



MADECO

MADECO

y subsidiarias

*Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de junio de 2012*



CONTENIDO

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

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

**Informe de los Auditores Independientes
Revisión de Estados Financieros Intermedios**

Señores
Accionistas y Directores
Madeco S.A.:

Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Madeco S.A. y filiales al 30 de junio de 2012 y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas 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). No hemos revisado los estados financieros de la asociada Nexans S.A. al 30 de junio de 2012, inversión reflejada en los estados financieros intermedios bajo el método de la participación. Esta inversión representa un activo total por MUS\$ 488.170 al 30 de junio de 2012 y una pérdida neta devengada por MUS\$ 2.086 por el período de seis meses terminado en esa fecha. Dichos estados financieros fueron revisados por otros auditores, cuyo informe nos ha sido proporcionado y nuestro informe aquí presentado, en lo que se refiere a los importes utilizados para el cálculo del valor patrimonial para esa sociedad, se basa únicamente en el informe emitido por esos auditores. Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre esta información financiera intermedia basados en nuestra revisión.

Hemos efectuado nuestras revisiones de acuerdo con normas establecidas en Chile. 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 el de 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.

Basados en nuestras revisiones y en el informe de revisión de otros auditores independientes, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros consolidados intermedios mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con la NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Con fecha 9 de marzo de 2012 emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de Madeco S.A. y filiales, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre 2011 que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas.



Andrés Marchant V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 27 de agosto de 2012

INDICE

Página

Estados Financieros

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

<i>Nota</i> 1. Información corporativa.....	6
<i>Nota</i> 2. Estimaciones de la administración.....	8
<i>Nota</i> 3. Principales criterios contables aplicados.....	9
<i>Nota</i> 4. Nuevos pronunciamientos contables.....	33
<i>Nota</i> 5. Cambios en las estimaciones y políticas contables.....	36
<i>Nota</i> 6. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	37
<i>Nota</i> 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	37
<i>Nota</i> 8. Saldos y transacciones con empresas relacionadas.....	40
<i>Nota</i> 9. Inventarios.....	42
<i>Nota</i> 10. Activos y pasivos de coberturas.....	43
<i>Nota</i> 11. Otros activos no financieros.....	45
<i>Nota</i> 12. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas.....	45
<i>Nota</i> 13. Inversiones financieras disponibles para la venta.....	46
<i>Nota</i> 14. Inversión en asociada contabilizadas por el método de la participación.....	47
<i>Nota</i> 15. Intangibles.....	51
<i>Nota</i> 16. Propiedades, plantas y equipos.....	53
<i>Nota</i> 17. Propiedades de inversión.....	59
<i>Nota</i> 18. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	60
<i>Nota</i> 19. Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing).....	66
<i>Nota</i> 20. Acreedores y otras cuentas por pagar.....	70
<i>Nota</i> 21. Provisiones.....	72
<i>Nota</i> 22. Otros pasivos no financieros.....	74
<i>Nota</i> 23. Provisiones por beneficios a los empleados.....	75
<i>Nota</i> 24. Instrumentos financieros.....	77
<i>Nota</i> 25. Patrimonio.....	79
<i>Nota</i> 26. Ingresos y gastos.....	82
<i>Nota</i> 27. Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	84
<i>Nota</i> 28. Información por segmentos.....	88
<i>Nota</i> 29. Medio ambiente.....	93
<i>Nota</i> 30. Política de gestión de riesgos y gestión de capital.....	94
<i>Nota</i> 31. Contingencias y restricciones.....	99
<i>Nota</i> 32. Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros.....	109
<i>Nota</i> 33. Inversiones en negocios conjunto.....	112
<i>Nota</i> 34. Garantías entregadas y recibidas.....	113
<i>Nota</i> 35. Hechos posteriores al cierre del periodo.....	114



Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

Activos	Nro.	30-Jun-12	31-Dic-11
Activos corrientes	Nota	MUSD	MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	13.804	20.835
Otros activos financieros corrientes	(24a)	337	342
Otros activos no financieros, corrientes	(11)	3.868	4.768
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7 - 24a)	107.132	87.506
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(8a)	367	479
Inventarios	(9)	78.751	66.626
Activos por impuestos corrientes		5.861	5.984
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		210.120	186.540
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	(12a)	5.065	4.208
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		5.065	4.208
Activos corrientes totales		215.185	190.748
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	(13 - 24a)	111	296.583
Otros activos no financieros no corrientes	(11)	16.936	18.049
Cuentas por cobrar, no corrientes	(7 - 24a)	-	8
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(14)	488.170	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(15a)	3.216	3.118
Plusvalía	(15c)	848	848
Propiedades, planta y equipo	(16a)	194.533	180.218
Propiedad de inversión	(17a)	7.461	7.520
Activos por impuestos diferidos	(18a)	10.172	44.277
Total de activos no corrientes		721.447	550.621
Total de activos		936.632	741.369

Patrimonio y pasivos

Pasivos	Nro.	30-Jun-12	31-Dic-11
Pasivos corrientes	Nota	MUSD	MUSD
Otros pasivos financieros corrientes	(19 - 24b)	79.179	47.780
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(20 - 24b)	55.539	41.621
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(8b)	1	2
Otras provisiones a corto plazo	(21a)	17.024	9.081
Pasivos por impuestos corrientes		1.470	922
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(23)	5.361	6.545
Otros pasivos no financieros corrientes	(22)	1.872	8.478
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		160.446	114.429
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-	-
Pasivos corrientes totales		160.446	114.429
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(19 - 24b)	112.717	115.350
Otras provisiones a largo plazo	(21a)	2.954	2.864
Pasivo por impuestos diferidos	(18a)	10.611	9.482
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(23)	7.499	7.094
Otros pasivos no financieros no corrientes	(22)	-	1
Total de pasivos no corrientes		133.781	134.791
Total pasivos		294.227	249.220
Patrimonio			
Capital emitido	(25)	475.525	469.497
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(25)	75.750	29.709
Primas de emisión		86.424	86.388
Otras reservas	(25)	(23.872)	(120.126)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		613.827	465.468
Participaciones no controladoras	(25c)	28.578	26.681
Patrimonio total		642.405	492.149
Total de patrimonio y pasivos		936.632	741.369

Las notas número 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



Estados de Resultados Consolidados Intermedios por Función

	Nro. Nota	ACUMULADO		TRIMESTRE	
		01-Ene-12 30-Jun-12 MUSD	01-Ene-11 30-Jun-11 MUSD	01-Abr-12 30-Jun-12 MUSD	01-Abr-11 30-Jun-11 MUSD
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	(26a-28)	209.992	222.783	106.880	114.295
Costo de ventas	(9)	(174.280)	(182.254)	(87.603)	(92.546)
Ganancia bruta		35.712	40.529	19.277	21.749
Otros ingresos, por función	(26b)	207	6.640	39	6.508
Costos de distribución		(5.762)	(5.706)	(2.872)	(3.081)
Gasto de administración		(19.922)	(20.271)	(10.415)	(10.454)
Otros gastos, por función	(26e)	(10.271)	(2.518)	(441)	(2.232)
Otras ganancias (pérdidas)	(26f)	71.084	3.897	18.385	(893)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		71.048	22.571	23.973	11.597
Ingresos financieros	(26c)	182	889	54	325
Costos financieros	(26d)	(5.122)	(3.525)	(2.658)	(2.074)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		(2.086)	-	(2.086)	-
Diferencias de cambio	(27)	639	360	(439)	(224)
Resultado por unidades de reajuste		(449)	409	146	520
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		64.212	20.704	18.990	10.144
Gasto por impuestos a las ganancias	(18c)	(15.893)	(5.573)	(4.156)	(3.409)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		48.319	15.131	14.834	6.735
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		48.319	15.131	14.834	6.735
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		46.041	13.033	13.134	5.768
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(25c)	2.278	2.098	1.700	967
Ganancia (pérdida)		48.319	15.131	14.834	6.735
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (dólares por acción)		0,0063	0,0023	0,0018	0,0010
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas (dólares por acción)		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica (dólares por acción)		0,0063	0,0023	0,0018	0,0010
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas (dólares por acción)		0,0063	0,0023	0,0018	0,0010
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas (dólares por acción)		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción (dólares por acción)		0,0063	0,0023	0,0018	0,0010

Las notas número 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.



Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-12	01-Ene-11	01-Abr-12	01-Abr-11
	30-Jun-12	30-Jun-11	30-Jun-12	30-Jun-11
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ganancia (pérdida)	48.319	15.131	14.834	6.735
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	40.484	22.509	(12.650)	8.707
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	40.484	22.509	(12.650)	8.707
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	70.344	18.453	-	(13.009)
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	70.344	18.453	-	(13.009)
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	116	(15)	(61)	82
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	116	(15)	(61)	82
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	(1.871)	-	(1.871)	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	(1.871)	-	(1.871)	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	(6.796)	(3.820)	-	(1.476)
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	(14.801)	(3.137)	-	2.212
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	3	33	(25)
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	(21.597)	(6.954)	33	711
Otro resultado integral	87.476	33.993	(14.549)	(3.509)
Resultado integral total	135.795	49.124	285	3.226
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	133.517	47.026	(1.415)	2.259
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	2.278	2.098	1.700	967
Resultado integral total	135.795	49.124	285	3.226

Las notas número 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Junio 2012	Capital emitido MUSD	Primas de emisión MUSD	Reservas por diferencias de cambio por conversión (1) MUSD	Reservas de coberturas de flujo de caja MUSD	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros MUSD	Otras reservas varias MUSD	Otras reservas MUSD	Ganancias (pérdidas) acumuladas MUSD	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUSD	Participaciones no controladoras MUSD	Patrimonio total MUSD
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2012	469.497	86.388	(33.231)	(94)	(55.543)	(31.258)	(120.126)	29.709	465.468	26.681	492.149
Saldo Inicial Reexpresado	469.497	86.388	(33.231)	(94)	(55.543)	(31.258)	(120.126)	29.709	465.468	26.681	492.149
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								46.041	46.041	2.278	48.319
Otro resultado integral			29.128	2.805	55.543		87.476		87.476		87.476
Resultado integral									133.517	2.278	135.795
Emisión de patrimonio	6.028	36							6.064		6.064
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios (2)						8.778	8.778		8.778	(381)	8.397
Total de cambios en patrimonio	6.028	36	29.128	2.805	55.543	8.778	96.254	46.041	148.359	1.897	150.256
Saldo Final Período Actual 30/06/2012	475.525	86.424	(4.103)	2.711		(22.480)	(23.872)	75.750	613.827	28.578	642.405

Junio 2011	Capital emitido MUSD	Primas de emisión MUSD	Reservas por diferencias de cambio por conversión (1) MUSD	Reservas de coberturas de flujo de caja MUSD	ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles MUSD	Otras reservas varias MUSD	Otras reservas MUSD	Ganancias (pérdidas) acumuladas MUSD	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUSD	Participaciones no controladoras MUSD	Patrimonio total MUSD
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2011	391.440	86.652	(10.735)	9	54.140	(31.343)	12.071	16.298	506.461	22.372	528.833
Saldo Inicial Reexpresado	391.440	86.652	(10.735)	9	54.140	(31.343)	12.071	16.298	506.461	22.372	528.833
Cambios en patrimonio											
Resultado Integral											
Ganancia (pérdida)								13.033	13.033	2.098	15.131
Otro resultado integral			18.689	(12)	15.316		33.993		33.993		33.993
Resultado integral									47.026	2.098	49.124
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios										6	6
Incremento (disminución) por cambios en la participación de											
Total de cambios en patrimonio			18.689	(12)	15.316		33.993	13.033	47.026	2.104	49.130
Saldo Final Período Anterior 30/06/2011	391.440	86.652	7.954	(3)	69.456	(31.343)	46.064	29.331	553.487	24.476	577.963

- 1) Las reservas por diferencia de cambio por conversión incluyen los efectos por la Inversión financiera disponibles para la venta (acciones de Nexans S.A.) y las diferencias de conversión generadas en las subsidiarias indirectas (Inversiones Alumco S.A., Ingewall S.A., Inversiones Alumco Dos S.A. y Tecnowin S.A.), cuya moneda funcional es el Peso Chileno.
- 2) Ver Nota 14, letra c.2.

Las notas número 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

MADECO

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios - Método Directo

Estado de flujos de efectivo	Nro. Nota	30-Jun-12 MUSD	30-Jun-11 MUSD
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		233.226	255.060
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		20	-
Otros cobros por actividades de operación		4.766	-
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(200.953)	(203.176)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(29.170)	(27.535)
Dividendos recibidos		6.762	3.466
Intereses pagados		(3.899)	(2.383)
Intereses recibidos		156	1.182
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(2.776)	3.845
Otras entradas (salidas) de efectivo		(3.563)	59
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		4.569	30.518
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	25.950
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		(216)	(20)
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(16.893)	(176.777)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		749	18
Compras de propiedades, planta y equipo		(5.448)	(8.490)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	(613)
Otras entradas (salidas) de efectivo		1.440	(14.452)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(20.368)	(174.384)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		6.064	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		73.721	153.222
Total importes procedentes de préstamos		73.721	153.222
Pagos de préstamos		(61.892)	(61.220)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1.898)	(1.190)
Dividendos pagados		(7.819)	(1.208)
Otras entradas (salidas) de efectivo		550	(386)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		8.726	89.218
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(7.073)	(54.648)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		42	(2.963)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(7.031)	(57.611)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		20.835	69.154
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(6)	13.804	11.543

Las notas número 1 a 35 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

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

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

La oficina matriz de la Compañía (principal domicilio comercial) se encuentra en San Francisco 4760, San Miguel, Santiago. El número de teléfono de la oficina matriz de la Compañía es el (56-2) 520-1000, y el número de fax es el (56-2) 520-1158.

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

Historia

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

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

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

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

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

En 1993 se ingresó al mercado argentino del negocio envases con la creación de su subsidiaria indirecta Aluflex S.A.. Por su parte en 1994 se adquirió la subsidiaria Decker Industrial S.A., un fabricante argentino de tubos y planchas de cobre y aleaciones.

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

A mediados de noviembre de 2007, la empresa firmó un Acuerdo Marco con la empresa francesa de cables Nexans. Este acuerdo fue ratificado en febrero de 2008 a través de un acuerdo de compra venta. Finalmente a fines del tercer trimestre de 2008 se concretó el acuerdo con Nexans, traspasando Madeco S.A. sus activos de la unidad de Cables en Chile, Argentina, Perú, Brasil y Colombia a cambio de US\$448 millones en efectivo (US\$393 millones después de descuentos respectivos) y 2,5 millones de acciones de Nexans (US\$218 millones). Dada la participación que actualmente tiene Madeco S.A. en Nexans, la Compañía cuenta con tres miembros en el directorio de Nexans.

