emisión															
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD					
	Saldo Inicial Periodo Anterior 01/01/2008	471.592		1.425		96.191					(59.657)				(614)	508.937	40.935
Ajustes de Periodos Anteriores (Presentación)																	
Errores en Periodo Anterior que Afectan al Patrimonio Neto																	
Cambio en Política Contable que Afecta al Patrimonio Neto	(103.410)													103.410			
Ajustes de Periodos Anteriores	(103.410)													103.410			
Saldo Inicial Reexpresado	368.182		1.425		96.191					(59.657)				102.796	508.937	40.935	549.872
Cambios (Presentación)																	
Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto Resultante de Combinaciones de Negocios																	
Emisión de Acciones Ordinarias																	
Emisión de Acciones Preferentes																	
Emisión de Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants)como Contra																	
Ejercicio de Opciones, Derechos o Certificados de Opciones para Compra de Acciones (																	
Expiración de Opciones o Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants)																	
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales								59.657		(774)			(18)	52.048	110.931	3.532	114.463
Adquisición de Acciones Propias															(18)		(18)
Venta de Acciones Propias en Cartera																	
Cancelación de Acciones Propias en Cartera																	
Conversión de Deuda en Patrimonio Neto																	
Dividendos Declarados																	
Emisión de Acciones Liberadas de Pago														(15.411)	(15.411)		(15.411)
Reducción de Capital																	
Reclasificación de Instrumentos Financieros desde Patrimonio Neto hacia Pasivo																	
Reclasificación de Instrumentos Financieros desde Pasivo hacia Patrimonio Neto																	
Transferencias desde Prima de Emisión																	
Transferencias a (desde) Resultados Retenidos																	
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto	32.768											(32.768)				(6.700)	(6.700)
Cambios en Patrimonio	32.768							59.657		(774)		(32.768)	(18)	36.637	95.502	(3.168)	92.334
Saldo Final Periodo Anterior 31/12/2008	400.950		1.425		96.191					(774)		(32.768)	(18)	139.433	604.439	37.767	642.206

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

JUNIO 2008	Cambios en Capital Emitido		Cambios en Otras Reservas										Cambios en Acciones Propias en Cartera	Cambios en Resultados Retenidos (Pérdidas Acumuladas)	Cambios en Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora, Total	Cambios en Participaciones Minoritarias	Cambios en Patrimonio Neto, Total
	Acciones Ordinarias		Reservas de Opciones	Reservas para Dividendos Propuestos	Reservas Legales y Estatutarias	Reservas para Riesgos Bancarios Generales	Reservas de Conversión	Reservas por Revaluación	Reservas de Coberturas	Reservas de Disponibles para la Venta	Ingreso/ Acumulado (Gasto) Relativo a Activos no Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenedores para la	Otras Reservas Varias					
	Capital en Acciones	Prima de Emisión															
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial Periodo Anterior 01/01/2008	471.592		1.425		96.191		(59.657)							(614)	508.937	40.935	549.872
Ajustes de Periodos Anteriores (Presentación)																	
Errores en Periodo Anterior que Afectan al Patrimonio Neto																	
Cambio en Política Contable que Afecta al Patrimonio Neto																	
Ajustes de Periodos Anteriores																	
Saldo Inicial Reexpresado	471.592		1.425		96.191		(59.657)							(614)	508.937	40.935	549.872
Cambios (Presentación)																	
Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto Resultante de Combinaciones de Negocios																	
Emisión de Acciones Ordinarias																	
Emisión de Acciones Preferentes																	
Emisión de Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants) como Contrapartida																	
Ejercicio de Opciones, Derechos o Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants)																	
Expiración de Opciones o Certificados de Opciones para Compra de Acciones (Warrants)																	
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales							(7.880)		(27)				(18)	27.400	19.493	2.601	22.094
Adquisición de Acciones Propias															(18)		(18)
Venta de Acciones Propias en Cartera																	
Cancelación de Acciones Propias en Cartera																	
Conversión de Deuda en Patrimonio Neto																	
Dividendos Declarados																	
Emisión de Acciones Liberadas de Pago																	
Reducción de Capital																	
Reclasificación de Instrumentos Financieros desde Patrimonio Neto hacia Pasivo																	
Reclasificación de Instrumentos Financieros desde Pasivo hacia Patrimonio Neto																	
Transferencias desde Prima de Emisión																	
Transferencias a (desde) Resultados Retenidos																	
Otro Incremento (Decremento) en Patrimonio Neto																(1.499)	(1.499)
Cambios en Patrimonio							(7.880)		(27)				(18)	27.400	19.475	1.102	20.577
Saldo Final Periodo Anterior 30/06/2008	471.592		1.425		96.191		(67.537)		(27)				(18)	26.786	528.412	42.037	570.449

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

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

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

Historia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

30 de junio de 2009	Participación %
Quiñenco S.A.	42,5738
Inversiones Rio Grande S.A.	5,0760
Inversiones Consolidadas S.A.	0,0003
Inversiones Carahue S.A.	0,0001
Total participación sociedades Controladoras	47,6502

(c) Descripción de operaciones y actividades principales

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

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

Inversiones: Esta unidad de negocio fue creada por la Compañía, en función de la implementación de las nuevas normas contables, por la significancia que representa en Madeco S.A. la administración de los recursos y las acciones de Nexans recibidas tras la venta de su unidad de Cables. Dichas acciones incluyen la facultad de elegir un director en Nexans.

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

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

Sociedad	Ejecutivos	Prof. y Técnicos	Trabajadores	Total 30-06-2009	Total 31-12-2008
Madeco	4	18	2	24	324
Madeco Brass Mills S.A.	3	88	217	308	-
Alusa y filiales	18	279	1.222	1.519	1.498
Indalum y filiales	12	119	110	241	361
Decker (Argentina)	2	10	66	78	76
Armat S.A.	2	15	141	158	158
Total empleados	41	529	1.758	2.328	2.417

Nota 2 – Responsabilidad y estimaciones de la administración

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

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

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

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

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

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

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

(b) Bases de preparación

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

(c) Bases de consolidación

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

Las sociedades incluidas en la consolidación son:

Rut	Nombre sociedad	Directo	Porcentaje Participación		
			30/06/2009	31/12/2008	
			Indirecto	Total	Total
84.898.000-5	Alusa y filiales S.A.	75,9608	-	75,9608	75,9608
96.538.550-9	Armat S.A.	98,8235	1,1765	100,0000	100,0000
96.932.340-0	Indalum S.A. y filiales	99,1583	-	99,1583	99,1583
94.262.000-4	Soinmad S.A. y filiales	99,9998	0,0002	100,0000	100,0000
76.009.053-0	Madeco Brass Mills S.A.	99,9992	0,0008	100,0000	100,0000
0-E	Comercial Madeco S.A. y Filiales Argentina	95,0000	5,0000	100,0000	100,0000
0-E	Madeco Overseas S.A. I. Cayman	100,0000	-	100,0000	100,0000
0-E	Metal Overseas S.A. y filiales I. Cayman	100,0000	-	100,0000	100,0000

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

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

Estado Integral de resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

(e) Moneda Funcional y conversión de moneda extranjera

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

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

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

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

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

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

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

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

Fecha	30-Jun-09 USD	31-Dic-08 USD	30-Jun-08 USD
Euro	1,40	1,41	1,57
Unidad de Fomento	39,37	33,71	38,50

(f) Inventarios

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

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

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

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

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

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

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

Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos

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

Programas informáticos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros**Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)****(i) Propiedades, planta y equipo, continuación****Depreciación y amortización**

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

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

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

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

(j) Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(l) Reconocimiento de ingresos

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

(l.1) Venta de bienes

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

(l.2) Ingresos por prestación de servicios

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

(l.3) Ingresos por intereses

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

(l.4) Dividendos

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

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

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

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

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

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

Cuando se venden filiales, 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 filial.

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

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

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

(n.1) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

(n.2) Préstamos y cuentas por cobrar

Son valorizadas al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables, que no son cotizados en un mercado activo. Surgen de operaciones de préstamo de dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y, además, no están dentro de las siguientes categorías:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(p) Deterioro de activos no financieros

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

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

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

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

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

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos 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 filiales estiman el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde la última vez que se reconoció una pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Este monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Tal reverso es reconocido con abono a resultados a menos que un activo sea registrado al monto reevaluado, caso en el cual el reverso es tratado como un aumento de reevaluación. Los siguientes criterios también son aplicados en la evaluación de deterioro de activos específicos:

(p.1) Menor valor de inversiones

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

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

(p.2) Activos intangibles de vida útil indefinida

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

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

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

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

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

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

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

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

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

(q.3) Vacaciones del personal

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda, futuros de los precios de commodities y swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés, precios commodities y de tipo de cambio. Tales instrumentos son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

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

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

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

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

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

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

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

(t.1) Coberturas de valor justo

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

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

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

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

(t.2) Coberturas de flujo de efectivo

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

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

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

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

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

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

(u) Efectivo y efectivo equivalente

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

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

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

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

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

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

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

(v) Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del período atribuible a la Sociedad Matriz y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Matriz en poder de alguna sociedad filial, si en alguna ocasión fuere el caso. Madeco y filiales no han realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

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

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

(x) Dividendo mínimo

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

(y) Información por segmentos

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

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

Inversiones

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

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

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

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

Envases

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

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

Perfiles

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

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

Notas a los Estados Financieros**Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)****(z) Nuevos pronunciamientos contables**

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

Normas y Enmiendas	Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
NIIF 1 revisada <i>Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera</i>	01/07/2009
NIIF 3 revisada: <i>Combinaciones de negocio</i>	01/07/2009
Enmienda a la NIC 39: <i>Partidas que cumplen con los requisitos de cobertura</i>	01/07/2009
Enmienda a la NIC 27: <i>Estados financieros consolidados y separados</i>	01/07/2009
 Interpretaciones	 Aplicación obligatoria: ejercicios iniciados a partir de
CINIIF 17 <i>Distribuciones a los propietarios de activos no monetarios</i>	01/07/2009
CINIIF 18 <i>Transferencia de activos desde Clientes</i>	01/07/2009

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

De acuerdo a lo descrito en nota 2, la Sociedad ha adoptado las Normas Internacionales de Información Financiera. Para realizar lo anterior se ha acogido a los pronunciamientos establecidos en la NIIF N° 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” realizando las siguientes exenciones:

(a.1) Combinaciones de negocios

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.

(a.2) Menor y mayor valor de inversiones

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

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

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

(a.3) Activos fijos

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

(a.4) Moneda Funcional

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

(a.5) Deterioro de valor de Inversiones mantenidas para la venta

Corresponde al deterioro efectuado, a las inversiones en acciones que se encontraban valorizadas a su costo de adquisición bajo la normativa anterior y que posteriormente fueron clasificadas bajo IFRS como Inversiones Mantenidas para la Venta, debido a que su valor de mercado se encontraba significativamente por debajo de su valor libro, lo que implicó registrar los efectos de dicho deterioro con cargo a resultados del ejercicio 2008, de acuerdo a lo señalado en nota 13.

Nota 4 - Adopción por primera vez de Normas Internacionales de Información Financiera**a) Explicaciones de las principales diferencias (continuación)****(a.6) Cuentas Complementarias de impuestos diferidos**

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

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

(a.7) Capitalización de intereses

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

(a.8) Beneficios post-empleo IPAS

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

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

(a.9) Dividendo mínimo

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

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

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

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

Descripción del Concepto	Patrimonio al 01.01.2008 MUSD	Patrimonio al 30.06.2008 MUSD	Patrimonio al 31.12.2008 MUSD
Patrimonio de acuerdo a normativa anterior (*)	531.091	538.915	652.335
Cuentas complementarias de imptos. diferidos	(7.036)	(6.618)	(5.390)
Impuestos diferidos sobre los ajustes IFRS	(6.670)	(8.423)	3.635
Menor valor inversiones	(1.346)	222	(965)
Mayor valor de inversiones	3.588	3.421	3.255
Activos Fijos	(10.229)	(10.119)	(8.549)
Indemnización años de servicios	(2.304)	(2.160)	(2.852)
Existencias dólarizadas	-	4.416	907
Dividendo mínimo	-	-	(15.412)
Liquidación reserva patrimonial mantenida Chile Gaap (BT 64)	-	-	2.606
Reserva patrimonial de Madeco Cables S.A.	-	(7.880)	-
Efectos por cambio de moneda funcional	-	10.376	44.032
Deterioro de valor acciones Nexans S.A. (incluye efecto conversión)	-	-	(69.814)
Coberturas (Contabilización Coberturas)	(1.795)	1.202	(1.051)
Interes minoritario y otras diferencias menores	3.638	5.060	1.702
Patrimonio de acuerdo a IFRS	508.937	528.412	604.439

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

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

Descripción del Concepto	Utilidad abril a junio 2008 MUSD	Utilidad al 30.06.2008 MUSD	Utilidad al 31.12.2008 MUSD
Utilidad neta de acuerdo a normativa anterior	10.637	15.853	152.697
Cuentas complementarias de imptos. diferidos	168	418	1.646
Impuestos diferidos sobre los ajustes IFRS	(2.619)	(1.753)	10.164
Menor valor inversiones	706	1.568	381
Mayor valor de inversiones	(83)	(167)	(333)
Depreciación de activo fijos	(495)	111	1.317
Indemnización años de servicios	697	145	(547)
Valorización de las existencias dólarizadas	4.416	4.416	907
Efectos por cambio de moneda funcional	(2.081)	3.156	(44.032)
Deterioro de valor acciones Nexans S.A. (incluye efecto conversión)	-	-	(69.814)
Contabilidad de Cobertura IFRS (Filial Brasil)	(1.558)	2.997	-
Interes minoritario y otras diferencias menores	783	656	(338)
Utilidad neta de acuerdo a IFRS	10.571	27.400	52.048

Nota 5 – Cambios en las estimaciones contables

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

Nota 6 – Efectivo y efectivo equivalente

a) La composición del rubro es la siguiente:

	30-Jun-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Efectivo en caja	377	307	40
Saldos en bancos	18.305	15.987	14.911
Depósitos a corto plazo	86.357	207.419	-
Otros	2.773	19.056	1.329
Totales	107.812	242.769	16.280

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

	Moneda	30-Jun-09	31-Dic-08	01-Ene-08
		MUSD	MUSD	MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	USD	83.790	79.380	10.670
Efectivo y efectivo equivalente	CLF	-	118.624	208
Efectivo y efectivo equivalente	CLP	21.329	41.448	2.351
Efectivo y efectivo equivalente	BRL	759	-	19
Efectivo y efectivo equivalente	ARS	1.161	2.437	2.233
Efectivo y efectivo equivalente	PEN	553	307	457
Efectivo y efectivo equivalente	EUR	220	573	342
Totales		107.812	242.769	16.280

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

Nota 6 – Efectivo y efectivo equivalente (continuación)

d) Detalle de Transacciones No Monetarias Significativas

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

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

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

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

Nota 7 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente

Valor Bruto	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Deudores Comerciales	89.465	92.420	104.871
Otras Cuentas por Cobrar	11.730	7.741	12.299
Totales	101.195	100.161	117.170

Valor Neto	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Deudores Comerciales	85.377	88.060	95.789
Otras Cuentas por Cobrar	7.859	4.294	8.192
Totales	93.236	92.354	103.981

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

Valor Bruto	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Deudores Comerciales	5	9	496
Otras Cuentas por Cobrar	200	269	-
Totales	205	278	496

Valor Neto	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Deudores Comerciales	5	9	496
Otras Cuentas por Cobrar	200	269	-
Totales	205	278	496



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

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldo al		
	30-Jun-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	72.975	71.193	80.757
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	9.133	6.422	7.991
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	-	-	-
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	204	279	496
Total Deudores Comerciales por vencer	82.312	77.894	89.244

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

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y No Pagados pero No Deteriorado	Saldo al		
	30-Jun-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	10.886	16.401	22.632
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	2.750	1.373	792
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	100	141	63
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	5.352	4.630	4.935
Total Deudores Comerciales Vencido y No Pagado no Deteriorados	19.088	22.545	28.422

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

Importe en Libros de Deudores Comerciales, Otras cuentas por	Saldo al		
	30-Jun-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Deudores Comerciales	3.804	4.479	8.821
Cuentas por Cobrar por Arrendamiento Financiero	-	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	4.155	3.328	4.368
Total	7.959	7.807	13.189

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

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Vencidos y No Pagados con Deterioro	Saldo al	
	30-Jun-09	31-Dic-08
	MUSD	MUSD
Saldo Inicial	7.807	13.189
Baja de activos financieros deteriorados del período	(432)	(516)
Aumento o disminución del período	(834)	(2.296)
Efecto en las variaciones del tipo de cambio	1.418	(2.570)
Saldo Final	7.959	7.807

Nota 8 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas

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

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

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

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Moneda	Plazo	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
76.003.431-2	Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Prestación de servicios	CLP	30 días	45	105	-
96.605.150-7	Alte S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos	CLP	30 días	39	70	69
99.542.980-2	Calaf S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos	CLP	30 días	-	-	83
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos	CLP	30 días	3	-	-
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos y servicios	CLP	30 días	133	205	278
99.542.980-2	Food Cía. de Alimentos CCU S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos y servicios	CLP	30 días	-	1	-
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos	CLP	30 días	-	14	10
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos	CLP	30 días	-	-	519
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Venta de productos	USD	45 días	13	-	5
Total Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente							233	395	964

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Moneda	Plazo	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
96.953.410-K	Artikos Chile S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Servicios contratados	CLP	30 días	-	-	1
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Compra de productos	CLP	30 días	-	-	3
96.806.980-2	Entel PCS S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Servicios contratados	CLP	30 días	10	9	14
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Compra de Materia Prima	USD	45 días	-	684	204
77.736.670-K	Vending Servicios CCU Ltda.	Relacionada al Controlador	CL	Compra de productos	CLP	30 días	1	1	2
91.041.000-8	Viña San Pedro S.A.	Relacionada al Controlador	CL	Compra de productos	CLP	30 días	-	-	2
Total Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente							11	694	226