En junio 2012 Alusa S.A. concretó la adquisición de la empresa colombiana de envases flexibles Empaques Flexa S.A.S., propiedad del grupo local Carvajal S.A., en partes iguales con Nexus Capital Partners III, fondo de inversiones peruano que también es socio de Alusa en su operación en Perú (filial Peruplast S.A.).

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

Las acciones emitidas y pagadas de Madeco S.A. son de propiedad de la Matriz y sus subsidiarias que pertenecen al grupo Quiñenco S.A.:

30 de junio de 2012	Participación %
Quiñenco S.A.	36,1944
Inversiones Río Azul S.A.	8,8323
Inmobiliaria Norte Verde S.A.	5,2994
Inversiones Río Grande S.P.A.	5,0761
Inversiones Consolidadas S.A.	0,0002
Inversiones Carahue S.A.	0,0001
Total participación sociedades controladoras	55,4026

(c) Descripción de operaciones y actividades principales

Las operaciones de Madeco S.A. están organizadas en tres segmentos operacionales principales, basadas en los procesos productivos más un segmento corporativo. Las actuales unidades de negocios de la Compañía son:

- **Envases flexibles:** Madeco S.A., por medio de las subsidiarias del grupo Alusa S.A. fabrica envases flexolaminados y huecograbado (plástico, lámina, papel). Esta unidad de negocios tiene presencia en Chile, Argentina (Aluflex S.A.), Perú (Peruplast S.A.) y Colombia (Empaques Flexa S.A.S.).
- **Tubos:** Madeco S.A., a través de sus subsidiarias Madeco Mills S.A. (Chile) y Decker Industrial S.A. (Argentina) se dedica a la fabricación de tubos, planchas, bobinas, pletinas y barras de cobre y aleaciones.
- **Perfiles:** Madeco S.A., por medio de las subsidiarias del grupo Indalum S.A., se dedica a la fabricación de perfiles, sistemas (de puertas y ventanas), y puertas y ventanas de aluminio y PVC. Asimismo comercializa sus productos y otros accesorios relacionados (quincallería, vidrio, etc.).
- **Corporativo:** En este segmento se incluyen las unidades de negocio que no están incluidas en los segmentos anteriores y se incluyen además las actividades relacionadas con el manejo de recursos y las acciones en Nexans recibidas tras la venta de su unidad de Cables.

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

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de Madeco S.A. y sus subsidiarias al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011:

Sociedad	Ejecutivos	Profesionales y Técnicos	Trabajadores	Total 30-06-2012	Total 31-12-2011
Madeco S.A.	3	20	2	25	26
Madeco Mills S.A.	4	85	196	285	272
Alusa S.A. y subsidiarias (*)	28	446	1.685	2.159	1.661
Indalum S.A. y subsidiarias	11	121	153	285	265
Decker Industrial S.A. (Argentina)	2	9	74	85	89
Total empleados	48	681	2.110	2.839	2.313

(*) Las cifras consolidadas de dotación de Alusa consideran al 100% de los trabajadores de Peruplast y Empaques Flexa S.A.S.

Nota 2 – Estimaciones de la administración

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

- La valoración de activos y la plusvalía de inversión comprada para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La valorización de la inversión de Madeco S.A. en Nexans S.A. de acuerdo a la informado en Nota 14 punto N° 3 (Resolución N°10.914 de la Superintendencia de Valores y Seguros de fecha 30 de abril de 2012).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil y valor residual de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros (incluyendo instrumentos derivados).
- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.
- Las hipótesis empleadas para calcular el deterioro de valor de los inventarios (VNR).
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- La hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos.

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

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

Los presentes estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.
- Estados de Resultados por Función y Estado de Resultados Integrales, por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de abril y 30 de junio de 2012 y 2011, y por los períodos intermedios del 1 enero al 30 de junio 2012.
- Estado de Flujo de Efectivo, por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2012 y 2011.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye la evolución de éste en cada uno de los períodos terminados al 30 de junio de 2012 y 2011.

(b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Madeco S.A. al 30 de junio de 2012, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

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

(c) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de sus subsidiarias. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades subsidiarias han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presentan en el balance general y en el estado de resultados, en la cuenta Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras.

Las sociedades incluidas en la consolidación son:

Rut	Nombre y país de la sociedad	Porcentaje Participación			
		Directo	Indirecto	Total	31/12/2011 Total
96.956.680-k	Alusa S.A. y subsidiarias - Chile (1)	74,67	1,29	75,96	76,27
96.538.550-9	Armat S.A. – Chile (2)	-	-	-	-
76.148.193-2	Inmobiliaria AR S.A. (2)	-	-	-	-
91.524.000-3	Indalum S.A. y subsidiarias - Chile	99,49	-	99,49	99,49
94.262.000-4	Soinmad S.A. y subsidiarias - Chile	99,99	0,01	100,00	100,00
76.009.053-0	Madeco Mills S.A. - Chile	99,99	0,01	100,00	100,00
0-E	Madeco Brasil Ltda. y subsidiaria - Brasil	100,00	-	100,00	100,00

(1) Durante el cuarto trimestre del 2011 se llevo a cabo la fusión por incorporación de ALUSA S.A., Rut: 84.898.000-5 en ALUSA S.A. (Ex - Inversiones Alumco S.A.) Rut: 96.956.680-K, adquiriendo esta última todos sus activos y pasivos, sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones transmisibles e incorporándose a la sociedad absorbente la totalidad de sus accionistas.

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

(1) En Abril 2012 la sociedad Alusa S.A. efectuó un aumento de capital en la cual la Matriz Madeco S.A. no participo, lo cual genero en esta ultima una disminucion de participacion.

En junio 2012 Alusa S.A. concreto la adquisicion de la empresa colombiana de envases flexibles Empaques Flexa S.A.S., propiedad del grupo local Carvajal S.A., en partes iguales con Nexus Capital Partners III, fondo de inversiones peruano que tambien es socio de Alusa en su operacion en Peru (filial Peruplast S.A.).

Alusa S.A. tiene el 50% de propiedad en las sociedades Peruplast S.A. y Empaques Flexa S.A.S., las cuales corresponden a una participacion en un negocio controlado en conjunto y por lo tanto estas sociedades han sido consolidadas en forma proporcional a dicha participacion. Respecto de esta participacion, Alusa S.A. no ha incurrido en ningun pasivo contingente ni mantiene compromisos de inversion de capital al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

(2) El 2 de mayo de 2011 la sociedad Armat S.A. procedio a dividirse en dos sociedades, constituyendose una nueva sociedad cuyo nombre o razon social es Inmobiliaria AR S.A., para efectos de la division, se utilizaron los estados financieros terminados al 30 de abril de 2011. El 12 de mayo de 2011 se firma un contrato de promesa entre Madeco S.A., Soimad S.A. (vendedores) y la sociedad Amera International AG (compradora) en donde se ha convenido enajenar la cantidad de 255 acciones de la sociedad Armat S.A. en un plazo no mayor al 2 de Junio de 2011. La transaccion fue finalizada de acuerdo a los plazos estipulados en el contrato de promesa (2 de junio de 2011). Durante el mes de diciembre de 2011 se ha producido de pleno derecho la disolucion anticipada de la sociedad Inmobiliaria AR S.A. por haberse reunido en poder de Madeco S.A. la totalidad de las acciones que formaba parte de su capital social, esto en virtud del contrato celebrado entre Madeco S.A. y el otro accionista de la sociedad (Soimad S.A.).

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

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

Estado de Resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(c) Bases de consolidación, continuación

Presentación de estados financieros, continuación

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

Al 30 de junio de 2012

Rut de Subsidiaria Significativas	96.956.680-K	76.148.193-2	96.538.550-9	91.524.000-3	94.262.000-4	76.009.053-0	Extranjera
Nombre de Subsidiaria Significativa	Alusa S.A. y subsidiarias	Inmobiliaria AR S.A.	Armat S.A.	Indalum S.A. y subsidiarias	Soinmad S.A. y subsidiarias	Madeco Mills S.A.	Madeco Brasil Ltda. y subsidiarias
País de Incorporación de una Subsidiaria Significativa	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Brasil
Moneda Funcional (ISO 4217)	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares
Porcentaje de Participación en Subsidiaria Significativa	75,96	-	-	99,49	100,00	100,00	100,00
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	256.156	-	-	80.998	25.955	39.458	551
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	120.449	-	-	46.514	3.682	38.224	512
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	135.707	-	-	34.484	22.273	1.234	39
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	138.176	-	-	38.791	10.519	24.602	5.449
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	99.176	-	-	30.330	7.255	21.872	2.732
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	39.000	-	-	8.461	3.264	2.730	2.717
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	114.534	-	-	34.612	8.514	52.873	-
Importe de Gastos Ordinarios y Otros ingresos de Subsidiaria	(105.067)	-	-	(33.865)	(9.084)	(54.024)	(76)
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	9.467	-	-	747	(570)	(1.151)	(76)

Al 31 de diciembre de 2011

Rut de Subsidiaria Significativas	96.956.680-K	76.148.193-2	96.538.550-9	91.524.000-3	94.262.000-4	76.009.053-0	Extranjera
Nombre de Subsidiaria Significativa	Alusa S.A. y subsidiarias	Inmobiliaria AR S.A.	Armat S.A.	Indalum S.A. y subsidiarias	Soinmad S.A. y subsidiarias	Madeco Mills S.A.	Madeco Brasil Ltda. y subsidiarias
País de Incorporación de una Subsidiaria Significativa	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Brasil
Moneda Funcional (ISO 4217)	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares
Porcentaje de Participación en Subsidiaria Significativa	76,27	100,00	-	99,49	100,00	100,00	100,00
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	220.526	-	-	67.614	27.211	38.188	760
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	99.333	-	-	32.777	4.870	37.194	718
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	121.193	-	-	34.837	22.341	994	42
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	108.988	-	-	26.132	11.203	22.302	5.581
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	69.276	-	-	18.116	7.984	19.869	2.654
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	39.712	-	-	8.016	3.219	2.433	2.927
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	226.020	2.668	2.221	60.378	19.078	129.969	-
Importe de Gastos Ordinarios y Otros ingresos de Subsidiaria	(201.969)	(3.532)	(1.324)	(59.873)	(15.931)	(127.750)	(10)
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	24.051	(864)	897	505	3.147	2.219	(10)

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

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

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

Los intereses de socios o accionistas minoritarios representan la parte a ellos asignables de los fondos propios y de los resultados al 30 de junio de 2012 y 2011, de aquellas Sociedades que se consolidan por el método línea a línea, y se presentan como las participaciones no controladoras, en el Patrimonio neto total del estado de situación financiera consolidado adjunto y en la línea "Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras" del estado de pérdidas y ganancias consolidadas adjunto.

(d) Moneda Funcional y conversión de moneda extranjera

La moneda funcional del grupo Madeco S.A. y de cada una de sus sociedades ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera, tal como lo señala la IAS 21. En este sentido los estados financieros consolidados son presentados en dólares, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía y sus subsidiarias.

Sociedad	Relación	Moneda funcional
Madeco S.A.	Matriz	USD
Alusa S.A.	Subsidiaria directa	USD
Indalum S.A.	Subsidiaria directa	USD
Madeco Mills S.A.	Subsidiaria directa	USD
Madeco Brasil Ltda.	Subsidiaria directa	USD
Soinmad S.A.	Subsidiaria directa	USD

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

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

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

Cualquier plusvalía que surja de la adquisición de una operación extranjera y cualquier ajuste a valor razonable 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 razonable.

(e) Transacciones en Moneda Extranjera y Unidades de Reajuste

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

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

Moneda	Paridad	30-Jun-12	31-Dic-11	30-Jun-11
Euro	EUR/USD	0,79	0,77	0,69
Peso Chileno	CLP/USD	501,84	519,20	468,15
Peso Colombiano	COP/USD	1.784,60	1.942,70	1.780,16
Nuevo Sol Peruano	PEN/USD	2,66	2,69	2,75
Peso Argentino	ARS/USD	4,52	4,30	4,11
Real Brasileño	BRL/USD	2,02	1,88	1,56
Libra Esterlina	GBP/USD	0,64	0,64	0,62

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

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

Moneda	Paridad	30-Jun-12	31-Dic-11	30-Jun-11
Unidad de Fomento	USD/CLF	45,09	42,94	46,76

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

(f) Inventarios

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

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

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

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

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

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

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

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

g) Inversión en asociada contabilizada por el método de la participación

Asociadas son todas las entidades sobre las que la Matriz ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo y su valor libro se incrementa o disminuye para reconocer la proporción que corresponde en el resultado del período y en los resultados integrales producto de los ajustes de conversión surgidos de la traducción de los estados financieros a otras monedas. La inversión en asociadas incluye plusvalía comprada (ambas netas de cualquier pérdida por deterioro acumulada).

La participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos en reservas posteriores a la adquisición se reconoce en Resultados Integrales. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la asociada.

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

En Nota N° 14 se presenta un detalle de la inversión en asociadas.

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

La plusvalía de inversiones comprada 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 de inversiones comprada no es amortizada y al cierre de cada ejercicio contable se efectúa un test de deterioro, esto con el objetivo de verificar que el valor recuperable no sea un monto inferior al costo neto registrado, en cuyo caso se procede a un ajuste por deterioro.

Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos

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

Programas informáticos

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

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

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

Gastos de investigación y desarrollo

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

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

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

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.

(i) Propiedades, planta y equipos**(i.1) Costo**

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

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

(i.1.1) Los gastos financieros relativos al financiamiento externo que sean directamente atribuibles a la adquisición o producción, ya sea de carácter específico como genérico.

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

(i.1.2) 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 depreciación acumulada y cualquier pérdida de valor acumulada.

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

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

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(i) Propiedades, planta y equipos, continuación****(i.2) Depreciación**

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

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

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

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

(j) Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(k.1) Plusvalía comprada

La plusvalía de inversión es revisada al cierre de cada ejercicio contable para lo cual se efectúa un test de deterioro, esto con el objetivo de verificar que el valor libro no este deteriorado.

El deterioro es determinado para la plusvalía comprada, evaluando el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) a la cual está relacionada la plusvalía comprada. 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 la plusvalía de inversión, se reconoce una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la plusvalía comprada no pueden ser reversadas en períodos futuros.

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

(l) Activos disponibles para la venta y operaciones descontinuadas

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

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

(m) 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 razonable 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:

(m.1) Venta de bienes

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(m) Reconocimiento de ingresos, continuación****(m.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.

(m.3) Ingresos por intereses

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

(m.4) Dividendos recibidos

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

(n) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior

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

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

(n.1) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son valorizadas al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables y de vencimiento fijo, cuya intención y capacidad es mantenerlos hasta su vencimiento. Estos activos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes. Estas inversiones en su reconocimiento inicial no son designadas como activos financieros a valor razonable 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 o venta de bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta a cobrar y, además, no están dentro de las siguientes categorías:

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

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

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

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

(n.3) Activos financieros a valor razonable a través de resultados

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

Son valorizados a su valor razonable 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 razonable a través de resultados.