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

c) Transacciones con entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-Jun-09		30-Jun-08	
				Monto Transac. MUSD	Efecto Resultado MUSD	Monto Transac. MUSD	Efecto Resultado MUSD
76.003.431-2	Aguas CCU Nestle Chile S.A.	Relacionada al controlador	Venta productos	215	181	180	151
96.605.150-7	Alte S.A.	Relacionada al controlador	Servicios	71	60	292	245
96.605.150-7	Alte S.A.	Relacionada al controlador	Venta productos	-	-	2	(1)
96.953.410-K	Artikos Chile S.A.	Relacionada al controlador	Servicios	-	-	2	(1)
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa	Relacionada al controlador	Intereses por deposito	82.832	269	40.227	26
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa	Relacionada al controlador	Comisiones bancarias	11	(10)	-	-
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al controlador	Comisiones bancarias	17	(15)	24	(24)
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al controlador	Intereses por prestamo	130	(130)	52	(52)
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al controlador	Intereses por deposito	99.923	655	-	-
99.542.980-2	Calaf S.A.	Relacionada al controlador	Compra de productos	-	-	1	(1)
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Relacionada al controlador	Venta productos	4	3	39	33
90.299.000-3	Cnt Telefónica Del Sur S.A.	Relacionada al controlador	Venta productos	-	-	147	124
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al controlador	Venta productos	471	396	836	703
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al controlador	Servicios	-	-	25	(21)
92.580.000-7	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A.	Relacionada al controlador	Venta productos	-	-	5	4
96.806.980-2	Entel PCS S.A.	Relacionada al controlador	Servicios	40	(33)	83	(70)
99.542.980-2	Foods compañía de Alimentos CCU S.A.	Relacionada al controlador	Venta productos	-	-	100	84
	Extranjero Interbank	Accionistas comunes	Servicios	-	-	19	(19)
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Relacionada al controlador	Venta productos	10	8	121	102
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Relacionada al controlador	Compra de productos	256	-	-	-
96.790.240-3	Minera Los Pelambres S.A.	Relacionada al controlador	Venta productos	-	-	529	445
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al controlador	Compra de productos	1.321	-	1.774	-
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al controlador	Venta productos	1	1	236	198
	Extranjero Nessus Perú S.A.	Accionistas comunes	Servicios	26	(26)	-	-
	Extranjero Plastecol Ltda.	Relacionada al controlador	Compra de productos	-	-	40	-
77.736.670-K	Vending Servicios CCU Ltda.	Relacionada al controlador	Servicios	6	(5)	6	(5)
91.041.000-8	Viña San Pedro S.A.	Relacionada al controlador	Compra de productos	1	(1)	-	-

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

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

Conceptos	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Abr-09	01-Abr-08
	30-Jun-09	30-Jun-08	30-Jun-09	30-Jun-08
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Salarios	528	1.380	284	1.031
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Honorarios de Administradores	1.401	1.164	1.343	1.135
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Beneficios Post-Empleo	20	-	-	-
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Otros	96	285	-	145
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Total	2.045	2.829	1.627	2.311

Nota 9 – Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Clasificación del Inventario	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Materias primas	25.255	39.105	25.909
Mercaderías	9.944	15.918	4.490
Suministros para la producción	5.902	5.851	7.786
Trabajo en curso	9.724	4.833	15.608
Bienes terminados	9.486	15.913	21.733
Otros inventarios (1)	93	3.380	14.898
Totales	60.404	85.000	90.424

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

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

	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Importe de Rebajas de Importes de los Inventarios	2.618	8.529	3.587

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

	30-Jun-09 MUSD	30-Jun-08 MUSD
Costos de Inventarios Reconocidos como Gastos durante el Período	140.810	190.566

Nota 10 – Activos y pasivos de Coberturas

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

Clasificación del Activo Cobertura	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	CORRIENTE			NO CORRIENTE			VALORES JUSTOS		
				30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Activos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre)	Inventarios de Cobre	284	1.375	3.479	-	-	-	284	1.375	3.479
Total Activos de Coberturas				284	1.375	3.479	-	-	-	284	1.375	3.479

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

Clasificación del Activo Cobertura	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	CORRIENTE			NO CORRIENTE			VALORES JUSTOS		
				30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Pasivos de Cobertura, Derivados de Tasa de Interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos (1)	Exposición al riesgo de tasa de interes	Préstamo bancario a tasa variable	-	32	-	1.078	1.051	-	1.078	1.083	-
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	409	-	-	-	-	-	409	-	-
Pasivos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre)	Inventarios de Cobre	422	-	8	-	-	-	422	-	8
Total Pasivos de Coberturas				831	32	8	1.078	1.051	-	1.909	1.083	8

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

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

Se espera que se afecten los resultados en los ejercicios correspondiente al año 2011 para Madeco S.A. y 2012 para la sociedad Peruplast S.A..

Las variaciones netas acumuladas experimentadas por el instrumento de cobertura y la partida cubierta, han sido registrado con un abono a patrimonio de MUSD 163 para el ejercicio terminado al 30 de junio 2009 y con un cargo a patrimonio de MUSD 774 para el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2008.

Para ambos ejercicios no se ha determinado ineficacia alguna del total o parte del instrumento de Cobertura.

Nota 11 – Otros activos

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

CORRIENTE	Saldo al		
	30-Jun-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Garantía Nexans	37.249	37.000	-
Inversión Cedsa S.A.	4.500	4.500	-
Seguros de propiedades, plantas y equipos	-	-	530
Diferencial en valor nominal y colocación de bonos	-	-	339
Otros	185	195	123
Total	41.934	41.695	992

NO CORRIENTE	Saldo al		
	30-Jun-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Depósitos Judiciales Ficap	14.206	9.555	-
Existencias con rotacion mas de un año	617	681	614
Diferencial en valor nominal y colocación de bonos	-	-	1.017
Impuestos por recuperar	-	-	355
Bono negociación colectiva	62	123	314
Depósitos judiciales procesos laborales	32	27	86
Otros	90	205	92
Total	15.007	10.591	2.478

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

La composición del rubro se detalla a continuación:

	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Oficina, bodega y estacionamiento (Torre Vitacura) (1)	2.200	1.884	2.208
Maquinarias y equipos para la venta (2)	-	1.922	1.922
Totales	2.200	3.806	4.130

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

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

b) Operaciones descontinuadas

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

	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Activos (1) y (2)	91	196	493.462
Pasivos (1) y (2)	2	3	171.762

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

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

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

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Abr-09	01-Abr-08
	30-Jun-09 MUSD	30-Jun-08 MUSD	30-Jun-09 MUSD	30-Jun-08 MUSD
Ingresos	137	560.335	119	292.683
Gastos	-	(524.425)	-	(278.044)
Resultado antes de impuesto	137	35.910	119	14.639
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	-	(6.436)	-	(719)
Ganancia (Pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto	137	29.474	119	13.920

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

	30-Jun-09 MUSD	30-Jun-08 MUSD
Actividades de operación	3	22.055
Actividades de inversión	1	(94.700)
Actividades de financiamiento	-	133.227

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

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

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

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

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

Los saldos netos de estas inversiones al cierre de cada periodo son los siguientes:	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD
Inversiones disponibles para la venta	136.512	151.830

El movimiento de esta inversión en cada ejercicio es el siguiente:	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD
Saldo Inicial	151.830	-
Adiciones del periodo	-	221.643
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera (1)	672	-
Reconocimiento del valor justo de acciones al 30.06.2009 (1)	(15.990)	-
Pérdida por deterioro del valor y su efecto de conversión han sido reconocida en el estado de resultados	-	(69.813)
Saldo al cierre de cada ejercicio	136.512	151.830

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

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

Nota 14 – Intangibles

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Plusvalía Comprada, Neto	848	848	30.542
Activos Intangibles de Vida Finita, Neto	947	959	310
Activos Intangibles de Vida Indefinida, Neto	-	-	-
Activos Intangibles, Neto	1.795	1.807	30.852

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	424	433	289
Programas Informáticos	523	526	21
Otros Activos Intangibles Identificables	-	-	-
Activos Intangibles Identificables	947	959	310
Plusvalía comprada	848	848	30.542
Activos Intangibles, Neto	1.795	1.807	30.852

Clases de Activos Intangibles, Bruto (Presentación)	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	529	525	289
Programas Informáticos	611	607	21
Otros Activos Intangibles Identificables	-	-	-
Activos Intangibles Identificables	1.140	1.132	310
Plusvalía comprada	848	848	30.542
Activos Intangibles, Neto	1.988	1.980	30.852

Clases de Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles (Presentación)	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos (1)	(105)	(92)	-
Programas Informáticos (1)	(88)	(81)	-
Otros Activos Intangibles Identificables	-	-	-
Activos Intangibles Identificables	(193)	(173)	-
Plusvalía comprada (Deterioro de valor)	-	-	-
Activos Intangibles, Neto	(193)	(173)	-

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

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

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

Nota 14 – Intangibles (continuación)
b.1) Los movimientos de los activos intangibles identificables al 30 de junio de 2009 son los siguientes:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables (Presentación)	Costos de Desarrollo, neto	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01/01/2009	-	433	526	959
Adiciones	-	-	14	14
Amortización	-	(14)	(6)	(20)
Otros Incrementos (Disminuciones)	-	5	(11)	(6)
Total de Movimientos	-	(9)	(3)	(12)
Saldo final al 30/06/2009	-	424	523	947

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

	Costos de Desarrollo, neto	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01/01/2008	-	289	21	310
Adiciones	-	236	586	822
Amortización	-	(92)	(81)	(173)
Total de Movimientos	-	144	505	649
Saldo final al 31/12/2008	-	433	526	959

Nota 14 – Intangibles (continuación)

c) Movimientos plusvalía comprada

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

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

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos

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

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, neto	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Construcciones en curso	3.654	2.191	758
Terrenos	46.878	46.526	46.388
Edificios	46.779	47.173	45.667
Planta y equipos	81.449	84.749	90.580
Equipamiento de tecnología de la información	735	787	845
Instalaciones fijas y accesorios	3.751	3.804	3.764
Vehículos de motor	1.609	1.744	1.295
Otras propiedades, plantas y equipos	4.288	4.280	3.961
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, neto	189.143	191.254	193.258

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, bruto	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Construcciones en curso	3.654	2.191	758
Terrenos	46.878	46.526	46.388
Edificios	50.923	50.655	45.667
Planta y equipos	105.093	102.528	97.015
Equipamiento de tecnología de la información	4.927	4.802	4.972
Instalaciones fijas y accesorios	7.192	6.941	5.509
Vehículos de motor	2.004	2.014	1.360
Otras propiedades, plantas y equipos	6.763	6.227	4.440
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, bruto	227.434	221.884	206.109

Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Edificios	(4.144)	(3.482)	-
Planta y equipos	(23.644)	(17.779)	(6.435)
Equipamiento de tecnología de la información	(4.192)	(4.015)	(4.127)
Instalaciones fijas y accesorios	(3.441)	(3.137)	(1.745)
Vehículos de motor	(395)	(270)	(65)
Otras propiedades, plantas y equipos	(2.475)	(1.947)	(479)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	(38.291)	(30.630)	(12.851)

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

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

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos, continuación

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

Al 30 de junio de 2009

Descripción		Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	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 2009		2.191	46.526	47.173	84.749	787	3.804	1.744	4.280	191.254
Movimientos	Adiciones	2.330	-	22	2.883	122	218	31	689	6.295
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Desapropiaciones	-	-	-	(17)	-	-	-	(178)	(195)
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenidos para la Venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	-	220	138	-	-	-	-	-	358
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Gasto por Depreciación	-	-	(728)	(6.502)	(177)	(310)	(144)	(506)	(8.367)
	Otros Incrementos (Decrementos)	(867)	132	174	336	3	39	(22)	3	(202)
Total movimientos		1.463	352	(394)	(3.300)	(52)	(53)	(135)	8	(2.111)
Saldo Final al 30 de junio de 2009		3.654	46.878	46.779	81.449	735	3.751	1.609	4.288	189.143

Al 31 de diciembre de 2008

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

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

	30-Jun-09	31-Dic-08
	MUSD	MUSD
Tasa de Capitalización	4,16%	4,15%
Importe de los Costos	28	40
Totales	28	40

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

	30-Jun-09	31-Dic-08
	MUSD	MUSD
Tasa de Capitalización	5,34%	5,11%
Importe de los Costos	2.836	10.555
Totales	2.836	10.555

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

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

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

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)
e) Arrendamiento financiero

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

	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Terrenos Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	7.246	1.661	6.982
Edificios en Arrendamiento Financiero, Neto	12.664	17.892	11.000
Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	9.328	8.863	8.800
Vehículos de Motor, Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	97	103	-
Totales	29.335	28.519	26.782

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

Periodos	30-Jun-09		
	Bruto MUSD	Interés MUSD	Valor Presente MUSD
Menos de un año	4.594	821	3.773
Más de un año pero menos de cinco años	14.034	1.610	12.424
Más de cinco años	2.100	179	1.921
Total al 30 de junio 2009	20.728	2.610	18.118

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

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

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)
e) Arrendamiento financiero (continuación)
e.2) Bases para la determinación de pagos contingentes, renovación de contratos, plazos y opciones de compra:

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

e.3) Restricciones impuestas por acuerdos de arrendamiento:

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

f) Arrendamiento Operativos

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

f.1) Los pagos futuros por los arrendamientos operativos	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD
Menos de un año	413	543
Más de un año pero menos de cinco años	326	499
Totales	739	1.042

f.2) Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados	30-Jun-09 MUSD	30-Jun-08 MUSD
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	302	305

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-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Terrenos	4.193	4.193	2.248
Construcciones e Instalaciones	1.240	1.649	1.780
Totales	5.433	5.842	4.028

b) Detalle de movimientos

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

Movimientos	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD
Saldo Inicial, Neto	5.842	4.028
Adiciones	-	1.944
Gasto por Depreciación	(23)	(45)
Otro Incremento (Decremento)	(386)	(85)
Saldo Final, Neto	5.433	5.842

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

Concepto	30-Jun-09 MUSD	30-Jun-08 MUSD
Ingresos provenientes de rentas generados	93	115
Gastos directos de operación del periodo	8	11

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

Nota 17 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

a.1) Activos de Impuestos diferidos	Activos		
	30-Jun-09	31-Dic-08	01-Ene-08
Conceptos:	MUSD	MUSD	MUSD
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	192	374	-
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	1.775	987	6.136
Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	5.911	484	5.477
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Instrumentos Financieros	10.359	11.868	610
Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales	9.058	341	15.665
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	2.990	3.500	2.139
Total activos de impuestos diferidos	30.285	17.554	30.027

a.2) Pasivos de Impuestos diferidos	Pasivos		
	30-Jun-09	31-Dic-08	01-Ene-08
Conceptos:	MUSD	MUSD	MUSD
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	9.635	8.120	10.731
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	362	379	4.851
Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	8.790	11.386	9.799
Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	993	619	1.025
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	3.391	2.563	3.490
Total pasivos de impuestos diferidos	23.171	23.067	29.896

b) Movimientos de Pasivos por Impuestos Diferidos	30-Jun-09	31-Dic-08
Conceptos:	MUSD	MUSD
Pasivos por Impuestos Diferidos, Saldo Inicial	23.067	29.896
Incremento (Decremento) en Pasivo por Impuestos Diferidos	(2.306)	(1.339)
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios, Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(2.613)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera, Pasivos por Impuesto Diferido	2.272	(2.497)
Otros Incrementos (Decrementos), Pasivos por Impuestos Diferidos	138	(380)
Totales	23.171	23.067

c) Impuesto a la renta	30-Jun-09	30-Jun-08
	MUSD	MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes	(2.638)	(2.016)
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	(362)	(5.526)
Otro Gasto por Impuesto Corriente	(528)	765
Ingreso Diferido por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	9.864	4.532
Reversión de las Reducciones de Valor de Activos por Impuestos Diferidos durante la Evaluación de su Utilidad	1.321	1.467
Beneficio Fiscal que Surge de Activos por Impuestos No Reconocidos Previamente usados para Reducir el Gasto por Impuestos Diferidos	-	117
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	7.657	(661)

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

d) Gasto por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto	30-Jun-09 MUSD	30-Jun-08 MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Extranjero	(3.438)	(1.924)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Nacional	(91)	(4.853)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Extranjero	(39)	9
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Nacional	11.225	6.107
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	7.657	(661)

e) Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	30-Jun-09 MUSD	30-Jun-08 MUSD
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(3.128)	(202)
Efecto Impositivo de Tasas en Otras Jurisdicciones	(1.540)	(1.290)
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles	20.877	7.611
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente	(2.029)	(5.962)
Efecto Impositivo de la Utilización de Pérdidas Fiscales No Reconocidas Anteriormente	439	5.107
Efecto Imp. de Beneficio Fiscal No Reconocido Anteriormente en el Estado de Resultados	-	-
Efecto Imp. de una Nueva evaluación de Activos por Impuestos Diferidos No Reconocido	(3.758)	(270)
Efecto Impositivo de Cambio en las Tasas Impositivas	-	-
Efecto Impositivo de Impuesto provisto en Exceso en Periodos Anteriores	(383)	(5.446)
Tributación Calculada con la Tasa Aplicable	-	-
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	(2.821)	(209)
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	10.785	(459)
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	7.657	(661)

f) Tipo de Diferencia Temporal	30-Jun-09		
	Activo	Pasivo	Ingresos (Gasto)
	MUSD	MUSD	MUSD
Vacaciones del personal	397	-	176
Existencias	1.322	-	735
Ingresos Anticipados	44	-	44
Depreciación y revaluación de activo fijo	1.970	16.535	1.379
Obsolescencia de existencias no corrientes	80	-	22
Perdida tributaria	9.058	-	8.713
Activos Financieros para la venta (Instrumentos financieros)	14.472	-	-
Tasaciones daciones en pago	62	-	11
Provisión Deudores incobrables	1.409	-	179
Gastos fabrica	-	220	91
Activo Fijo Leasing	-	3.030	1.046
Obligaciones Beneficios post. Empleo	-	993	(1.005)
Provisión Bono negociación colectiva	-	65	(75)
Coberturas	302	-	(399)
Inversiones en asociadas	-	1.938	111
Otras provisiones	1.169	390	157
Totales	30.285	23.171	11.185

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

g) Activos por Impuestos diferidos, No reconocidos	30-Jun-09 MUSD	30-Jun-08 MUSD
Activos por Impuestos Diferidos, Diferencias Temporarias, No Reconocidos	1.183	2.456
Activos por Impuestos Diferidos, Pérdidas Fiscales, No Reconocidas	6.376	699
Activos por Impuestos Diferidos, Créditos Fiscales, No Reconocidos	-	-
Activos por Impuestos Diferidos, Otros, No Reconocidos	-	-
Activos por Impuestos Diferidos, No Reconocidos, Total	7.559	3.155
Pérdida fiscal Compensable, No posterior a un Año, No Reconocida	-	-
Pérdida fiscal Compensable, posterior a un Año y No Posterior a Cinco, No Reconocida	1.528	699
Pérdida fiscal Compensable, A más de Cinco Años, No Reconocida	-	-
Pérdida fiscal Compensable, No Expira, No Reconocida	4.848	-
Pérdida fiscal Compensable, No Reconocida, Total	6.376	699

h) Informaciones a Revelar Sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales	30-Jun-09		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Revalorizaciones de propiedades, plantas y equipos	-	-	-
Activos Financieros Disponibles para la Venta	(15.989)	2.718	(13.271)
Cobertura de Flujo de Caja	196	(33)	163
Ajustes por conversión	672	(114)	557
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto	2.571		

h) Informaciones a Revelar Sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales	30-Jun-08		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Cobertura de Flujo de Caja	(27)	-	(27)
Ajustes por conversión	(8.698)	-	(8.698)
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto	-		