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

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

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

(n.4) Activos financieros disponibles para la venta

Son valorizados a su valor razonable. 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 razonable son reconocidas como cargo o abono a Otras reservas patrimoniales en los otros resultados integrales y que se mantienen de realización.

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(n) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior, continuación****(n.5) Deterioro de Activos financieros, continuación****(n.5.1) Inversiones financieras disponibles para la venta**

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

En el caso de inversiones de patrimonio clasificadas como mantenidas para la venta, es evidencia de deterioro si hay una significativa y prolongada disminución en el valor razonable 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 razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida anteriormente en resultados, es transferido desde Otras Reservas Patrimoniales (Otros Resultados Integrales) a resultados del ejercicio.

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

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

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

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

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

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

(n.6) Pasivos financieros

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

(n.6.1) Créditos y Préstamos que devengan interés

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

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(n) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior, continuación****(n.6) Pasivos financieros, continuación****(n.6.2) Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados**

Los pasivos financieros a valor razonable a través de resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor razonable 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 razonable 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 razonable a través de resultados si se cumplen los siguientes criterios:

- (1) la designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otro modo surgiría de medir los pasivos o reconocer utilidades o pérdidas sobre ellos en una base diferente;
- (2) o los pasivos son parte de un grupo de pasivos financieros que son administrados y su desempeño es evaluado en base al valor razonable, 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 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no se han designado pasivos financieros a valor razonable a través de resultados.

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

La clasificación de los instrumentos financieros y pasivos financieros de acuerdo a su categoría y valorización son informados en la Nota N° 24 Instrumentos financieros.

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

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

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

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

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

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

(o.1) Coberturas de valor razonable

El cambio en el valor razonable de un derivado de cobertura es reconocido con cargo o abono a resultados según corresponda. El cambio en el valor razonable 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 razonable 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 razonable atribuible al riesgo que está siendo cubierto.

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

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

Cuando un compromiso firme no reconocido es designado como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable 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 razonable de un instrumento de cobertura también son reconocidos en el estado de resultados.

(o.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.

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

La clasificación de los instrumentos financieros derivados y de cobertura de acuerdo a su categoría y valorización son informados en la Nota N° 24 Instrumentos financieros y en la Nota N° 10 de Activos y Pasivos de Cobertura.

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

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

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

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

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

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el ejercicio actual y ejercicios anteriores han sido determinados considerando el monto que se espera recuperar o de pagar a autoridades tributarias de acuerdo a las disposiciones legales vigentes o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general en todos los países donde la compañía opera y genera resultados tributables.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(q) Impuestos a la renta y diferidos, continuación****(q.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 se presentan en forma neta en el estado de situación financiera 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.

(r) Provisiones**(r.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.

(r.2) Beneficios post-empleo (Indemnizaciones por años de servicios)

Las sociedad matriz y las subsidiarias que operan en Chile, y que tienen pactado con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio, han calculado esta obligación sobre la base del método del valor actuarial, teniendo presente los términos de convenios y contratos vigentes, considerando una tasa de descuento del 3,5% anual, mas una base salarial reajustada por IPC y un período estimado según la edad y permanencia probable de cada persona hasta su jubilación.

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

(r.3) Vacaciones del personal

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

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

(s.1) Leasing financieros

Los leasing financieros, que transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad de la partida arrendada, son capitalizados al comienzo del leasing al valor razonable 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.

(s.2) Leasing operativo

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

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(t) Ganancias por acción**

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

(u) Combinación de negocios y Goodwill

Las combinaciones de negocios están contabilizadas usando el método de adquisición, de acuerdo a la NIIF 3R. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido al valor razonable.

La plusvalía de inversión adquirida 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 razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición. Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía de inversión es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Para los propósitos de pruebas de deterioro, la plusvalía adquirida 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 la plusvalía de inversión:

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

Cuando la plusvalía 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, la plusvalía de inversión asociada con la operación enajenada es incluida en el valor libro de dicha operación para determinar las utilidades o pérdidas por enajenación de dicha operación. La plusvalía de inversión enajenada en esta circunstancia es medida en base a los valores relativos de la operación enajenada y la porción retenida de la unidad generadora de efectivo.

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

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

Las plusvalías originadas en la adquisición de estas inversiones no han sido asignadas a los activos netos a valores razonables. Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía de inversión es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(v) Negocios conjunto**

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

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

(w) Clasificación corriente y no corriente

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

(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 S.A., es prácticamente imposible, al cierre de cada ejercicio se determina el monto de la obligación con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registra contablemente en el rubro "Otros pasivos corrientes", con cargo a la cuenta incluida en el Patrimonio Neto denominada "Ganancias (pérdidas) acumuladas". Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor "Patrimonio Neto" en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

(y) Información por segmentos

La Sociedad aplicó la norma IFRS 8 que establece normas para informar sobre los segmentos operacionales en los estados financieros anuales, como también revelaciones relacionadas sobre productos, servicios y áreas geográficas. Los resultados y saldos de activos y pasivos en segmentos se miden de acuerdo a las mismas políticas contables aplicadas a los estados financieros. Se eliminan las transacciones y resultados no realizados entre los segmentos. Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada regularmente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de recursos y evaluación del desempeño. La Sociedad a partir del año 2009 opera en cuatro segmentos de negocios: Corporativo, Tubos, Envases Flexibles y Perfiles.

La siguiente es una descripción de los cuatro segmentos de la compañía al 30 de junio de 2012:

Corporativo

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

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

El segmento de Tubos 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, bobinas, pletinas y barras de cobre, aluminio y aleaciones. Madeco S.A. es líder en la fabricación de Tubos en Chile y es el tercer actor del mercado en Argentina.

Esta unidad posee actualmente dos plantas productivas en Chile y dos en Argentina. Dentro de Chile, en la ciudad de Santiago, se encuentra la planta manufacturera de Tubos y la planta de fundición. Las plantas ubicadas en Argentina se encuentran cerca de Buenos Aires, en las localidades de Llavallol y Barracas. Gran parte de la venta física de esta unidad corresponde a exportaciones, de las cuales la mayor parte se exporta desde las operaciones de Chile.

Envases flexibles

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

La compañía posee presencia regional con plantas en Chile, Argentina, Perú y a partir del 2012 en Colombia (operaciones que son manejadas como un “negocio conjunto”). Desde estas plantas no solo abastece los mercados nacionales, sino que cubre el mercado regional y los mercados internacionales.

Perfiles

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

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

Nota 4 – Nuevos Pronunciamientos Contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía no ha aplicado en forma anticipada:

a) Nuevas normas contables

<u>Nuevas Normas</u>		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	01-01-2013
IFRS 9	Instrumentos financieros: Clasificación y Medición	01-01-2015
IFRS 10	Estados financieros consolidados	01-01-2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	01-01-2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	01-01-2013
IFRS 13	Medición del valor razonable	01-01-2013

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

En diciembre 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

La Compañía aún se encuentra evaluando el o los impactos generados por, o que podrían generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando el o los impactos generados por, o que podrían generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 10 “Estados financieros consolidados” / IAS 27 “Estados financieros separados”

Esta Norma reemplaza la porción de IAS 27 Estados financieros separados y consolidados que habla sobre la contabilización para estados financieros consolidados. Además incluye los asuntos ocurridos en SIC 12 Entidades de propósito especial. IFRS 10 establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades (incluyendo a entidades de propósito especial, o entidades estructuradas). Los cambios introducidos por IFRS 10 exigirá significativamente a la administración ejercer juicio profesional en la determinación de cual entidad es controlada y que debe ser consolidada, comparado con los requerimientos de IAS 27.

La Compañía aún se encuentra evaluando el o los impactos generados por, o que podrían generar la mencionada norma (IFRS 10) y modificación (IAS 27), estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 4 – Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación**a) Nuevas normas contables, continuación****IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”/ IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”**

IFRS 11 reemplaza a IAS 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes. IFRS 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (Joint ventures y Joint operations) cuando hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JCEs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (Joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (Joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir. La emisión de IFRS 11, modificó de forma limitada IAS 28 sobre los temas relacionados a entidades asociadas y entidades de control conjunto disponible para la venta y cambios de interés detenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto.

La subsidiaria Alusa S.A. ha optado por registrar su participación en Peruplast S.A. y Empaques Flexa S.A.S. de conformidad con lo establecido en la NIC 31 "Participaciones en Negocios Conjuntos", aplicando el método de la consolidación proporcional (ver nota 33).

Al entrar en aplicación IFRS 11, a contar del 1 de enero del 2013 (con aplicación retroactiva en el 2012), la Compañía deberá registrar en primera instancia la inversión en Peruplast S.A. y Empaques Flexa S.A.S. de acuerdo al método de la participación, lo cual implica que todos los activos, pasivos y resultados de esta compañía, deben presentarse netos en una línea denominada "Inversiones Contabilizadas Utilizando el Método de la Participación". El efecto de registrar esta inversión bajo el método de la participación y no bajo consolidación proporcional, no afecta el patrimonio, ni las Ganancias (Pérdidas) de Alusa S.A.. Las partidas de Peruplast S.A. y Empaques Flexa S.A.S. que han sido incluidas en los presentes estados financieros de Madeco S.A. y subsidiarias, representan el 23% y 7% de los activos corrientes y no corrientes respectivamente; el 32% y 13% de los pasivos corrientes y no corrientes respectivamente; y el 18% y el 9% de los ingresos de las actividades ordinarias y de los costos de ventas respectivamente. A la fecha de los presentes Estados Financieros Intermedios Consolidados, la Administración de la Sociedad se encuentra evaluando nuevos antecedentes y sus posibles efectos.

IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

IFRS 12 incluye todas las revelaciones que estaban previamente en IAS 27 relacionadas a consolidación, así como también todas las revelaciones incluidas previamente en IAS 31 e IAS 28. Estas revelaciones están referidas a la participación en relacionadas de una entidad, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas. Un número de nuevas revelaciones son también requeridas.

La Compañía aún se encuentra evaluando el o los impactos generados por, o que podrían generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 4 – Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación

a) Nuevas normas contables, continuación

IFRS 13 “Medición del Valor Razonable”

IFRS 13 establece una única fuente de guía sobre la forma de medir el valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por IFRS. No cambia cuando una entidad debe usar el valor razonable. La norma cambia la definición del valor razonable - Valor razonable: El precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción habitual entre participantes del mercado en la fecha de valorización (un precio de salida). Adicionalmente incorpora algunas nuevas revelaciones.

La Compañía aún se encuentra evaluando el o los impactos generados, o que podrían generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

b) Mejoras y modificaciones contables

<u>Mejoras y Modificaciones</u>		Fecha de aplicación obligatoria
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	01-07-2012
IAS 19	Beneficios a los empleados	01-01-2013
IAS 27	Estados Financieros Separados	01-01-2013
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	01-01-2013
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	01-01-2014

IAS 1 Presentación de Estados Financieros

Las modificaciones a IAS 1 dicen relación con la presentación de partidas de Otro Resultado Integral, otorgando la opción de exponer, en una sección única o por separado, el resultado del período y el resultado integral. Además, modifica párrafos referidos a información a presentar para el resultado del período y otros resultados integrales. Todo lo anterior implica realizar las modificaciones respectivas a otras normas que se ven afectadas por esta mejora: IFRS 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera modifica su párrafo 21 y añade el 39k; IFRS 5 Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas modifica el párrafo 33A y añade al 44I; IFRS 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar modifica su párrafo 27B y añade el 44Q; IAS 12 Impuesto a las Ganancias modifica su párrafo 77, elimina el 77A y añade el 98B; IAS 20 Contabilización de las Subvenciones del Gobierno e Información a Revelar sobre Ayudas Gubernamentales modifica su párrafo 29, elimina el 29A y añade el 46; IAS 21 Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera modifica su párrafo 39 y añade el 60H; IAS 32 Instrumentos Financieros: Presentación modifica su párrafo 40 y añade el 97K; IAS 33 Ganancias por Acción modifica los párrafos 4A, 67A, 68A y 73A y añade el 74D; IAS 34 Información Financiera Intermedia modifica sus párrafos 8, 8A, 11A y 20 y añade el 51. La aplicación de estas modificaciones es obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Julio de 2012. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Compañía aún se encuentra evaluando el o los impactos generados por, o que podrían generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 4 – Nuevos Pronunciamientos Contables, continuación**b) Mejoras y modificaciones contables, continuación****IAS 19 “Beneficios a los empleados”**

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregadas en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La Compañía aún se encuentra evaluando el o los Impactos generados por, o que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones, emitidas en diciembre 2011, de IAS 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía aún se encuentra evaluando el o los Impactos generados por, o que podría generar la mencionada modificación, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 5 – Cambios en las estimaciones y políticas contables (uniformidad)**5.1 Cambios en estimaciones contables**

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

5.2 Cambios en políticas contables

Los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad Madeco S.A. al 30 de junio de 2012 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior.

Los estados de situación financiera consolidados intermedios al 30 de junio de 2012 y los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011, y los resultados integrales, patrimonio neto y flujo de efectivo por el período terminado al 30 de junio de 2012 y 2011, han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes.

Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición del rubro es la siguiente:

	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Efectivo en caja	873	392
Saldos en bancos	8.009	9.173
Depósitos a corto plazo	2.014	8.041
Otros	2.908	3.229
Totales	13.804	20.835

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

	Moneda	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	6.808	15.312
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLF	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	5.774	4.547
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL	25	1
Efectivo y equivalentes al efectivo	ARS	53	364
Efectivo y equivalentes al efectivo	PEN	276	611
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	27	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	Otras	841	-
Totales		13.804	20.835

Nota 7 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición del presente rubro al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

Valor Bruto	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Deudores Comerciales	95.321	82.148
Otras Cuentas por Cobrar	14.184	7.737
Totales	109.505	89.885

Valor Neto	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Deudores Comerciales	92.948	79.769
Otras Cuentas por Cobrar	14.184	7.737
Totales	107.132	87.506

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

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

Valor Bruto	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Otras Cuentas por Cobrar	-	8
Totales	-	8

Valor Neto	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Otras Cuentas por Cobrar	-	8
Totales	-	8

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldo al	
	30-Jun-12	31-Dic-11
	MUSD	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	88.636	75.795
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	3.691	1.869
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	-	8
Total Deudores Comerciales por vencer	92.327	77.672

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y no deteriorados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y No Pagados pero No Deteriorado	Saldo al	
	30-Jun-12	31-Dic-11
	MUSD	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	13.491	8.441
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	630	512
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	158	889
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	526	-
Total Deudores Comerciales Vencidos y No Pagados pero no Deteriorados	14.805	9.842

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y deteriorados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y Deteriorados	Saldo al	
	30-Jun-12	31-Dic-11
	MUSD	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	227	116
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	323	88
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	318	872
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	1.505	1.303
Total Deudores Comerciales Vencidos y Deteriorados	2.373	2.379

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

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Importe en Libros de Deudores Comerciales, Otras cuentas por Cobrar	Saldo al	
	30-Jun-12	31-Dic-11
	MUSD	MUSD
Deudores Comerciales	2.373	2.379
Total	2.373	2.379

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-12	31-Dic-11
	MUSD	MUSD
Saldo Inicial	2.379	5.209
Baja de activos financieros deteriorados del período	(130)	(2.009)
Aumento o disminución del período	5	(607)
Efecto en las variaciones del tipo de cambio	119	(214)
Saldo Final	2.373	2.379

Nota 8 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas

La Sociedad matriz y sus subsidiarias tienen contratadas cuentas corrientes, inversiones de carácter temporal y obligaciones financieras con el Banco de Chile (subsidiaria de la Matriz Quiñenco S.A.). 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, estos saldos serían los siguientes:

Clase de Activo o Pasivo	Saldo en MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo – Cuenta corriente bancaria	2.109
Efectivo y equivalentes al efectivo – Total	2.109

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

Al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, no existen provisiones de incobrables que rebajen los saldos por cobrar.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Moneda	HASTA 90 DIAS	
						30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
76.003.431-2	Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Prestación de servicios	CLP	90	160
76.180.102-3	Alte Retail Construcción y Comercial S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos	CLP	137	56
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos y servicios	CLP	140	262
Extranjero	Supermercados Peruanos S.A.	Relacionada al Controlador	Perú	Venta de productos	USD	-	1
Total Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes						367	479

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Moneda	HASTA 90 DIAS	
						30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Compra de productos	CLP	-	1
77.736.670-K	Vending Servicios CCU Ltda.	Relacionada al Controlador	Chile	Compra de productos	CLP	1	1
Total Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes						1	2

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-12		30-Jun-11	
				Monto Transac. MUSD	Efecto Resultado MUSD	Monto Transac. MUSD	Efecto Resultado MUSD
76.003.431-2	Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	651	547	378	317
76.180.102-3	Alte Retail Construcción y Comercial S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	254	213	247	208
96.538.550-9	Armat S.A.	Director Común (1)	Servicios	-	-	142	120
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al Controlador	Comisiones bancarias	25	(24)	24	(22)
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al Controlador	Intereses por préstamo	13.850	(23)	57	(57)
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al Controlador	Intereses por depósito	18.591	7	32.500	165
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Venta productos	22	19	15	13
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios	708	595	681	572
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios y compras	2	(1)	2	(2)
96.806.980-2	Entel PCS S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios	-	-	54	(48)
99.542.980-2	Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	-	-	16	14
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al Controlador	Compra de productos	1.837	-	-	-
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	-	-	16	13
	Extranjero Nessus Perú S.A.	Accionistas comunes	Servicios	51	(51)	51	(51)
77.736.670-K	Vending Servicios CCU Ltda.	Relacionada al Controlador	Servicios	6	(5)	6	(5)
91.041.000-8	Viña San Pedro Tarapaca S.A.	Relacionada al Controlador	Compra de productos	-	-	1	(1)

Nota 8 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas, continuación

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

Conceptos	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-12	01-Ene-11	01-Abr-12	01-Abr-11
	30-Jun-12	30-Jun-11	30-Jun-12	30-Jun-11
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Salarios	513	667	250	349
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Honorarios de Administradores	117	156	66	77
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Otros	145	-	19	-
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Total	775	823	335	426

Nota 9 – Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Clasificación del Inventario	30-Jun-12	31-Dic-11
	MUSD	MUSD
Materias primas	30.177	23.297
Mercaderías	12.204	13.526
Suministros para la producción	6.723	6.099
Trabajo en curso	11.683	9.974
Bienes terminados	14.095	11.709
Otros inventarios (1)	3.869	2.021
Totales	78.751	66.626

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

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

	30-Jun-12	31-Dic-11
	MUSD	MUSD
Importe de Rebajas de Importes de los Inventarios	1.144	834

Los importes que deducen los saldos al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 corresponden principalmente al ajuste de valor neto de realización de materiales de consumo.

	ACUMULADO	
	01-Ene-12	01-Ene-11
	30-Jun-12	30-Jun-11
	MUSD	MUSD
Costos de Inventarios Reconocidos como Gastos durante el Período	174.280	182.254

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

Nota 10 – Activos y pasivos de Coberturas

a) La composición de los activos de cobertura al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Clasificación del Activo Cobertura	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	CORRIENTE		NO CORRIENTE		VALORES JUSTOS	
				30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Activos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre)	Inventarios de Cobre	236	-	-	-	236	-
Activos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre y Aluminio)	Partida esperada de Ventas e Inventarios	-	42	-	-	-	42
Total Activos de Coberturas				236	42	-	-	236	42

b) La composición de los pasivos de cobertura al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Clasificación del Pasivo Cobertura	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	CORRIENTE		NO CORRIENTE		VALORES JUSTOS	
				30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Pasivos de Cobertura, Derivados de Tasa de Interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	Exposición al riesgo de tasa de intereses	Préstamo bancario a tasa variable	5	25	-	-	5	25
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	28	5	-	-	28	5
Pasivos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre)	Inventarios de Cobre	-	117	-	-	-	117
Pasivos de Cobertura, no Derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre y Aluminio)	Partida esperada de Ventas	10	132	-	-	10	132
Total Pasivos de Coberturas				43	279	-	-	43	279

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

La Sociedad relacionada Peruplast S.A. al 30 de Junio 2012 mantiene registrado un pasivo de cobertura de los flujos de efectivos para cubrir la exposición al riesgo de tasa de interés, fijando ésta respecto a los préstamos bancarios que se encuentran pactados a tasa variable. La subsidiaria Madeco Mills S.A., Indalum S.A. y la asociada Nexans S.A. tienen registrado un activo-pasivo de cobertura de los flujos de efectivos para cubrir el riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre y Aluminio), fijando el precio de partidas esperadas de ventas.

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

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

a) Un cargo neto a patrimonio de MUSD 12 para el ejercicio terminado al 30 de junio 2011 y un abono neto de MUSD 2.805 para el ejercicio terminado al 30 de junio 2012. El abono del ejercicio 2012 esta generado principalmente por la aplicación del VP al patrimonio (reservas) de la inversión en la asociada Nexans S.A. cuyo valor proporcional a su participación asciende a MUSD 2.689.

b) La subsidiaria Madeco Mills S.A. e Indalum S.A. descontaron de Patrimonio neto de impuestos diferidos un monto de MUSD 352 y MUSD 34 respectivamente, estos valores afectaron con un abono de MUSD 386 el resultado acumulado al 30 de junio 2012 (con un cargo MUSD 9 y MUSD 2 respectivamente, el resultado acumulado al 30.06.2011), estos efectos están derivados de las coberturas de partidas esperadas de ventas.

Respecto del saldo (acreedor) pendiente de MUSD 2.711 en patrimonio al 30 de junio 2012 y las futuras variaciones experimentadas por el instrumento de cobertura (tasa interés y ventas), se espera que afecten los resultados en el transcurso del ejercicio del año 2012.

Al 30 de junio 2012 y 2011 no se ha reclasificado ningún monto al costo inicial de un activo o pasivo no financiero, como tampoco se ha determinado ineficacia alguna del total o parte del instrumento de Cobertura.

2. Instrumento de cobertura del valor razonable:

Las subsidiarias Madeco Mills e Indalum S.A. tienen registrado un activo y pasivo de cobertura del valor razonable para cubrir la exposición de riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre y Aluminio), principales materias primas de sus stock de Inventarios y la sociedad Matriz Madeco S.A. durante el periodo registro un activo y pasivo de cobertura para cubrir la exposición de riesgo de moneda (Dólar versus Pesos Chilenos) por los activos mantenidos por depósitos a plazos.

Las pérdidas acumuladas reconocidas de los instrumentos de cobertura de valor justo por la exposición de riesgo de los precios del commodities (Cobre y Aluminio) correspondiente al período terminado al 30 de junio 2012, corresponde a un monto de MUSD 673 (ganancias acumuladas MUSD 407 al 30.06.2011), cuyo valor esta registrado en el rubro costo de venta. Las ganancias acumuladas reconocidas del ítem cubierto (Cobre y Aluminio) correspondiente al periodo terminado al 30 de junio 2012, corresponde a un monto de MUSD 586 (pérdidas acumuladas MUSD 583 al 30.06.2011), cuyo valor está registrado en el rubro costo de venta.

Las pérdidas reconocidas de los instrumentos de cobertura de valor justo por la exposición de riesgo de moneda (Dólar versus Pesos Chilenos) por el activo por depósitos a plazos correspondiente al período terminado al 30 de junio 2012, corresponde a un monto de MUSD 77 (MUSD 941 al 30.06.2011), cuyo valor esta registrado en el rubro diferencia de cambio. Las ganancias reconocidas del ítem cubierto (Depósito a plazo) correspondiente al ejercicio terminado al 30 de junio 2012, corresponde a un monto de MUSD 59 (MUSD 856 al 30.06.2011), cuyo valor está registrado en el rubro diferencia de cambio.

Nota 11 – Otros activos no financieros

El detalle del rubro Otros Activos al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

CORRIENTES	Saldo al	
	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Bono negociación colectiva	192	209
Pagos anticipados a proveedores y otros	3.671	4.540
Otros	5	19
Total	3.868	4.768

NO CORRIENTES	Saldo al	
	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Depósitos Judiciales Ficap (1)	16.878	17.934
Bono negociación colectiva	19	73
Depósitos judiciales procesos laborales	31	34
Otros	8	8
Total	16.936	18.049

1) Corresponde a los depósitos judiciales (ver Nota 31 número 2 letra a) están afectos a la reajustabilidad de la tasa SELIC de Brasil.

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:

Descripción del Activo	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Propiedad Dresden N° 4688 - San Miguel (1 y 2)	-	415
Propiedad La Divisa N° 900 - San Bernardo (1)	3.475	3.475
Propiedad Ureta Cox N° 474 - 476 - San Miguel (1)	81	81
Propiedad Ureta Cox N° 945 - A - San Miguel (1)	237	237
Propiedad Carampangue N° 1620 - Quilicura (3)	1.272	-
Totales	5.065	4.208

(1) En el mes de octubre 2011 en la sesión N° 825 de Directorio se acordó y aprobó, disponer a la venta las propiedades que la Compañía mantenía sin uso continuo, el valor libro de estos activos se encuentra por debajo de su valor razonable menos el costo de la venta.

(2) Durante el mes de Marzo se enajeno la propiedad ubicada en Dresden N° 4668 en un valor de MUSD 574.

(3) En acta de directorio N° 832 del 25 de abril del 2012 se aprobó la venta de la planta Carampangue.

b) Operaciones descontinuadas

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

Nota 13 – Inversiones financieras disponibles para la venta

La composición de este rubro valorizado de acuerdo a lo descrito en nota 3 (letra n.4) al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Sociedad	Número de acciones N°	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Acciones al inicio del período	-	-	133.513
Acciones adquiridas durante el período (1) y (2)	-	-	162.963
Nexans S.A. (Francia)	-	-	296.476

El movimiento de esta inversión en cada ejercicio es el siguiente:	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Saldo Inicial	296.476	200.792
Adiciones del período (1) y (2)	-	254.966
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera (3)	-	(27.133)
Reconocimiento del valor justo de acciones (3)	-	(132.149)
Traspaso a Inversiones en asociadas	(296.476)	-
Saldo al cierre de cada ejercicio	-	296.476

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

Al 31 de diciembre 2011 el Banco ha transferido el dominio de 1.766.400 acciones de Nexans S.A. a Madeco S.A. y adicionalmente el Banco ejecutó su opción entregando a Madeco S.A. la cantidad de 273.229 acciones de Nexans, ambos paquetes accionarios fueron entregados a un precio 61,0242 Euros por acción, el cual fue determinado por el promedio simple (cotización bursátil entre el 23 de Mayo del 2011 y el 23 de Agosto 2011) del “Volume Weighted Average Price” (VWAP), menos un 0,5%.

(2) En el segundo semestre 2011, la compañía efectuó compras directas por la cantidad total de 1.095.704 acciones a un precio promedio de compra de 49,97 Euros por acción, más costos de comisiones y honorarios.

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

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

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

A partir del mes de enero del 2012 esta inversión fue contabilizada utilizando el método de la participación (VP) de acuerdo a lo descrito en Nota 14.

Nota 14 – Inversión en asociada contabilizadas por el método de la participación

1) Con fecha 30 de septiembre 2008 la sociedad Madeco S.A. recibió como parte del precio en la operación de venta de la unidad de cables la cantidad de 2.500.000 acciones correspondientes a la Sociedad Nexans (Francia). Dichas acciones fueron valorizadas al precio de mercado de 61,98 euros por acción, equivalentes a MUSD 217.844, adicionalmente en dicho periodo se determinó y registró un deterioro sobre su inversión por un monto de MUSD 69.813. Posteriormente, Madeco comenzó a comprar acciones de Nexans S.A. según se detalla en el siguiente cuadro:

Periodo de Compra	Acciones Adquiridas	Precio promedio por acción (Euros/acción)	Monto pagado en MEuros	Monto pagado expresado en MUSD
Noviembre 2008	68.726	42,61	2.928	3.799
Primer Semestre 2011	2.039.629	61,02	124.467	176.940
Segundo Semestre 2011	1.095.704	50,22	55.024	78.026
Primer Semestre 2012	407.783	33,05	13.475	17.118

2) Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2008, 2009, 2010 y 2011 esta inversión fue clasificada y valorizada como una Inversión disponible para la venta de acuerdo a la NIC 39. A contar del 11 de enero 2012 se efectuó la primera sesión del comité de compensaciones de Nexans con la participación de un director nominado por Madeco (de un total de 3), razón por la cual se determinó que a contar de esa fecha Madeco ejerce influencia significativa sobre Nexans y en consecuencia, a contar de esta fecha se comenzó a aplicar el método de participación para contabilizar esta inversión utilizando el método de la participación (VP) según lo dispone la NIC 28.

3) Sin embargo, en conformidad con la regulación francesa y las normas IFRS aplicables, Nexans no publica estados financieros para los trimestres marzo y septiembre. Dado lo anterior, y previa solicitud de Madeco, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó a esta última según resolución N° 10914 de fecha 30 de abril 2012, a utilizar los estados financieros de la sociedad francesa a diciembre y junio, respectivamente, como última información disponible confiable para contabilizar la inversión en dicha sociedad mediante el método de valoración patrimonial para los cierres contables de marzo y septiembre antes aludidos.

4) Conforme con la normativa francesa aplicable, Nexans presentó información financiera al 30 de junio de 2012, la cual se encuentra disponible en la página web de Madeco S.A.