Nota 18 - Préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros

El detalle de los Prestamos que Devengan Intereses al 30 de junio de 2009 es el siguiente:

Préstamos Bancarios

					Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez										
					Vencimiento										
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco del Desarrollo	645	-	1.600	2.245	600	-	600	Semestral	2,50%	2.800	2,50%
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Corpbanca	-	-	1.229	1.229	2.857	-	2.857	Semestral	6,10%	4.000	6,10%
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Banco HSBC	-	-	-	-	-	-	-	Mensual	6,10%	-	6,10%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Banco de Chile	-	2.056	2.603	4.659	-	-	-	Anual	5,83%	4.725	5,83%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Banco Security	-	-	634	634	-	-	-	Anual	0,00%	634	6,60%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Banco Santander	-	-	2.378	2.378	-	-	-	Anual	10,80%	2.378	10,80%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Banco Estado	-	-	713	713	4.991	-	4.991	Semestral	10,10%	6.560	10,10%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLF	Banco Estado	-	-	410	410	409	-	409	Mensual	4,63%	874	4,63%
Préstamo Bancario	Extranjera	Decker	USD	Banco Patagonia	518	-	-	518	-	-	-	Mensual	8,50%	500	8,50%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum	CLF	Banco BCI	-	-	507	507	253	-	253	Semestral	4,68%	760	4,60%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum	CLP	Banco Bice	-	664	-	664	-	-	-	Mensual	4,16%	660	4,08%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum	CLP	Banco Chile	4.719	2.646	-	7.365	-	-	-	Mensual	4,52%	7.334	4,43%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum	CLP	Banco Chile	-	756	-	756	-	-	-	Trimestral	4,40%	752	4,45%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum	CLP	Banco Chile	-	-	740	740	370	-	370	Semestral	4,68%	1.110	4,60%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum	CLF	Banco Estado	-	-	566	566	283	-	283	Semestral	4,68%	849	4,60%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum	CLP	Banco Itaú	2.446	-	-	2.446	-	-	-	Trimestral	4,64%	2.445	4,56%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum	CLP	Banco Security	-	2.553	-	2.553	-	-	-	Mensual	4,92%	2.539	4,81%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum	CLP	Banco Security	1.039	2.833	-	3.872	-	-	-	Trimestral	4,78%	3.853	4,69%
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum	CLP	Banco Security	-	-	622	622	311	-	311	Semestral	4,68%	932	4,60%
Préstamo Bancario	91.021.000-9	Madeco	USD	Banco BBVA	-	-	1.503	1.503	1.500	-	1.500	Semestral	1,73%	3.000	1,72%
Préstamo Bancario	91.021.000-9	Madeco	USD	Banco Estado	-	-	3.079	3.079	3.072	-	3.072	Semestral	1,73%	6.143	1,72%
Préstamo Bancario	91.021.000-9	Madeco	USD	Bank Of America N.A.	-	-	1.533	1.533	1.529	-	1.529	Semestral	1,73%	3.058	1,72%
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	459	-	1.200	1.659	4.000	-	4.000	Trimestral	6,10%	8.000	6,10%
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco Scotiabank	-	460	1.200	1.660	4.000	-	4.000	Trimestral	6,10%	6.000	6,10%
Total Prestamos que Devengan Intereses					9.826	11.968	20.517	42.311	24.175	-	24.175				

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

					Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez										
					Vencimiento										
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLF	Banco Corpbanca	-	-	1.146	1.146	6.449	1.476	7.925	Semestral	4,80%	9.673	4,80%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Crédito Leasing	63	127	565	755	537	-	537	Mensual	7,23%	3.389	7,23%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Interbank	81	164	473	718	1.752	-	1.752	Mensual	7,17%	3.545	7,17%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	75	151	687	913	2.920	445	3.365	Mensual	6,80%	5.773	6,80%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco Scotiabank	19	39	183	241	766	-	766	Mensual	6,70%	1.236	6,70%
Otros menores	91.021.000-9	Madeco	USD	-	-	-	30	30	-	-	-	Al Vencimiento	4,50%	30	4,50%
Total Otros Pasivos Financieros					238	481	3.084	3.803	12.424	1.921	14.345				

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

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

Préstamos Bancarios					Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez											
					Vencimiento											
					Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD					
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor								Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal	
Prestamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	ARP	Banco Patagonia	155	-	-	155	-	-	-	Mensual	6,00%	150	6,00%	
Prestamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banca Nazionale del Lavoro	-	-	-	-	-	-	-	Trimestral	19,00%	-	19,00%	
Prestamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Banco Chile	-	-	2.603	2.603	-	-	-	Anual	5,96%	2.600	5,96%	
Prestamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Banco Chile	-	1.993	-	1.993	-	-	-	Anual	10,80%	1.964	10,80%	
Prestamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Banco Corpbanca	-	-	678	678	3.429	-	3.429	Semestral	7,22%	4.000	7,22%	
Prestamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Banco Estado	-	-	1	1	4.765	-	4.765	Semestral	10,10%	4.765	10,10%	
Prestamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLF	Banco Estado	30	58	263	351	526	-	526	Mensual	4,63%	876	4,63%	
Prestamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Banco Santander	2.025	-	-	2.025	-	-	-	Anual	14,16%	1.964	14,16%	
Prestamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Banco del Desarrollo	683	-	600	1.283	2.200	-	2.200	Semestral	6,38%	3.400	6,38%	
Prestamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Banco Security	-	540	-	540	-	-	-	Anual	14,40%	521	14,40%	
Prestamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Banco BBVA	48	513	-	561	-	-	-	Trimestral	6,53%	547	6,53%	
Prestamo Bancario	Extranjera	Decker S.A.	USD	Banco Patagonia	505	-	-	505	-	-	-	Trimestral	11,46%	500	11,00%	
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Banco Itau	2.521	-	-	2.521	-	-	-	Trimestral	12,42%	2.514	11,88%	
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Banco Chile	1.579	6.083	3.558	11.220	-	-	-	Trimestral	11,93%	11.108	11,42%	
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Chile	-	-	634	634	633	-	633	Semestral	1,42%	1.267	1,41%	
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco BCI	-	-	434	434	434	-	434	Semestral	1,42%	868	1,41%	
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Estado	-	-	485	485	484	-	484	Semestral	1,42%	969	1,41%	
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Banco Security	129	-	-	129	-	-	-	Trimestral	8,38%	127	8,13%	
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	EUR	Banco Security	83	-	-	83	-	-	-	Trimestral	7,70%	83	7,55%	
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Banco Security	614	8.845	-	9.459	-	-	-	Trimestral	13,98%	9.342	13,13%	
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Banco Security	-	-	532	532	532	-	532	Semestral	1,42%	1.065	1,41%	
Prestamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Banco BICE	-	565	-	565	-	-	-	Trimestral	12,22%	552	11,70%	
Prestamo Bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Banco BBVA	5	-	1.502	1.507	2.250	-	2.250	Semestral	3,09%	3.750	3,05%	
Prestamo Bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Banco BBVA	10	-	3.075	3.085	4.607	-	4.607	Semestral	3,09%	7.679	3,05%	
Prestamo Bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Banco Itau	5	-	1.536	1.541	2.294	-	2.294	Semestral	3,09%	3.822	3,05%	
Prestamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	465	-	1.200	1.665	-	-	-	Trimestral	6,10%	1.600	6,10%	
Prestamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco Scotiabank	-	465	1.200	1.665	-	-	-	Trimestral	6,10%	1.600	6,10%	
Prestamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco Scotiabank	-	-	-	-	4.800	-	4.800	Trimestral	6,10%	4.800	6,10%	
Prestamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	-	-	-	-	4.800	-	4.800	Trimestral	6,10%	4.800	6,10%	
Total Prestamos que Devengan Intereses					8.857	19.062	18.301	46.220	31.754	-	31.754					

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

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

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

a) Préstamos Bancarios

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

b) Obligaciones con el Público

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

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

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

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

Nota 19 – Acreedores y Otras Cuentas por Pagar

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

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez															
Vencimiento															
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	USD	Proveedores Varios	-	520	-	520	-	-	-	Mensual	-	520	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Proveedores Varios	-	1.447	-	1.447	-	-	-	Mensual	-	1.447	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Pvtec S. A.	USD	Proveedores Varios	-	406	-	406	-	-	-	Mensual	-	406	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	EUR	Proveedores Varios	-	215	-	215	-	-	-	Mensual	-	215	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Proveedores Varios	-	328	-	328	-	-	-	Mensual	-	328	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Proveedores Varios	-	263	-	263	-	-	-	Mensual	-	263	-
Otras cuentas por pagar	91.524.000-3	Pvtec S. A.	CLP	Proveedores Varios	-	97	-	97	-	-	-	Mensual	-	97	-
Acreedores Comerciales	76.032.465-5	Tecnwin S.A.	CLP	Proveedores Varios	-	1	-	1	-	-	-	Mensual	-	1	-
Otras cuentas por pagar	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Otros acreedores	-	4	-	4	-	-	-	Mensual	-	4	-
Otras cuentas por pagar	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Otros acreedores	-	186	-	186	-	-	-	Mensual	-	186	-
Otras cuentas por pagar	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Otros acreedores	-	368	-	368	-	-	-	Mensual	-	368	-
Otras cuentas por pagar	91.524.000-3	Pvtec S. A.	CLP	Otros acreedores	-	12	-	12	-	-	-	Mensual	-	12	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Proveedores varios	-	7.072	-	7.072	-	-	-	Mensual	-	7.072	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Proveedores varios	-	1.826	-	1.826	-	-	-	Mensual	-	1.826	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Acreedor Varios	-	3	-	3	-	-	-	Mensual	-	3	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Retenciones	445	-	-	445	-	-	-	Mensual	-	445	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Proveedores Varios	1.336	1.051	-	2.387	-	-	-	Mensual	-	2.387	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Proveedores Varios	71	1.971	-	2.042	-	-	-	Mensual	-	2.042	-
Otras cuentas por pagar	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Otros acreedores	-	39	-	39	-	-	-	Mensual	-	39	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Proveedores varios	3.034	7.111	-	10.145	-	-	-	Mensual	-	10.114	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Peruplast S.A.	PEN	Proveedores varios	59	138	-	197	-	-	-	Mensual	-	198	-
Acreedores varios	Extranjera	Peruplast S.A.	PEN	Acreedores varios	358	-	-	358	-	-	-	Mensual	-	358	-
Otras cuentas por pagar	Extranjera	Optel Brasil	BRL	Otros acreedores	-	96	-	96	-	-	-	Mensual	-	96	-
Acreedores Comerciales	96538550-9	Armat	CLP	Retenciones	43	-	-	43	-	-	-	Mensual	-	43	-
Acreedores Comerciales	96538550-9	Armat	CLP	Proveedores Varios	327	-	-	327	-	-	-	Mensual	-	327	-
Acreedores Comerciales	96538550-9	Armat	USD	Proveedores Varios	9	-	-	9	-	-	-	Mensual	-	9	-
Acreedores Comerciales	96538550-9	Armat	EUR	Proveedores Varios	-	-	-	-	-	-	-	Mensual	-	-	-
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Retenciones	151	-	-	151	-	-	-	Mensual	-	151	-
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Proveedores Varios	962	-	-	962	-	-	-	Mensual	-	962	-
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Proveedores Varios	231	-	-	231	-	-	-	Mensual	-	231	-
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	EUR	Proveedores Varios	29	-	-	29	-	-	-	Mensual	-	29	-
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Brass Mills S.A.	CLP	Retenciones	235	-	-	235	-	-	-	Mensual	-	235	-
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Brass Mills S.A.	CLP	Proveedores Varios	1.406	-	-	1.406	-	-	-	Mensual	-	1.406	-
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Brass Mills S.A.	USD	Proveedores Varios	417	-	-	417	-	-	-	Mensual	-	417	-
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Brass Mills S.A.	EUR	Proveedores Varios	3	-	-	3	-	-	-	Mensual	-	3	-
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Brass Mills S.A.	GBP	Proveedores Varios	4	-	-	4	-	-	-	Mensual	-	4	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Proveedores Varios	62	-	-	62	-	-	-	Mensual	-	62	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	USD	Proveedores Varios	145	147	-	292	-	-	-	Mensual	-	292	-
Otras cuentas por pagar	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Otros acreedores	2	-	-	2	-	-	-	Mensual	-	2	-
Otras cuentas por pagar	94.262.000-4	Soinmad S.A.	CLP	Proveedores Varios	1	-	-	1	-	-	-	Mensual	-	1	-
Total Acreedores Comerciales					9.330	23.301	-	32.631	-	-	-				

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

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

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

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

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

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

Nota 20 – Provisiones

a) Composición

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

Descripción de la provisión	30-Jun-09	Corriente	01-Ene-08
	MUSD	31-Dic-08	MUSD
Provisión por reclamaciones legales (1)	493	492	1.325
Participación en utilidades y bonos (2)	1.168	1.143	2.421
Otras provisiones (3)	11.822	10.165	6.850
Totales	13.483	11.800	10.596

Descripción de la provisión	30-Jun-09	No corriente	01-Ene-08
	MUSD	31-Dic-08	MUSD
Provisión por reclamaciones legales (1)	47	62	205
Otras provisiones (3)	743	733	1.576
Totales	790	795	1.781

1) Provisión de Reclamaciones Legales

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

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

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

Calendario esperado de salidas de clase de provisión No determinado

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

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

2) Participación en utilidades y bonos

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

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

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

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

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

(3) Otras provisiones	30-Jun-09	31-Dic-08	01-Ene-08
	MUSD	MUSD	MUSD
Vacaciones del personal	1.843	2.295	2.508
Consumos básicos (agua, energía eléctrica, gas, etc.)	781	453	547
Remuneraciones y honorarios	4.459	4.984	1.893
Gastos de exportación e importación	175	289	16
Fletes y comisiones sobre ventas	131	139	628
Provisión impuestos municipales y otros	1.078	1.203	298
Provisión juicios Brasil	735	-	-
Provisión gastos generales	3.363	1.535	2.536
Total Otras provisiones	12.565	10.898	8.426

Nota 20 – Provisiones, continuación
b) Movimientos

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Por Reclamaciones Legales	Participación en utilidades, bonos y otras provisiones	Total
	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01/01/2009	554	12.041	12.595
Cambios en Provisiones (Presentación)			
Provisiones Adicionales	50	1.923	1.973
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	(53)	9.886	9.833
Provisión Utilizada	(11)	(10.383)	(10.394)
Incremento por Ajuste del Valor del Dinero en el Tiempo	-	194	194
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	(47)	(47)
Otro Incremento (Decremento)	-	119	119
Cambios en Provisiones , Total	(14)	1.692	1.678
Saldo Final al 30/06/2009	540	13.733	14.273

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

Nota 21 – Otros pasivos

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

CORRIENTE	30-Jun-09	Saldo al	01-Ene-08
	MUSD	31-Dic-08	MUSD
Dividendos por pagar	-	15.733	30.192
Otros	482	1.012	1.159
Total	482	16.745	31.351

NO CORRIENTE	30-Jun-09	Saldo al	01-Ene-08
	MUSD	31-Dic-08	MUSD
Otros	160	163	1
Total	160	163	1

Nota 22 – Beneficios Post-Empleos

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

i. Los beneficios de corto plazo en general están basados en planes o convenios de modalidad mixta destinados a retribuir las prestaciones recibidas, como cubrir los riesgos de invalidez y fallecimiento del personal contratado.

ii. Los beneficios de largo plazo son planes o convenios destinados a cubrir principalmente los beneficios de post-empleo generado por el término de la relación laboral.

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

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

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

Clases de Gastos por Empleado	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Abr-09	01-Abr-08
	30-Jun-09	30-Jun-08	30-Jun-09	30-Jun-08
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gastos de Personal				
Sueldos y Salarios	20.451	26.310	10.387	12.436
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	361	363	83	172
Gasto por Obligación por Beneficios Post Empleo	961	956	380	440
Beneficios por Terminación	669	105	598	74
Otros Gastos de Personal	43	-	43	-
Totales	22.485	27.734	11.491	13.122

Conciliación del Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos	30-Jun-09	31-Dic-08
	MUSD	MUSD
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Inicial	4.240	4.350
Costo del Servicio Corriente Obligación Plan de Beneficios Definidos	343	686
Costo por Intereses por Obligación de Plan de Beneficios Definidos	138	187
Ganancias Pérdidas Actuariales Obligación Planes de Beneficios Definidos	272	941
Incremento Disminución en el Cambio de Moneda Extranjera Obligación del Plan de Beneficios Definidos.	835	(954)
Contribuciones Pagadas Obligación de Planes de Beneficios Definidos	(464)	(970)
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Final	5.364	4.240

Presentación en el estado de situación financiera	30-Jun-09	31-Dic-08	01-Ene-08
Beneficios Post-Empleo	MUSD	MUSD	MUSD
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, Corriente	482	834	1.156
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, No Corriente	4.882	3.406	3.194
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, Total	5.364	4.240	4.350

Nota 23 – Instrumentos financieros

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

DESCRIPCIÓN ESPECÍFICA DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO	CLASIFICACIÓN EN EL BALANCE	CATEGORÍA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE			NO CORRIENTE		
			30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD	30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	01-Ene-08 MUSD
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Préstamos y cuentas por cobrar al coste amortizable	93.236	92.354	103.981	205	278	496
Coberturas de precios de los commodities (Cobre)	Activos de coberturas	Instrumento de cobertura del valor razonable	284	1.375	3.479	-	-	-
Instrumentos de patrimonio (Inversión en acciones de Nexans)	Activos Financieros Disponibles para la venta	Activo financiero disponibles para la venta	-	-	-	136.512	151.830	-
Préstamos bancarios y obligaciones por bonos	Préstamos que Devengan Intereses	Pasivo financiero al coste amortizable	42.311	46.220	48.464	24.175	31.754	71.649
Pasivos por arrendamientos financieros	Otros Pasivos Financieros	Pasivo financiero al coste amortizable	3.803	3.487	3.182	14.345	13.465	13.438
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales e impuestos y otras cuentas por pagar	Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	Pasivo financiero al coste amortizable	32.631	34.785	45.616	-	-	-
Coberturas de tasa interés	Pasivos de Coberturas	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	-	32	-	1.078	1.051	-
Coberturas de tipo de cambio	Pasivos de Coberturas	Instrumento de cobertura del valor razonable	409	-	-	-	-	-
Coberturas de precios de los commodities (Cobre)	Pasivos de Coberturas	Instrumento de cobertura del valor razonable	-	-	-	-	-	-