5) Considerando los puntos 1, 2 y 4 anteriores, a continuación se presenta la siguiente información al 30 de junio 2012 y 31 de diciembre 2011:

a) Información financiera de disponibilidad pública de la Sociedad Nexans S.A.:

Nombre Asociada : Nexans S.A.
Rut : 0-E
País Constitución : Francia
Moneda Funcional : Euro

Periodo de cierre	30.06.2012		31.12.2011	
	MMEuros	MUSD	MMEuros	MUSD
Información financiera de la Sociedad Nexans S.A. (*)				
Patrimonio de la Sociedad, atribuible a los propietarios de la controladora	1.933	2.446.216	1.885	2.443.337
Resultado integral total de la Sociedad	47	59.479	(261)	(338.308)
Ganancia (Pérdida) de la Sociedad	13	16.900	(186)	(241.093)
Ganancia (Pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	13	16.900	(178)	(230.724)
Ganancia (Pérdida), atribuible a las participaciones no controladoras	-	-	(8)	(10.370)

(*) Estos datos corresponden a los valores libros que la sociedad Nexans S.A. mantiene en sus registros contables, por tanto no incluyen los efectos de los valores razonables determinados por el inversionista Madeco S.A.

Nota 14 – Inversión en asociada contabilizadas por el método de la participación (continuación)

5) Considerando los puntos 1, 2 y 4 anteriores, a continuación se presenta la siguiente información al 30 de junio 2012 y 31 de diciembre 2011, continuación:

b) Información de la participación de Madeco S.A. sobre su inversión en la asociada Nexans S.A.

Periodo de cierre	30.06.2012
Participación sobre la sociedad	21,251%
Información contable de la Inversión Asociada (Nexans S.A.)	MUSD
Valor contable de la Inversión	488.170
Resultado devengado del periodo	(2.086)

c) El movimiento de la cuenta de la Inversión en la asociada Nexans S.A. es el siguiente:

Periodo contable de cierre	30.06.2012 MUSD
Inversión en asociada contabilizada por el método de la participación - saldo inicial al 11.01.2012	296.476
Adiciones, inversiones en asociadas	17.118
Plusvalía negativa comprada inmediatamente reconocida (c.1)	68.026
Participación en ganancias (pérdida) Ordinaria	(2.086)
Dividendos recibidos	(7.948)
Reserva patrimonial reconocida (opciones acciones empleados y valor justo bonos convertibles) (c.2)	8.778
Reserva patrimonial reconocida (conversión-valor razonable) (c.3 y c.5)	9.143
Incremento (decremento) en el cambio de moneda extranjera (c.5)	(11.014)
Reverso efectos patrimoniales inversión (c.4)	110.320
Otro incremento (decremento)	(643)
Total cambios en inversiones en entidades asociadas	191.694
Saldo Final al cierre del ejercicio	488.170

(c.1) Corresponde al ajuste determinado por el método de adquisición (valorización de los activos y pasivos a valor justo de la sociedad) de acuerdo a la normativa contable NIIF 3 Combinaciones de Negocios (mayor detalle en el punto N° 8).

(c.2) Corresponden a la participación proporcional sobre las reservas patrimoniales registradas por Nexans S.A. al 30 de junio 2012, las cuales tienen relación a los siguientes conceptos:

- Planes de opciones sobre acciones otorgados al personal correspondiente al valor de los servicios prestados por el personal y a los montos recibidos por la emisión de acciones.
- Componente de patrimonio neto de los bonos convertibles (OCEANE)
- Otras reservas menores

(c.3) Corresponden a la participación proporcional sobre las reservas patrimoniales registradas por Nexans S.A. al 30 de junio 2012, las cuales tienen relación a los siguientes conceptos:

- Reserva de conversión originada en el VP sobre sus Inversiones que son controladas en una moneda funcional distinta al Euro.
- Reservas de coberturas de flujo de efectivo que tienen relación principal a los contratos de coberturas para cubrir el riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre y Aluminio).

(c.4) Corresponde al reverso de los efectos patrimoniales por concepto del cambio de criterio de la valorización de la Inversión de disponible para la venta a Inversión en asociada.

(c.5) Estos valores forman parte del Otro resultado integral y son informados en la línea Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación.

Nota 14 – Inversión en asociada contabilizadas por el método de la participación (continuación)

6) Cabe mencionar que el valor bursátil (asimilable al valor razonable) de la inversión de Madeco S.A. en Nexans S.A., al cierre de los estados financieros, asciende a MUSD 236.059 para el 30 de junio 2012 y MUSD 319.566 para el 11 de enero 2012 (fecha de adquisición). La compañía analizará periódicamente los indicadores de deterioro que puedan surgir y en caso de ser necesario, se efectuarán los ajustes respectivos.

7) A continuación se detallan los estados financieros resumidos de la Sociedad Nexans S.A. que incluyen los efectos de los valores razonables que controla la sociedad Inversorista (Madeco S.A.):

7.1) Los saldos de activos y pasivos de la asociada al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

Balance Clasificado	30.06.2012	31.12.2011
	MUSD	MUSD
Activos corrientes	4.384.150	4.732.425
Activos no corrientes	2.670.206	2.509.314
Totales	7.054.356	7.241.739
Pasivos corrientes	2.731.405	2.750.536
Pasivos no corrientes	1.983.632	2.128.230
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	2.297.201	2.317.606
Participaciones no controladoras	42.118	45.367
Totales	7.054.356	7.241.739

7.2) Información del estado de resultado resumido de la asociada al cierre de cada periodo de seis meses terminados al 30 de junio 2012 y 2011.

Estado de resultado por función resumido	ACUMULADO	
	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Periodo comprendido entre el	MUSD	MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	4.682.293	4.937.800
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	(15.256)	(186.200)
Ganancia (pérdida)	(10.500)	(212.800)

Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	(9.815)	(211.400)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(685)	(1.400)

7.3) Información del estado de resultados Integrales resumidos de la asociada al cierre de cada periodo de seis meses terminados al 30 de junio 2012 y 2011.

Estados de Resultados Integrales resumidos	ACUMULADO	
	01.01.2012	01.01.2011
	30.06.2012	30.06.2011
Periodo comprendido entre el	MUSD	MUSD
Ganancia (pérdida)	(10.500)	(212.800)
Otro resultado integral por diferencias de cambio por conversión	30.371	(72.590)
Otro resultado integral por activos financieros disponibles para la venta	(119)	-
Otro resultado integral por coberturas del flujo de efectivo	12.773	(45.006)
Resultado integral total	32.525	(330.396)

Nota 14 – Inversión en asociada contabilizadas por el método de la participación (continuación)

8) En los siguientes cuadros se exponen los valores razonables determinados a la fecha de adquisición de los activos y pasivos adquiridos de la sociedad Nexans S.A. y la determinación de la plusvalía negativa comprada:

8.1) Cuadro con el desglose de los valores razonables determinados a la fecha de adquisición:

Activos - Pasivos	EEFF Valores contables al 31.12.2011	Ajustes de los valores razonables y diferencias de	EEFF Ajustados al 31.12.2011	EEFF Ajustados al 31.12.2011 expresados en dólares (3)
	MMEuros	MMEuros	MMEuros	MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	859	-	859	1.113.436
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corriente	1.461	-	1.461	1.893.748
Inventarios (1)	1.051	22	1.073	1.390.821
Cuentas por cobrar de impuestos corriente	29	-	29	37.590
Otros activos financieros, corrientes y no corriente	178	-	178	230.724
Otros activos, corriente y no corriente	133	-	133	172.395
Inversiones contabilizadas por el método de la participación	7	-	7	9.073
Activos intangibles distintos a la plusvalía (1)	184	390	574	743.760
Plusvalía comprada (1)	386	(386)	-	-
Propiedades plantas y equipo, Neto (1)	1.160	113	1.273	1.650.192
Total Activos corrientes y no corrientes	5.448	139	5.587	7.241.739
Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes	1.241	-	1.241	1.608.584
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.570	-	1.570	2.035.034
Pasivos por impuestos corrientes	51	-	51	66.106
Otros pasivos, corrientes	29	-	29	37.590
Otras provisiones, corrientes y no corrientes	315	-	315	408.303
Provisiones por beneficios a los empleados, no corriente (2)	316	112	428	554.773
Pasivos por impuestos diferidos (1)	6	124	130	168.376
Total Pasivos corrientes y no corrientes	3.528	236	3.764	4.878.766
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	1.885	(97)	1.788	2.317.606
Participaciones no controladoras	35	-	35	45.367
Total de patrimonio y pasivos	5.448	139	5.587	7.241.739

(1) Corresponde a los ajustes de los valores razonables de los activos y pasivos de la Sociedad efectuados el 11 de enero 2012 y que han sido determinados según informe del asesor externo independiente (Deloitte - Francia).

(2) Corresponde a una diferencia de Gaap entre la normativa contable de Francia y Chile.

(3) La paridad Dólar / Euro utilizada en la expresión a dólares fue de 1,2962.

Nota 14 – Inversión en asociada contabilizadas por el método de la participación (continuación)

8.2) Cuadro con la plusvalía negativa comprada para la Inversión de Nexans:

Antecedentes		
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora (Nexans S.A.)	MUSD	2.317.606
Porcentaje adquirido a la fecha adquisición (11.01.2012) y durante el periodo (Abril-Mayo)		21,25%
Determinación de la Plusvalía negativa comprada		MUSD
Valores Pagados, menos el deterioro registrado en el año 2008		423.914
Valor justo de los activos y pasivos adquiridos al 11 de enero 2012 y durante el periodo		(491.940)
Plusvalía negativa comprada		(68.026)

Hay que señalar que los valores razonables determinados de los activos y pasivos adquiridos, como también el costo de la inversión podrán ser ajustados dentro de los doce meses siguientes a la fecha de adquisición (11.01.2012), como lo permite y establece la NIIF 3.

Nota 15 – Intangibles

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Activos Intangibles de Vida Finita, Neto	3.216	3.118
Activos Intangibles, Neto	3.216	3.118

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	293	377
Programas Informáticos	2.923	2.741
Activos Intangibles, Neto	3.216	3.118

Clases de Activos Intangibles, Bruto (Presentación)	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	542	593
Programas Informáticos	3.701	3.290
Activos Intangibles, Bruto	4.243	3.883

Clases de Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles (Presentación)	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos (1)	(249)	(216)
Programas Informáticos (1)	(778)	(549)
Activos Intangibles Identificables	(1.027)	(765)

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

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

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

Nota 15 – Intangibles, continuación

b) Movimientos intangibles identificables

b.1) Los movimientos de los activos intangibles identificables al 30 de junio de 2012 son los siguientes:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables (Presentación)	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01/01/2012	377	2.741	3.118
Adiciones por desarrollo interno	5	388	393
Adiciones	-	24	24
Desapropiaciones	-	(1)	(1)
Amortización	(30)	(227)	(257)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	(3)	(3)
Otros Incrementos (Disminuciones)	(59)	1	(58)
Total de Movimientos	(84)	182	98
Saldo final al 30/06/2012	293	2.923	3.216

b.2) Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables (Presentación)	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01/01/2011	317	2.190	2.507
Adiciones por desarrollo interno	-	745	745
Adiciones	59	229	288
Amortización	(56)	(326)	(382)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	(6)	(6)
Otros Incrementos (Disminuciones)	57	(91)	(34)
Total de Movimientos	60	551	611
Saldo final al 31/12/2011	377	2.741	3.118

c) Plusvalía comprada

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

Movimientos en Plusvalía Comprada, Neto	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Neto, Saldo Inicial	848	848
Plusvalía comprada, Bruto, Saldo Inicial	848	848
Cambios (Presentación)		
Adicional Reconocida	-	-
Cambios, Total	-	-
Neto, Saldo Final	848	848
Plusvalía comprada, Bruto	848	848
Deterioro de Valor Acumulado, Plusvalía Comprada	-	-

Nota 16 – Propiedades, plantas y equipos

a) La composición de este rubro al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, neto	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Construcciones en curso	3.325	7.622
Terrenos	41.333	41.910
Edificios	49.113	47.369
Planta y equipos	91.928	74.769
Equipamiento de tecnología de la información	548	543
Instalaciones fijas y accesorios	3.546	3.454
Vehículos de motor	1.087	1.174
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	350	-
Otras propiedades, plantas y equipos	3.303	3.377
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, neto	194.533	180.218

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, bruto	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Construcciones en curso	3.325	7.622
Terrenos	41.333	41.910
Edificios	54.546	52.058
Planta y equipos	140.477	117.564
Equipamiento de tecnología de la información	4.276	4.181
Instalaciones fijas y accesorios	10.114	10.299
Vehículos de motor	2.134	2.112
Mejoras de Bienes Arrendados	432	-
Otras propiedades, plantas y equipos	8.687	7.705
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, bruto	265.324	243.451

Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Edificios	(5.433)	(4.689)
Planta y equipos	(48.549)	(42.795)
Equipamiento de tecnología de la información	(3.728)	(3.638)
Instalaciones fijas y accesorios	(6.568)	(6.845)
Vehículos de motor	(1.047)	(938)
Mejoras de Bienes Arrendados	(82)	-
Otras propiedades, plantas y equipos	(5.384)	(4.328)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	(70.791)	(63.233)

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

La Matriz y sus subsidiarias efectúan anualmente un análisis interno de deterioro técnico según lo explicado en la nota 3 letra k) y Nota 32.