Nota 24 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

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

Número de acciones

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

Capital

Serie	Capital suscrito MUSD	Capital pagado MUSD
Única	400.938	400.938

b) Acciones Propias en cartera

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

c) Otras Reservas

El detalle de las Otras reservas es el siguiente:

	Saldo al 30-Jun-09 MUSD	Movimiento Neto MUSD	Saldo al 31-Dic-08 MUSD
Reservas de Opciones	1.425	-	1.425
Reservas futuras capitalizaciones	96.191	-	96.191
Reservas de Conversión	557	557	-
Reservas de Coberturas	(611)	163	(774)
Reservas de Disponibles para la Venta	(13.271)	(13.271)	-
Otras reservas varias	(32.768)	-	(32.768)
Saldo final	51.523	(12.551)	64.074

d) Interés Minoritario

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

Sociedad	Participación del minoritario		Participación del minoritario		Participación del minoritario	
	30-Jun-09 %	31-Dic-08 %	Valores en Balance 30-Jun-09 MUSD	31-Dic-08 MUSD	Estado de Resultados 30-Jun-09 MUSD	30-Jun-08 MUSD
Alusa S.A.	24,04	24,04	19.602	18.167	1.728	473
Indalum S.A.	0,84	0,84	337	397	(60)	24
Peruplast S.A.	50,00	50,00	19.994	19.203	2.935	1.501
Indeco S.A.	-	-	-	-	-	309
Cedsa S.A.	-	-	-	-	-	294
Total			39.933	37.767	4.603	2.601

Nota 24 - Patrimonio (continuación)**e) Opción de acciones para planes de compensación**

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

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

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

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

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

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

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

Nota 24 - Patrimonio (continuación)**e) Opción de acciones para planes de compensación, continuación****e.2) Opciones de acciones para planes de compensaciones año 2005, continuación**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 24 - Patrimonio (continuación)**e) Opción de acciones para planes de compensación, continuación****e.3) Opciones de acciones para planes de compensaciones año 2006, continuación**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 24 - Patrimonio (continuación)**f) Dividendos:**

Política de Dividendos

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

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

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

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

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

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

Nota 24 - Patrimonio, continuación

g) Ganancias por acción

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

	30-Jun-09 MUSD	30-Jun-08 MUSD
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	21.592	27.400
Resultado disponible para accionistas	21.592	27.400
Ganancia básica por acción	0,0000038	0,0000048
Promedio ponderado de número de acciones	5.661.025.371	5.661.025.371

Nota 25 – Ingresos y Gastos
a) Ingresos Ordinarios

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

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Abr-09	01-Abr-08
	30-Jun-09	30-Jun-08	30-Jun-09	30-Jun-08
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Venta de Bienes	160.849	213.824	79.898	98.576
Prestación de servicios	7.701	7.559	4.448	4.445
Totales	168.550	221.383	84.346	103.021

b) Otros Ingresos de Operación, Total

La composición del presente rubro es la siguiente:

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Abr-09	01-Abr-08
	30-Jun-09	30-Jun-08	30-Jun-09	30-Jun-08
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos por Intereses	3.642	372	539	80
Ingresos por Dividendos	7.360	-	7.360	-
Otros Resultados Varios de Operación	173	737	170	64
Totales	11.175	1.109	8.069	144

c) Costos Financieros [de Actividades No Financieras]

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

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Abr-09	01-Abr-08
	30-Jun-09	30-Jun-08	30-Jun-09	30-Jun-08
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gasto por Intereses, Préstamos Bancarios	2.832	4.491	1.362	2.368
Gasto por Intereses, Otros Instrumentos Financieros	-	931	-	386
Gasto por Intereses, Otros	367	281	234	55
Otros Costos Financieros	796	965	442	659
Totales	3.995	6.668	2.038	3.468

d) Otras Ganancias (Pérdidas)

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

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09	01-Ene-08	01-Abr-09	01-Abr-08
	30-Jun-09	30-Jun-08	30-Jun-09	30-Jun-08
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Resultado en venta de Maquinarias y Equipos Optel	(1.757)	-	(1.757)	-
Brasil				
Otros menores	195	31	54	31
Totales	(1.562)	31	(1.703)	31

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

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

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

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-09 30-Jun-09 MUSD	01-Ene-08 30-Jun-08 MUSD	01-Abr-09 30-Jun-09 MUSD	01-Abr-08 30-Jun-08 MUSD
Diferencias de Cambio Reconocidas en Resultados Excepto para Instrumentos Financieros Medidos al Valor Razonable a través de Resultados	12.369	1.632	4.509	2.400
Reservas de Conversión (incluido en estado de resultado integrales)	672	(7.880)	9.603	(8.698)

Nota 27 – Información por Segmentos

a) Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos	30-Jun-09					30-Jun-08					
	Inversiones	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado	Inversiones	Cables	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Descripción del Segmento											
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos	-	47.076	97.506	23.968	168.550	-	-	80.681	104.815	35.887	221.383
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	-	12.077	17		12.094	-	-	33.072	66		33.138
Ingresos por Intereses	3.461	47	51	83	3.642	220	-		80	72	372
Gastos por Intereses	399	188	2.114	1.294	3.995	3.273	-	495	1.943	957	6.668
Ingresos por Intereses, Neto	3.062	(141)	(2.063)	(1.211)	(353)	(3.053)	-	(495)	(1.863)	(885)	(6.296)
Depreciación incluida en costos de ventas y gastos de administración	24	1.621	4.428	1.694	7.767	118		1.881	4.793	1.515	8.307
Amortización Intangibles	14		6		20	27			60		87
Depreciación incluida en otros gastos varios de operación	-	623			623	-		539			539
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa	18.761	(978)	10.359	(9.741)	18.401	(7.412)	(458)	(435)	6.343	3.150	1.188
Participación de la Entidad en el Resultado de Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizadas según el Método de Participación	-				-	-					-
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta	5.602	(202)	(374)	2.631	7.657	2.533		(222)	(2.676)	(296)	(661)
Activos de los Segmentos	322.658	103.717	194.082	71.039	691.496	84.564	636.931	141.282	203.093	81.127	1.146.997
Importe en Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizadas Bajo el Método de la Participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos de los Segmentos	25.113	16.895	92.546	30.990	165.544	204.147	196.800	33.738	111.846	28.360	574.891

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

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

b) Ingresos ordinarios de clientes externos por áreas geográficas	30-Jun-09					30-Jun-08					
	Inversiones	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado	Inversiones	Cables	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
En Sudamérica	-	34.167	87.312	22.635	144.114	-	-	50.263	95.020	35.678	180.961
En Centro América	-	854	7.834	29	8.717	-	-		8.942	209	9.151
En Norte América	-	11.859	2.360	810	15.029	-	-	23.128	853		23.981
En Europa	-	196		2	198	-	-	7.144			7.144
En Asia	-			492	492	-	-	146			146
Total Ingresos ordinarios de clientes externos	-	47.076	97.506	23.968	168.550	-	-	80.681	104.815	35.887	221.383

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

Nota 28 – Medio Ambiente
a) Información a Revelar sobre Desembolsos Relacionados con el Medio Ambiente

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

Detalle de Información de Desembolsos Relacionados con el Medio Ambiente
Al 30 de junio la Sociedad Filial Alusa S.A., ha efectuado desembolsos por por MUSD 2.718 por concepto de ahorro por reducción en consumo de solventes a granel y reducción de emisiones de COV (componentes Orgánicos Volátiles) al ambiente. Este proyecto denominado "Sistemas de Recuperación de Solventes" se encuentra en proceso y se estima que finalizará en Diciembre de 2009.

b) Desembolsos del Ejercicio (año 2009)

Identificación de la Matriz o Subsidiaria, Desembolsos del Ejercicio
Alusa S.A.(Filial)
Nombre del Proyecto al que está Asociado el Desembolso, Desembolsos del Ejercicio
Sistemas de Recuperación de Solventes
Detalle del Concepto por el que se efectuó o efectuará el Desembolso, Desembolsos del Ejercicio
Concepto es ahorro por reducción en consumo de solventes a granel y reducción de emisiones de COV (Componentes Orgánicos Volátiles) al ambiente.
Indicación Si el Desembolso Forma Parte del Costo de un Activo o fue Reflejado como un Gasto, Desembolsos del Ejercicio
Si, el Desembolso forma parte de un activo
Descripción del Activo o ítem de Gasto, Desembolsos del Ejercicio
Construcciones en curso (Nota Propiedades Planta y Equipos)
Importe del Desembolso, Desembolsos del Ejercicio
MUSD 2.718
Fecha Cierta o Estimada en que los Desembolsos a Futuro serán Efectuados, Desembolsos del Ejercicio
01-12-2009

c) Compromisos Futuros

Identificación de la Matriz o Subsidiaria, Compromisos Futuros
Alusa S.A. (Filial)
Nombre del Proyecto al que está Asociado el Desembolso, Compromisos Futuros
Sistemas de Recuperación de Solventes
Detalle del Concepto por el que se Efectuó o Efectuará el Desembolso, Compromisos Futuros
El concepto es ahorro por reducción en consumo de solventes a granel y reducción de emisiones de COV (Componentes Orgánicos Volátiles) al ambiente
Indicación Si el Desembolso Forma Parte del Costo de un Activo o fue Reflejado como un Gasto, Compromisos Futuros
Si, el Desembolso forma parte de un activo
Descripción del Activo o ítem de Gasto, Compromisos Futuros
Construcciones en curso (Nota. Propiedades Planta y Equipos)
Importe del Desembolso, Compromisos Futuros
MUSD 2.301
Fecha Cierta o Estimada en que los Desembolsos a Futuro serán Efectuados, Compromisos Futuros
01-12-2009
Descripción de cada Proyecto con Indicación Si estos se encuentran en Proceso o están Terminados
El "Sistema de Recuperación de Solventes" se encuentra en proceso y su fecha estimada de termino es el 01/12/2009.

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos**Factores de Riesgo**

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

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

Riesgo en Materias Primas

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

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

- En el manejo de derivados del petróleo la Compañía no utiliza coberturas financieras debido a la dificultad de asociarlos a las distintas materias primas. En vez de esto, fija junto a sus principales clientes los precios de los productos a través de polinomios (métodos de ajuste), los cuales recogen las principales variaciones de sus componentes. Dichos polinomios son ajustados entre ambas partes periódicamente de manera de acotar los riesgos ante las variaciones en los precios de las materias primas.
- Respecto del manejo del riesgo asociado al cobre, la Compañía utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor justo o fair value). Madeco utiliza ya sea Collars o Swaps de Cobre, los que junto con ser aprobados por la administración de la Compañía, cumplen con la documentación necesaria (definición de relación entre derivado y partida cubierta, objetivos de gestión de riesgo, tests de eficiencia, etc.). Al 1 de enero de 2008 Madeco tenía 2.500 toneladas de cobre cubiertas (consideran inventarios de la antigua unidad de Cables), al 31 de diciembre de 2008 la Compañía tenía 600 toneladas de cobre protegidas y al 30 de junio de 2009 la Compañía tenía 821 toneladas de cobre cubiertas por contratos de derivados.

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos (continuación)**a) Riesgos de Mercado****- Riesgo de Tipo de Cambio**

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

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

Al 30 de junio de 2009 el total expuesto en monedas extranjeras es un activo equivalente a US\$163.052 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 equivale a un activo equivalente a US\$14.540 miles que representa un 2,1% de los activos totales de la Compañía.

Si se asumiese una variación 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 estimado de US\$277 miles. Por su parte la inversión en Nexans, que al 30 de junio estaba valorizada en US\$136.512 miles, arrojaría un efecto sobre el patrimonio de la Compañía de US\$6.826 miles.

- Riesgo de Inversión en Nexans

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

Al 30 de junio de 2009 la inversión en Nexans alcanzó un valor de US\$136.512 miles. Si se asumiese una variación en el valor de mercado de la acción de Nexans de un 5%, esta arrojaría un efecto sobre el patrimonio de la Compañía de US\$6.826 miles. Por su parte el riesgo asociado al tipo de cambio sigue una lógica similar, ya analizada dentro de la nota de riesgo de tipo de cambio.

¹ Para mayor detalle revisar nota 13 estados financieros Madeco S.A.

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos (continuación)**- Riesgo de Interés**

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

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

Al 30 de junio de 2009 la Compañía tenía cerca del 51,6% del total de su deuda financiera a tasa fija. Junto a esto Madeco poseía un 14,4% del total de su deuda financiera protegida (por medio de un swap de tasas). Si al saldo no afecto al riesgo de interés, esto es un 34% de la deuda financiera de la Compañía, se le aumentase por variaciones de mercado un 1% por sobre la tasa de interés promedio anual actual (aprox. 5,32%), esto podría generar un efecto en el estado de resultado de la Compañía de US\$846 miles.

b) Riesgo de Crédito

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

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

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

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

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

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

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

Nota 30 – Contingencias y restricciones

Madeco

1) Juicios.

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

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

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

2.1) Créditos bancarios.

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

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

b) Cumplimiento de razones financieras.

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

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

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

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

c) Principales obligaciones de hacer de la Sociedad

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

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

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Madeco (continuación)

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

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

d) Principales Obligaciones de No hacer de la Sociedad

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

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

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

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

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

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

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

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

a) Precio

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

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

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Madeco (continuación)

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

Conforme a lo anterior y según lo estipulado en el contrato de compraventa, Nexans, el día 12 de noviembre de 2008, envió a Madeco una carta en que indicaba las cuentas de cierre al 30 de septiembre de ese año de las compañías vendidas y su estimación de los ajustes que se debían hacer al precio. Por su parte, con fecha 26 de noviembre de 2008, mediante una carta dirigida a la sociedad francesa señalada, Madeco manifestó su disconformidad tanto respecto de los montos informados como de las bases para determinarlos, y por lo tanto, también de los ajustes que se debían hacer al precio. Las diferencias entre ambas partes (Madeco-Nexans), no superan el depósito en garantía de US\$37 millones señalado en el párrafo anterior. Ver Nota 31, Hechos Posteriores.

b) Declaraciones y Seguridades.

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

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

c) Covenants y restricciones para Madeco

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

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

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Madeco (continuación)

d) Indemnizaciones

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

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

e) Limitación de responsabilidad de Madeco.

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

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

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

Armat S.A.

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

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

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Indalum S.A. y filiales

a) La Sociedad y sus filiales no registran Garantías Indirectas al 30 de Junio de 2009 y 2008.

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

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

- a) Un nivel de endeudamiento o leverage, no superior a 1,2 veces.
- b) Un capital mínimo por el equivalente de 1.630.000 unidades de fomento.

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

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

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

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

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

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

8. Madeco S.A. debe tener directa o indirectamente durante la vigencia del contrato, el control de la propiedad de Indalum S.A. o bien, tener una participación de al menos un 50,1% sobre la propiedad de ésta.

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

b) Contingencias

Contingencias legales:

La sociedad fue denunciada ante la Fiscalía Nacional Económica en noviembre de 2007, por un ex distribuidor que tiene una deuda impaga con Indalum S.A., denuncia que se estima no debiera prosperar. La Sociedad y sus filiales no tienen juicio u otras acciones legales en su contra que requieren ser revelados.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Indalum S.A. y filiales (continuación)

Contingencias Tributarias:

Indalum S.A.:

Al 30 de Junio de 2009, Indalum S.A. ha recibido 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 MUS\$ 562,03 (Valor del impuesto). La administración de la Sociedad, de acuerdo a los plazos de reclamación establecidos en el código tributario, ha iniciado a través de sus asesores legales los procedimientos administrativos para reclamar en primera instancia ante el Tribunal Tributario las liquidaciones practicadas, por considerar que estas no son pertinentes.

Ingewall S.A.:

1. Al 30 de Junio de 2009, en la filial Ingewall S.A. existe una impugnación y liquidación del Servicio de Impuestos Internos, a partir de devoluciones de IVA, correspondientes a los periodos julio a diciembre de 1999, febrero y agosto de 2001, cuyos valores netos después de sentencia en primera instancia ascienden a MUS\$628,23. La administración de la Sociedad, a través de sus asesores legales realiza las gestiones pertinentes y espera una resolución favorable.

2. Al 30 de Junio de 2009, Ingewall S.A. ha recibido Resolución del Servicio de Impuestos Internos por los años tributarios 2001 y 2002 correspondiente a la modificación de la pérdida tributaria de arrastre. Al 30 de Junio de 2009, Ingewall S.A. ha recibido una Liquidación del S.I.I., la cual determina un impuesto renta correspondiente al A.T.2007, con intereses y reajustes por un monto de MUS\$167,95. 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 dicha gestión.

Alusa S.A. y filiales

La Sociedad Alusa S.A. al 30 de Junio de 2009, presenta las siguientes contingencias y/o restricciones:

- a) La Sociedad se encuentra sujeta a los siguientes compromisos con las instituciones financieras que se indican:
- Préstamo P.A.E. Banco Security U.F. 163.000 (valor histórico).
 - Préstamo Banco Estado U.F. 52.000 (valor histórico).

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

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

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Alusa S.A. y filiales (continuación)

- Crédito Banco del Desarrollo.

Con fecha 26 de Diciembre de 2006, Alusa S.A. se ha constituido como fiador y codeudor solidario de Aluflex S.A., por medio de crédito otorgado por el Banco del Desarrollo a esta sociedad por la cantidad de MUS\$ 4.000, con un año de gracia, amortizaciones semestrales y vencimiento final en Julio del año 2010.

- Crédito Corpbanca.

Con fecha 02 de Septiembre de 2008, Alusa S.A. se ha constituido como fiador y codeudor solidario de Aluflex S.A., por medio de un crédito otorgado por el Banco Corpbanca a esta sociedad por la cantidad de MUS\$ 4.000, con amortizaciones semestrales y vencimiento final en Septiembre del año 2012.

b) Contingencias Tributarias:

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

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

Comercial Madeco S.A. y filiales

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

Nota 31 – Hechos posteriores

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

De los US\$37 millones dejados en depósito en garantía, Nexans devolvió a Madeco S.A. el pasado día 17 de agosto, la suma de US\$8,6 millones.

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 7 de septiembre de 2009.

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