Nota 16 – Propiedades, plantas y equipos, continuación

c) Detalle del movimiento de las Propiedades, planta y equipo al 30 de junio 2012 y al 31 de diciembre 2011 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2012

Descripción		Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equip. de Tecnol. de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01 de enero de 2012		7.622	41.910	47.369	74.769	543	3.454	1.174	-	3.377	180.218
Movimientos	Adiciones	2.005	208	536	1.763	121	126	83	6	554	5.402
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	14	-	-	17.296	19	45	-	355	-	17.729
	Desapropiaciones	-	-	-	(113)	-	-	(37)	-	-	(150)
	Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Manteneridos para la Venta	-	(785)	(487)	-	-	-	-	-	-	(1.272)
	Gasto por Depreciación	-	-	(908)	(4.917)	(140)	(293)	(137)	(11)	(628)	(7.034)
	Otros Incrementos (Decrementos)	(6.316)	-	2.603	3.130	5	214	4	-	-	(360)
	Total movimientos	(4.297)	(577)	1.744	17.159	5	92	(87)	350	(74)	14.315
Saldo Final al 30 de junio de 2012		3.325	41.333	49.113	91.928	548	3.546	1.087	350	3.303	194.533

Nota 16 – Propiedades, plantas y equipos, continuación

c) Detalle del movimiento de las Propiedades, planta y equipo al 30 de junio 2012 y al 31 de diciembre 2011 es el siguiente, continuación:

Al 31 de diciembre de 2011

Descripción	Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equip. de Tecnol. de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01 de enero de 2011	19.260	44.596	38.424	66.895	593	3.974	1.329	3.507	178.578
Movimientos									
Adiciones	14.768	3.714	847	7.061	293	168	144	1.424	28.419
Desapropiaciones	-	(13)	-	(525)	(7)	(10)	(17)	(34)	(606)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación Mantenedos para la Venta	-	(3.663)	(545)	-	-	-	-	-	(4.208)
Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	-	(2.724)	(1.022)	-	-	-	-	-	(3.746)
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	(77)	-	-	(3.281)	-	-	(8)	-	(3.366)
Gasto por Depreciación	-	-	(1.363)	(10.430)	(308)	(697)	(272)	(1.441)	(14.511)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	-	-	(22)	(1)	(2)	-	(4)	(29)
Otros Incrementos (Decrementos)	(26.329)	-	11.028	15.071	(27)	21	(2)	(75)	(313)
Total movimientos	(11.638)	(2.686)	8.945	7.874	(50)	(520)	(155)	(130)	1.640
Saldo Final al 31 de diciembre de 2011	7.622	41.910	47.369	74.769	543	3.454	1.174	3.377	180.218

Nota 16 – Propiedades, plantas y equipos, continuación

d) Costos por intereses capitalizados, Propiedades Planta y Equipos

	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Tasa de Capitalización	4,66%	4,33%
Importe de los Costos Capitalizados	111	453
Totales	111	453

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

- Los gastos financieros relativos al financiamiento externo que sean directamente atribuibles a la adquisición o producción, ya sea de carácter específico como genérico.
- En relación con el financiamiento genérico, los gastos financieros activados se obtienen al aplicar una tasa de capitalización, que se determina con el promedio ponderado de todos los costos por intereses de la entidad entre los préstamos que ha estado vigente durante el período. La tasa promedio ponderada es determinada y aplicada por cada subsidiaria.

e) Arrendamiento financiero

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

	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Terrenos Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	13.264	13.264
Edificios en Arrendamiento Financiero, Neto	17.628	16.931
Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	7.862	8.349
Vehículos de Motor, Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	242	250
Otras Propiedades, Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero	-	1.024
Totales	38.996	39.818

Nota 16 – Propiedades, plantas y equipos, continuación

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

Períodos	30-Jun-12		
	Bruto MUSD	Interés MUSD	Valor Presente MUSD
Menos de un año	6.366	690	5.676
Más de un año pero menos de cinco años	21.065	1.187	19.878
Más de cinco años	721	9	712
Totales	28.152	1.886	26.266

Períodos	31-Dic-11		
	Bruto MUSD	Interés MUSD	Valor Presente MUSD
Menos de un año	6.384	592	5.792
Más de un año pero menos de cinco años	22.307	1.427	20.880
Más de cinco años	1.201	25	1.176
Totales	29.892	2.044	27.848

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	14.561	897	897	No Hay	9
Banco BBVA	2.005	89	89	No Hay	22
Banco BBVA	3.524	151	151	No Hay	23
Banco Interbank	1.408	23	-	No Hay	60
Banco de Crédito	1.630	31	3	No Hay	48
Banco Scotiabank	1.542	31	-	No Hay	50
Banco de Crédito	2.252	78	-	No Hay	40
Banco de Crédito	8.201	-	-	No Hay	-
Banco Continental	528	9	-	No Hay	60
Banco Citibank	991	16	-	No Hay	60
Banco Scotiabank	311	4	-	No Hay	60
Bco de Crédito	2.028	31	-	No Hay	60
Banco Continental	75	1	-	No Hay	60
Banco Citibank	156	3	-	No Hay	60
Banco Scotiabank	338	-	-	No Hay	60
Banco de Crédito	127	5	1	No Hay	36
Banco Citibank	111	2	-	No Hay	60
Banco Patagonia S.A.	145	2	-	No Hay	9

Nota 16 – Propiedades, plantas y equipos, continuación

e) Arrendamiento financiero, continuación

e.3) Restricciones impuestas por acuerdos de arrendamiento:

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

f) Arrendamiento Operativos

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

f.1) Los pagos futuros por los arrendamientos operativos	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Menos de un año	540	560
Más de un año pero menos de cinco años	300	824
Totales	840	1.384

f.2) Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados	30-Jun-12 MUSD	30-Jun-11 MUSD
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	345	462

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 17 – Propiedades de Inversión

a) La composición del rubro se detalla a continuación:

	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Terrenos	5.452	5.452
Construcciones e Instalaciones	2.009	2.068
Totales	7.461	7.520

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 han sido los siguientes:

Movimientos	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Saldo Inicial, Neto	7.520	5.408
Desapropiaciones (1)	-	(1.533)
Transferencias a (desde) Propiedades Ocupadas por el Dueño (2)	-	3.746
Gasto por Depreciación	(59)	(101)
Saldo Final, Neto	7.461	7.520

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

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

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

Concepto	30-Jun-12 MUSD	30-Jun-11 MUSD
Ingresos provenientes de rentas generados	175	94
Gastos directos de operación del período	60	37

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

Nota 18 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

a) Activos y pasivos de Impuestos diferidos

a.1) Activos de Impuestos diferidos

Conceptos:	Activos	
	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	574	323
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	3.214	2.320
Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	3.227	2.602
Imptos. Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades de Inversión	24	8
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Instrumentos Financieros	-	33.490
Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales	9.212	10.293
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	459	360
Subtotal	16.710	49.396
Reclasificación	(6.538)	(5.119)
Total activos de impuestos diferidos	10.172	44.277

a.2) Pasivos de Impuestos diferidos

Conceptos:	Pasivos	
	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	2.869	2.743
Imptos. Diferidos Relativos a Amortizaciones	4.659	4.289
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	-	122
Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	148	114
Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	9.323	7.114
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	150	219
Subtotal	17.149	14.601
Reclasificación	(6.538)	(5.119)
Total pasivos de impuestos diferidos	10.611	9.482

b) Movimientos de los Pasivos por Impuestos Diferidos

Conceptos:	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Pasivos por Impuestos Diferidos, Saldo Inicial	14.601	15.689
Incremento (Decremento) en Pasivo por Impuestos Diferidos	888	(356)
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios, Pasivos por Impuestos Diferidos	1.660	-
Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios, Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(65)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera, Pasivos por Impuesto Diferido	-	(58)
Otros Incrementos (Decrementos), Pasivos por Impuestos Diferidos	-	(609)
Subtotal	17.149	14.601
Reclasificación	(6.538)	(5.119)
Saldo de pasivos de impuestos diferidos	10.611	9.482

Nota 18 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

c) Impuesto a la renta

Desglose de (Gasto) Ingreso por Impuesto a la renta

Conceptos:	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-12	01-Ene-11	01-Abr-12	01-Abr-11
	30-Jun-12	30-Jun-11	30-Jun-12	30-Jun-11
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes	(2.707)	(3.796)	(1.385)	(1.365)
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	-	95	-	95
Otro Gasto por Impuesto Corriente	(980)	(140)	(980)	(619)
Ingreso Diferido por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(11.645)	(1.346)	(1.092)	(1.086)
Reversión de las Reducciones de Valor de Activos por Impuestos Diferidos durante la Evaluación de su Utilidad	(561)	(2.727)	(561)	784
Beneficio Fiscal que Surge de Activos por Impuestos No Reconocidos Previamente usados para Reducir el Gasto por Impuestos Diferidos	-	2.305	(138)	(1.254)
Otro Gasto por Impuesto Diferido	-	36	-	36
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(15.893)	(5.573)	(4.156)	(3.409)

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

Concepto:	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-12	01-Ene-11	01-Abr-12	01-Abr-11
	30-Jun-12	30-Jun-11	30-Jun-12	30-Jun-11
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Extranjero	(2.263)	(668)	(1.194)	(408)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Nacional	(1.424)	(3.173)	10.698	(1.481)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Extranjero	(127)	(22)	(167)	42
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Nacional	(12.079)	(1.710)	(13.493)	(1.562)
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(15.893)	(5.573)	(4.156)	(3.409)

Nota 18 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

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

Concepto:	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-12	01-Ene-11	01-Abr-12	01-Abr-11
	30-Jun-12	30-Jun-11	30-Jun-12	30-Jun-11
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(11.879)	(4.141)	(3.513)	(2.029)
Efecto Impositivo de Tasas en Otras Jurisdicciones	(2.460)	(1.849)	(1.841)	(887)
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles	4.453	3.627	4.435	1.300
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente	(5.882)	(2.281)	(3.132)	(1.125)
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	(125)	(929)	(105)	(668)
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	(4.014)	(1.432)	(643)	(1.380)
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(15.893)	(5.573)	(4.156)	(3.409)

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

País	Tasas aplicadas al 30-Jun-2012	Tasas aplicadas al 31-Dic-2011
Argentina	35%	35%
Brasil	34%	34%
Chile	18,5%	20%
Perú	30%	30%
Colombia	35%	35%

Nota 18 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

f) Tipo de Diferencia Temporal

Descripción de la diferencia temporal	30-Jun-12		30-Jun-12
	Activo	Pasivo	Ingresos (Gasto)
	MUSD	MUSD	MUSD
Depreciación de Propiedades, planta y equipos	68	2.845	(160)
Deudores Incobrables	398	-	(2)
Existencias	70	-	(294)
Propiedades, planta y equipos	3.339	13.747	(371)
Provisiones Varias	2.731	-	1.309
Pérdida Tributaria	9.212	-	(561)
Otros eventos	-	29	(5)
Activos Financieros para la venta (Nexans)	-	-	(11.868)
Propiedades Inversión	42	-	11
Activos y pasivos de Coberturas	7	-	4
Ingresos Anticipados	427	-	(152)
Gastos fabrica	-	246	(45)
Vacaciones del personal	416	-	(84)
Intangibles	-	-	2
Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	-	217	(28)
Bono Negociación Colectiva	-	65	38
Subtotal	16.710	17.149	(12.206)
Reclasificación	(6.538)	(6.538)	
Totales	10.172	10.611	(12.206)

Descripción de la diferencia temporal	31-Dic-11		30-Jun-11
	Activo	Pasivo	Ingresos (Gasto)
	MUSD	MUSD	MUSD
Depreciación de Propiedades, planta y equipos	104	2.744	(439)
Deudores Incobrables	449	-	(294)
Existencias	353	2.804	467
Propiedades, planta y equipos	2.578	8.598	(180)
Provisiones Varias	1.088	-	(183)
Pérdida Tributaria	10.290	-	(422)
Otros eventos	-	152	(17)
Activos Financieros para la venta (Nexans)	33.465	-	-
Propiedades Inversión	31	-	7
Activos y pasivos de Coberturas	37	-	(641)
Ingresos Anticipados	309	-	(130)
Gastos fabrica	7	137	(180)
Vacaciones del personal	463	-	(77)
Intangibles	219	-	-
Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	17	114	316
Bono Negociación Colectiva	(14)	52	41
Subtotal	49.396	14.601	(1.732)
Reclasificación	(5.119)	(5.119)	
Totales	44.277	9.482	(1.732)

Nota 18 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

g) Activos por Impuestos diferidos, No reconocidos

Concepto:	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Activos por Impuestos Diferidos, Diferencias Temporarias, No Reconocidas	31	139
Activos por Impuestos Diferidos, Pérdidas Fiscales, No Reconocidas	40.392	42.368
Activos por Impuestos Diferidos, No Reconocidos, Total	40.423	42.507
Pérdida fiscal Compensable, posterior a un Año y No Posterior a Cinco, No Reconocida	2.107	2.281
Pérdida fiscal Compensable, No Expira, No Reconocida	38.285	40.087
Pérdida fiscal Compensable, No Reconocida, Total	40.392	42.368

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

Concepto:	ACUMULADO AL 30.06.2012		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Activos Financieros Disponibles para la Venta	70.344	(14.801)	55.543
Cobertura de Flujo de Caja	2.805	-	2.805
Ajustes por conversión	35.924	(6.796)	29.128
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		(21.597)	

h.2) Informaciones a Revelar Sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales	TRIMESTRE Abril - Junio 2012		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Cobertura de Flujo de Caja	2.628	33	2.661
Ajustes por conversión	(17.210)	-	(17.210)
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		33	

Nota 18 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos, continuación

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

h.3) Informaciones a Revelar Sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales	ACUMULADO AL 30.06.2011		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Activos Financieros Disponibles para la Venta	18.453	(3.137)	15.316
Cobertura de Flujo de Caja	(15)	3	(12)
Ajustes por conversión	22.509	(3.820)	18.689
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		(6.954)	

h.4) Informaciones a Revelar Sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales	TRIMESTRE Abril - Junio 2011		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Activos Financieros Disponibles para la Venta	(13.009)	2.212	(10.797)
Cobertura de Flujo de Caja	82	(25)	57
Ajustes por conversión	8.707	(1.476)	7.231
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		711	

Nota 19 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing)

a.1) El detalle de los préstamos bancarios expuestos al riesgo de liquidez al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez														Tipo	Tasa (*)	Valor (*)	
Vencimiento																	
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o mas	Total No Corriente	Amortiz.	Efectiva	Nominal
								MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	MUSD				
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Citibank	Argentina	120	-	120	-	-	-	-	Mensual	15,00%	281
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco de la Nación	Argentina	364	1.202	1.566	-	-	-	-	Mensual	16,30%	1.804
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Galicia	Argentina	365	-	365	-	-	-	-	Al vencimiento	15,00%	644
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	1.636	1.552	3.188	2.708	1.258	-	3.966	Trimestral	16,31%	5.478
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Standard Bank	Argentina	863	-	863	-	-	-	-	Al vencimiento	15,00%	857
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Corpbanca	Argentina	577	-	577	-	-	-	-	Trimestral	5,09%	571
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	705	-	705	-	-	-	-	Trimestral	5,93%	695
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	1	-	1	-	-	-	-	Mensual	5,96%	1
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	2.512	2.760	5.272	-	-	-	-	Trimestral	1,63%	5.250
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	1.005	-	1.005	-	-	-	-	Trimestral	1,88%	1.000
Préstamo bancario	96.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	5.621	-	5.621	-	-	-	-	Al vencimiento	1,47%	5.100
Préstamo bancario	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	2.011	777	2.788	2.979	713	-	3.692	Al vencimiento	2,99%	9.000
Préstamo bancario	96.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	3.015	-	3.015	-	-	-	-	Al vencimiento	1,52%	3.000
Préstamo bancario	Extranjera	Decker Industrial S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	472	-	472	-	-	-	-	Al Vencimiento	23,00%	2.000
Préstamo Bancario	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	USD	Extranjero	Banco de Bogota S.A.	Colombia	17.868	-	17.868	-	-	-	-	Semestral	4,75%	35.000
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	815	-	815	-	-	-	-	Mensual	6,78%	797
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	609	-	609	-	-	-	-	Mensual	7,51%	598
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	1.582	795	2.377	2.491	1.245	-	3.736	Semestral	7,68%	5.935
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	2.007	-	2.007	-	-	-	-	Mensual	1,25%	2.004
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	-	4.107	4.107	-	-	-	-	Semestral	2,65%	4.000
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	-	2.737	2.737	-	-	-	-	Al vencimiento	5,55%	2.700
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	5.041	5.041	-	-	-	-	Al vencimiento	6,52%	4.978
Préstamo Bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	1.504	4.013	5.517	-	-	-	-	Semestral	1,37%	5.500
Préstamo Bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	2.007	-	2.007	-	-	-	-	Trimestral	1,33%	2.000
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	-	-	-	97.746	-	97.746	Al vencimiento	3,99%	82.000
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Perú	502	-	502	-	-	-	-	Trimestral	1,95%	1.500
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	1.592	1.867	3.459	802	-	-	802	Trimestral	4,34%	6.100
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	1.207	204	1.411	-	-	-	-	Trimestral	4,71%	2.600
Total Prestamos que Devengan Intereses								48.960	25.055	74.015	8.980	100.962	-	109.942			

a.2) El detalle de los Otros pasivos financieros (leasing) expuesto al riesgo de liquidez al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez														Tipo	Tasa (*)	Valor (*)	
Vencimiento																	
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o mas	Total No Corriente	Amortización	Efectiva	Nominal
								MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	MUSD				
Leasing	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	17	51	68	2	-	-	2	Mensual	18,50%	145
Leasing	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	4	13	17	27	-	-	27	Mensual	8,04%	44
Leasing	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	240	721	961	1.833	1.921	721	4.475	Trimestral	3,40%	5.529
Leasing	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	-	1.751	1.751	3.501	1.751	-	5.252	Semestral	4,80%	14.561
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Interbank	Perú	70	209	279	46	-	-	46	Mensual	7,20%	1.408
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	323	2.212	2.535	5.043	4.968	-	10.011	Mensual	5,03%	14.449
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	112	297	409	582	214	-	796	Mensual	5,77%	2.091
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	26	79	105	211	107	-	318	Mensual	4,87%	603
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank	Perú	49	146	195	390	309	-	699	Mensual	4,63%	1.147
Otros menores	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	-	-	Chile	-	4	4	-	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	-
Total Otros Pasivos Financieros								841	5.483	6.324	11.635	9.270	721	21.626			

Nota 19 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing)

b.1) El detalle del saldo contable informado en el estado financiero de los Préstamos que Devengan Intereses al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Saldo contable informado en los estados financieros							Tipo Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal	
								Vencimiento											Total No Corriente
								Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o más	MUSD					
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Citibank	Argentina	120	-	120	-	-	-	-	-	Mensual	15,00%	281	15,00%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco de la Nación	Argentina	508	1.134	1.642	-	-	-	-	-	Mensual	16,30%	1.804	16,30%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Galicia	Argentina	365	-	365	-	-	-	-	-	Al vencimiento	15,00%	644	15,00%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	1.611	1.068	2.679	1.767	1.104	-	2.871	Trimestral	16,31%	5.478	16,49%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Standard Bank	Argentina	863	-	863	-	-	-	-	Al vencimiento	15,00%	857	15,00%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Corbanca	Argentina	581	-	581	-	-	-	-	Trimestral	5,09%	571	5,09%	
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	698	-	698	-	-	-	-	Trimestral	5,93%	695	5,80%	
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	1	-	1	-	-	-	-	Mensual	5,96%	1	5,80%	
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	2.506	2.752	5.258	-	-	-	-	Trimestral	1,63%	5.250	1,62%	
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	1.002	-	1.002	-	-	-	-	Trimestral	1,88%	1.000	1,87%	
Préstamo bancario	96.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	5.611	-	5.611	-	-	-	-	Al vencimiento	1,47%	5.100	1,47%	
Préstamo bancario	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	2.006	700	2.706	2.800	700	-	3.500	Al vencimiento	2,99%	9.000	3,18%	
Préstamo bancario	96.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	3.008	-	3.008	-	-	-	-	Al vencimiento	1,52%	3.000	1,52%	
Préstamo bancario	Extranjera	Decker Industrial	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	472	-	472	-	-	-	-	Al vencimiento	23,00%	2.000	23,00%	
Préstamo Bancario	Extranjera	Empaques Flexa	Colombia	USD	Extranjero	Banco de Bogota S.A.	Colombia	17.746	-	17.746	-	-	-	-	Semestral	4,75%	35.000	4,75%	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	813	-	813	-	-	-	-	Mensual	6,78%	797	6,58%	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	608	-	608	-	-	-	-	Mensual	7,51%	598	7,26%	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	1.581	624	2.205	2.491	1.245	-	3.736	Semestral	7,88%	5.935	7,51%	
Préstamo Bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	2.006	-	2.006	-	-	-	-	Mensual	1,25%	2.004	1,25%	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	-	4.075	4.075	-	-	-	-	Semestral	2,65%	4.000	2,63%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	-	2.724	2.724	-	-	-	-	Al vencimiento	5,55%	2.700	5,55%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	5.019	5.019	-	-	-	-	Al vencimiento	6,52%	4.978	6,52%	
Préstamo Bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	1.500	4.008	5.508	-	-	-	-	Semestral	1,37%	5.500	1,37%	
Préstamo Bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	2.000	-	2.000	-	-	-	-	Trimestral	1,33%	2.000	1,33%	
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	414	414	-	81.270	-	81.270	Al vencimiento	3,99%	82.000	3,76%	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Perú	502	-	502	-	-	-	-	Trimestral	1,95%	1.500	1,95%	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	1.592	1.831	3.423	750	-	-	750	Trimestral	4,34%	6.100	4,78%	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	1.207	200	1.407	-	-	-	-	Trimestral	4,71%	2.600	5,35%	
Total Prestamos que Devengan Intereses								48.907	24.549	73.456	7.808	84.319	-	92.127					

b.2) El detalle del saldo contable informado en los estados financieros respecto a los Otros Pasivos Financieros al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Saldo contable informado en los estados financieros							Tipo Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal	
								Vencimiento											Total No Corriente
								Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o más	MUSD					
Leasing	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	11	36	47	1	-	-	1	18.50%	145	18,50%		
Leasing	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	4	13	17	27	-	-	27	Mensual	8,04%	44	8,04%	
Leasing	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	200	609	809	1.613	1.817	712	4.142	Trimestral	3,40%	5.529	3,40%	
Leasing	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.023.000-9	Banco Corbanca	Chile	-	1.492	1.492	3.148	1.690	-	4.838	Semestral	4,80%	14.561	4,80%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Interbank	Perú	68	206	274	46	-	-	46	Mensual	7,20%	1.408	7,20%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	269	2.117	2.386	4.818	4.889	-	9.707	Mensual	5,03%	14.449	5,22%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	99	265	364	537	208	-	745	Mensual	5,77%	2.091	5,82%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	24	75	99	214	120	-	334	Mensual	4,87%	603	4,87%	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank	Perú	46	142	188	402	348	-	750	Mensual	4,63%	1.147	4,63%	
Otros menores	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	CLP	0	0	Chile	-	4	4	-	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	4	0,00%	
Total Otros Pasivos Financieros								721	4.959	5.680	10.806	9.072	712	20.590					

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

Nota 19 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing), continuación

a.1) El detalle de los préstamos bancarios expuestos al riesgo de liquidez al 31 de diciembre 2011 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez							Tipo Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	
								Vencimiento										Total No Corriente
								Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o más	MUSD				
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	696	2.011	2.707	2.916	1.847	-	4.763	Trimestral	16,98%	6.536	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Corbanca	Argentina	602	584	1.186	-	-	-	-	Trimestral	5,09%	1.714	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	97.051.000-1	Banco del Desarrollo	Chile	740	-	740	-	-	-	-	Trimestral	1,99%	733	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Argentina	506	-	506	-	-	-	-	Semestral	2,50%	1.305	
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	680	-	680	-	-	-	-	Mensual	7,38%	672	
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	1.896	-	1.896	-	-	-	-	Mensual	7,65%	1.885	
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	2.626	-	2.626	-	-	-	-	Mensual	2,12%	2.620	
Préstamo bancario	96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.567	1.567	2.979	713	-	3.692	Semestral	3,60%	7.000	
Préstamo bancario	96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	2.204	-	2.204	-	-	-	-	Al vencimiento	2,10%	5.233	
Préstamo bancario	96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	USD	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	3.212	-	3.212	-	-	-	-	Al vencimiento	1,85%	3.200	
Préstamo bancario	96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	USD	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	2.510	-	2.510	-	-	-	-	Al vencimiento	2,22%	2.500	
Préstamo bancario	Extranjera	Decker Industrial S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	482	-	482	-	-	-	-	Al Vencimiento	28,00%	2.000	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	Extranjero	Banco Itau	Chile	581	-	581	-	-	-	-	Mensual	7,44%	578	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	775	-	775	-	-	-	-	Mensual	7,06%	770	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	-	2.705	2.705	2.407	1.204	-	3.611	Semestral	7,94%	4.817	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	35	4.107	4.142	-	-	-	-	Semestral	2,64%	4.034	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	2.937	-	2.937	-	-	-	-	Al vencimiento	6,66%	2.889	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	2.630	-	2.630	-	-	-	-	Al vencimiento	6,48%	2.610	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	1.452	-	1.452	-	-	-	-	Al vencimiento	1,85%	1.450	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	4.007	-	4.007	-	-	-	-	Al vencimiento	2,16%	4.000	
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	3.179	3.179	6.340	88.227	-	94.567	Al vencimiento	3,96%	82.000	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	1.845	1.017	2.862	1.077	-	-	1.077	Trimestral	4,09%	5.100	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Sotobank	Perú	207	627	834	-	-	-	-	Trimestral	6,10%	1.600	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Perú	1.006	-	1.006	-	-	-	-	Trimestral	1,70%	1.000	
Total Prestamos que Devengan Intereses								31.629	15.797	47.426	15.719	91.991	-	107.710				

a.2) El detalle de los Otros pasivos financieros (leasing) expuesto al riesgo de liquidez al 31 de diciembre 2011 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez							Tipo Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	
								Vencimiento										Total No Corriente
								Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o más	MUSD				
Leasing	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	70	-	70	38	-	-	-	38	Mensual	18,50%	145
Leasing	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	-	-	-	37	-	-	-	37	Mensual	8,04%	34
Leasing	96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	240	721	961	1.833	1.921	1.201	4.955	Trimestral	3,40%	5.529	
Leasing	96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.023.000-9	Banco Corbanca	Chile	-	1.485	1.485	3.334	2.501	-	5.835	Semestral	4,80%	14.561	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Interbank	Perú	70	209	279	185	-	-	185	Mensual	7,20%	1.408	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	323	2.485	2.808	8.331	1.847	-	10.178	Mensual	5,05%	12.724	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Sotobank	Perú	109	327	436	600	320	-	920	Mensual	5,88%	1.870	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	26	79	105	211	159	-	370	Mensual	4,87%	603	
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank	Perú	50	149	199	397	397	-	794	Mensual	4,63%	1.147	
Otros menores	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	-	-	Chile	-	37	37	-	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	-	
Total Otros Pasivos Financieros								888	5.492	6.380	14.966	7.145	1.201	23.312				

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

Nota 19 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing), continuación

b.1) El detalle del saldo contable informado en el estado financiero de los Préstamos que Devengan Intereses al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Saldo contable informado en los estados financieros																		
Vencimiento																		
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o más	Total No Corriente	Tipo Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	587	1.336	1.923	2.072	1.625	-	3.697	Trimestral	16,98%	6.536	17,03%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Corbanca	Argentina	590	571	1.161	-	-	-	-	Trimestral	5,09%	1.714	5,09%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	97.051.000-1	Banco del Desarrollo	Chile	739	-	739	-	-	-	-	Trimestral	1,99%	733	1,99%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Argentina	504	-	504	-	-	-	-	Semestral	2,50%	1.305	2,50%
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	676	-	676	-	-	-	-	Mensual	7,38%	672	7,14%
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	1.887	-	1.887	-	-	-	-	Mensual	7,65%	1.885	7,40%
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	2.623	-	2.623	-	-	-	-	Mensual	2,12%	2.620	2,10%
Préstamo bancario	96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.401	1.401	2.800	700	-	3.500	Semestral	3,60%	7.000	3,60%
Préstamo bancario	96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	2.200	-	2.200	-	-	-	-	Al vencimiento	2,10%	5.233	2,10%
Préstamo bancario	96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	USD	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	3.202	-	3.202	-	-	-	-	Al vencimiento	1,85%	3.200	1,85%
Préstamo bancario	96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	USD	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	2.500	-	2.500	-	-	-	-	Al vencimiento	2,22%	2.500	2,22%
Préstamo bancario	Extranjera	Decker Industrial S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	482	-	482	-	-	-	-	Al vencimiento	28,00%	2.000	28,00%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	Extranjero	Banco Itau	Chile	578	-	578	-	-	-	-	Mensual	7,44%	578	7,20%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	773	-	773	-	-	-	-	Mensual	7,06%	770	6,84%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	-	1.206	1.206	2.407	1.204	-	3.611	Semestral	7,94%	4.817	7,79%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	34	4.021	4.055	-	-	-	-	Semestral	2,64%	4.034	2,62%
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	2.923	-	2.923	-	-	-	-	Al vencimiento	6,66%	2.889	6,66%
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	2.615	-	2.615	-	-	-	-	Al vencimiento	6,48%	2.610	6,48%
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	1.450	-	1.450	-	-	-	-	Al vencimiento	1,85%	1.450	1,85%
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	4.006	-	4.006	-	-	-	-	Al vencimiento	2,16%	4.000	2,16%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	145	145	-	81.486	-	81.486	Al vencimiento	3,96%	82.000	3,81%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	1.841	975	2.816	1.000	-	-	1.000	Trimestral	4,09%	5.100	4,50%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	207	600	807	-	-	-	-	Trimestral	6,10%	1.600	6,10%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Perú	1.000	-	1.000	-	-	-	-	Trimestral	1,70%	1.000	1,70%
Total Prestamos que Devengan Intereses								31.417	10.255	41.672	8.279	85.015	-	93.294				

b.2) El detalle del saldo contable informado en los estados financieros respecto a los Otros Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Saldo contable informado en los estados financieros																		
Vencimiento																		
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o más	Total No Corriente	Tipo Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD				
Leasing	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	26	-	26	48	-	-	48	Mensual	18,50%	145	18,50%
Leasing	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	-	16	16	34	-	-	34	Mensual	8,04%	50	8,04%
Leasing	96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	196	599	795	1.585	1.788	1.176	4.549	Trimestral	3,40%	5.529	3,40%
Leasing	96.956.680-k	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.023.000-9	Banco Corbanca	Chile	-	1.390	1.390	2.928	2.385	-	5.313	Semestral	4,80%	14.561	4,80%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Interbank	Perú	67	204	271	184	-	-	184	Mensual	7,20%	1.408	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	321	2.306	2.627	8.089	1.760	-	9.849	Mensual	5,05%	12.724	5,23%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	94	289	383	546	310	-	856	Mensual	5,88%	1.870	5,98%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	24	73	97	209	176	-	385	Mensual	4,87%	603	4,87%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank	Perú	46	141	187	400	438	-	838	Mensual	4,63%	1.147	4,63%
Otros menores	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	CLP	-	-	Chile	-	37	37	-	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	37	0,00%
Total Otros Pasivos Financieros								774	5.055	5.829	14.023	6.857	1.176	22.056				

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

Nota 20 – Acreedores y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 30 de junio de 2012 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Saldo contable informado en los estados financieros					Tipo Amortiz.	Valor Nominal
					Vencimiento						
					Hasta un mes	Uno a tres meses	Total Corriente	Uno a cinco años	Total No Corriente		
MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD							
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Proveedores Varios	2.650	2.064	4.714	-	-	Mensual	4.714
Otras cuentas por Pagar	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Otros Acreedores	90	-	90	-	-	Mensual	90
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Proveedores Varios	1.821	1.892	3.713	-	-	Mensual	3.713
Acreedores Comerciales	76.801.220-2	Alumco S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	2.257	-	2.257	-	-	Mensual	2.257
Acreedores Comerciales	76.801.220-2	Alumco S.A.	USD	Acreedores Comerciales	1.210	-	1.210	-	-	Mensual	1.210
Acreedores Comerciales	96956680-K	Alusa S.A.	CLP	Proveedores varios	5.392	5.425	10.817	-	-	Mensual	10.817
Cuentas por Pagar	96956680-K	Alusa S.A.	CLP	Retenciones	673	-	673	-	-	Mensual	673
Acreedores Comerciales	96956680-K	Alusa S.A.	EUR	Proveedores varios	84	-	84	-	-	Mensual	84
Acreedores Comerciales	96956680-K	Alusa S.A.	Otras monedas	Proveedores varios	14	4	18	-	-	Mensual	18
Acreedores Comerciales	96956680-K	Alusa S.A.	USD	Proveedores varios	1.594	1.323	2.917	-	-	Mensual	2.917
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker Industrial S.A.	ARS	Acreedores Comerciales	958	-	958	-	-	Mensual	958
Acreedores Varios	Extranjera	Decker Industrial S.A.	ARS	Otras Cuentas Por Pagar	246	-	246	-	-	Mensual	246
Proveedores Nacionales	89.010.400-2	Eco Alusa S.A.	CLP	Otros Acreedores	-	-	1	-	-	Mensual	1
Acreedores Comerciales	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Otras monedas	Acreedores Comerciales	-	1.114	1.114	-	-	Mensual	1.114
Acreedores Comerciales	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Otras monedas	Acreedores Comerciales	-	25	25	-	-	Mensual	25
Acreedores Comerciales	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Otras monedas	Acreedores Comerciales	-	42	42	-	-	Mensual	42
Acreedores Comerciales	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Otras monedas	Acreedores Comerciales	-	4.262	4.262	-	-	Mensual	4.262
Otras cuentas por Pagar	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Otras monedas	Otras Cuentas Por Pagar	1.335	-	1.335	-	-	Mensual	1.335
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	600	-	600	-	-	Mensual	600
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Acreedores Comerciales	1.900	-	1.900	-	-	Mensual	1.900
Proveedor Nacional	96.750.090-9	Inversiones Alusa S.A.	USD	Otras Cuentas Por Pagar	2	-	2	-	-	Mensual	2
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills S.A.	CLP	Cuentas por pagar corto plazo	1.175	30	1.205	-	-	Mensual	1.205
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills S.A.	CLP	Otras Cuentas Por Pagar	136	-	136	-	-	Mensual	136
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills S.A.	USD	Cuentas por pagar corto plazo	6	-	6	-	-	Mensual	6
Cuentas por pagar comerciales	91021000-9	Madeco S.A.	CLP	Cuentas por pagar	209	6	215	-	-	Mensual	215
Cuentas por pagar comerciales	91021000-9	Madeco S.A.	CLP	Otras cuentas por pagar	67	-	67	-	-	Mensual	67
Cuentas por pagar comerciales	91021000-9	Madeco S.A.	USD	Cuentas por pagar	197	-	197	-	-	Mensual	197
Acreedores Comerciales	Extranjera	Optel Brasil Ltda.	BRL	Otros acreedores	22	-	22	-	-	Mensual	22
Acreedores Comercial	Nacional	Peruplast S.A.	PEN	Proveedores varios	379	-	379	-	-	Mensual	379
Acreedores varios	Nacional	Peruplast S.A.	PEN	Acreedores varios	430	-	430	-	-	Mensual	430
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Proveedores varios	6.360	9.540	15.900	-	-	Mensual	15.900
Acreedores Comerciales	76.032.465-5	Tecnowin S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	4	-	4	-	-	Mensual	4
Total Acreedores Comerciales					29.811	25.727	55.539	-	-		

Nota 20 – Acreedores y Otras Cuentas por Pagar, continuación

El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Saldo contable informado en los estados financieros					Tipo Amortiz.	Valor Nominal
					Vencimiento						
					Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a cinco años MUSD	Total No Corriente MUSD		
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Proveedores Varios	1.367	2.616	3.983	-	-	Mensual	3.983
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Proveedores Varios	1.909	765	2.674	-	-	Mensual	2.674
Otras cuentas por Pagar	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Otros Acreedores	92	-	92	-	-	Mensual	92
Acreedores Comerciales	76.880.220-2	Alumco S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	580	-	580	-	-	Mensual	580
Acreedores Comerciales	76.880.220-2	Alumco S.A.	USD	Acreedores Comerciales	1.836	-	1.836	-	-	Mensual	1.836
Acreedores Comerciales	76.880.220-2	Alumco S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	210	-	210	-	-	Mensual	210
Acreedores Comerciales	96.956.680-k	Alusa S.A.	CLP	Proveedores varios	3.831	5.315	9.146	-	-	Mensual	9.146
Acreedores Comerciales	96.956.680-k	Alusa S.A.	USD	Proveedores varios	1.570	1.466	3.036	-	-	Mensual	3.036
Acreedores Comerciales	96.956.680-k	Alusa S.A.	EUR	Proveedores varios	2	13	15	-	-	Mensual	15
Acreedores Comerciales	96.956.680-k	Alusa S.A.	Otras monedas	Proveedores varios	6	9	15	-	-	Mensual	15
Cuentas por Pagar	96.956.680-k	Alusa S.A.	CLP	Retenciones	916	-	916	-	-	Mensual	916
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker Industrial S.A.	ARS	Comerciales	759	-	759	-	-	Mensual	759
Acreedores Varios	Extranjera	Decker Industrial S.A.	ARS	Varios	313	-	313	-	-	Mensual	313
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Acreedores Comerciales	801	-	801	-	-	Mensual	801
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	13	-	13	-	-	Mensual	13
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Acreedores Comerciales	27	-	27	-	-	Mensual	27
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	409	-	409	-	-	Mensual	409
Acreedores Comerciales	76.123.907-4	Inv Alumco Dos S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	20	-	20	-	-	Mensual	20
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills	CLP	Cuentas por pagar corto plazo	495	143	638	-	-	Mensual	638
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills	EUR	Cuentas por pagar corto plazo	7	-	7	-	-	Mensual	7
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills	USD	Cuentas por pagar corto plazo	-	11	11	-	-	Mensual	11
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills	CLP	Otras Cuentas Por Pagar	383	-	383	-	-	Mensual	383
Cuentas por pagar comerciales	91021000-9	Madeco S.A.	CLP	Cuentas por pagar	49	84	133	-	-	Mensual	133
Cuentas por pagar comerciales	91021000-9	Madeco S.A.	EUR	Cuentas por pagar	112	-	112	-	-	Mensual	112
Cuentas por pagar comerciales	91021000-9	Madeco S.A.	USD	Cuentas por pagar	581	-	581	-	-	Mensual	581
Cuentas por pagar comerciales	91021000-9	Madeco S.A.	CLP	Otras cuentas por pagar	69	-	69	-	-	Mensual	69
Acreedores Comerciales	Extranjera	Optel Brasil Ltda.	BRL	Otros acreedores	-	8	8	-	-	Mensual	8
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Proveedores varios	5.624	8.435	14.059	-	-	Mensual	14.059
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast S.A.	PEN	Proveedores varios	242	-	242	-	-	Mensual	242
Acreedores varios	Extranjera	Peruplast S.A.	PEN	Acreedores varios	527	-	527	-	-	Mensual	527
Acreedores Comerciales	76.032.465-5	Tecnowin S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	6	-	6	-	-	Mensual	6
Total Acreedores Comerciales					22.756	18.865	41.621	-	-		

Nota 21 – Provisiones

a) Composición

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

Descripción de la provisión	Corrientes	
	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Provisión por reestructuración (1)	43	-
Provisión por reclamaciones legales (2)	-	25
Otras provisiones (3)	16.981	9.056
Totales	17.024	9.081

Descripción de la provisión	No corrientes	
	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Provisión por reclamaciones legales (2)	253	209
Otras provisiones (3)	2.701	2.655
Totales	2.954	2.864

1) Provisión por Reestructuración

El cargo a resultados por costos de reestructuración al cierre de junio de 2012 es de MUSD 425.

Estos gastos contemplaron la reducción de 7 cargos administrativos y 2 cargos de jefatura de las subsidiarias Indalum S.A. y Madeco Mills S.A., producto de la unificación de los departamentos de contabilidad y finanzas de ambas compañías.

El plan de implementación de esta reestructuración fue informado por la Administración en detalle en sesión de directorio de la subsidiaria Indalum S.A. N° 420 de fecha 25 de enero de 2012 correspondiente a la cuenta de gestión del mes de Diciembre 2012 y su término fue planificado para el primer trimestre del año 2012, sin embargo a fines de marzo 2012, se complementó el plan de reestructuración por nuevas actividades de reorganización planificadas para el año 2012, las cuales al cierre del ejercicio aún se encuentra pendiente de finalizar.

2) Provisión de Reclamaciones Legales

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

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

Naturaleza de clase de provisión: La subsidiaria Decker Industrial S.A. mantiene en la actualidad demandas de ex-trabajadores por accidentes laborales y despidos.

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado

Nota 21 – Provisiones (continuación)

a) Composición, continuación

2) Provisión de Reclamaciones Legales, continuación

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

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

3) Otras Provisiones

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

Descripción de la Provisión	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Consumos básicos (agua, energía eléctrica, gas, etc.)	439	428
Gastos exportación, importación, fletes y comisiones sobre ventas	1.158	636
Honorarios y asesorías externas	580	599
Participación directores	-	144
Provisión impuestos municipales y otros	1.280	1.172
Provisión juicios Brasil	14.731	7.373
Provisión gastos generales	1.494	1.359
Total Otras provisiones	19.682	11.711

b) Movimientos

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Por Reestructuración MUSD	Por Reclamaciones Legales MUSD	Otras provisiones MUSD	Total MUSD
Saldo Inicial al 01/01/2012	-	234	11.711	11.945
Provisiones Adicionales	127	-	5.354	5.481
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	-	19	20.526	20.545
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	289	289
Provisión Utilizada	(84)	-	(17.194)	(17.278)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	-	(1.225)	(1.225)
Otro Incremento (Decremento)	-	-	221	221
Cambios en Provisiones, Total	43	19	7.971	8.033
Saldo Final al 30/06/2012	43	253	19.682	19.978

Nota 22 – Otros pasivos no financieros

El detalle del rubro Otros Pasivos al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

CORRIENTES	Saldo al	
	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Dividendos por pagar (*)	119	6.931
Ingresos diferidos	1.576	1.531
Otros	177	16
Total	1.872	8.478

NO CORRIENTES	Saldo al	
	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Otros	-	1
Total	-	1

(*) Movimiento del saldo de Dividendos por pagar	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Saldo Inicial al 1 de enero de 2012 y 2011	6.931	1.341
Reconocimiento de dividendo mínimo de la matriz del ejercicio 2011	-	5.746
Reconocimiento de dividendo definitivo subs. Alusa (int. minoritario)	1.012	-
Pagos de Dividendos por la Entidad que Informa	(5.730)	-
Pagos por Dividendos a Participaciones Minoritarias	(2.089)	(1.208)
Reconocimiento de dividendo mínimo de subs. Alusa (int. minoritario)	-	1.064
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(5)	(12)
Saldo final al cierre de cada ejercicio	119	6.931

Nota 23 – Provisiones por Beneficios Post-Empleos

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

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

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

El costo de estos beneficios son cargados a resultados en la cuenta relacionadas a "Costo de venta y gastos de administración" y costos por intereses de la obligación son cargados en la cuenta de "Costos financieros").

El pasivo registrado en concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011:

	30-Jun-12	31-Dic-11	
Tabla de mortalidad	RV-2004	RV-2004	
Tasa de interés anual	3,50%	3,50%	
Tasa de rotación retiro voluntario (*)	1,5% y 4,91%	1,5% y 4,91%	Anual
Tasa de rotación necesidades de la Empresa	0,50%	0,50%	Anual
Incremento salarial	2,00%	2,00%	
Edad de jubilación			
Hombres	65	65	Años
Mujeres	60	60	Años

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

Clases de Gastos por Empleado	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-12	01-Ene-11	01-Abr-12	01-Abr-11
	30-Jun-12	30-Jun-11	30-Jun-12	30-Jun-11
Gastos de Personal	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Sueldos y Salarios	27.957	27.236	14.534	14.307
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	880	531	579	259
Gasto por Obligación por Beneficios Post Empleo	673	833	297	335
Beneficios por Terminación	358	403	177	130
Otros Gastos de Personal	180	233	106	128
Totales	30.048	29.236	15.693	15.159

Nota 23 – Provisiones por Beneficios Post-Empleos, continuación

Conciliación del Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Inicial	7.057	8.672
Costo del Servicio Corriente Obligación Plan de Beneficios Definidos	921	1.118
Costo por Intereses por Obligación de Plan de Beneficios Definidos	83	257
Ganancias Pérdidas Actuariales Obligación Planes de Beneficios Definidos	(358)	(19)
Incremento Disminución en el Cambio de Moneda Extranjera Obligación del Plan de Beneficios Definidos.	243	(750)
Contribuciones Pagadas Obligación de Planes de Beneficios Definidos	(452)	(1.342)
Liquidaciones Obligación Plan de Beneficios Definidos	-	(879)
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Final	7.494	7.057

Presentación en el estado de situación financiera Beneficios Post-Empleo	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, Corriente	421	381
Vacaciones del personal	2.453	2.814
SAC y Cargas sociales (Argentina)	136	-
Avenimiento juicio laboral	46	46
Provisión bonos de gestión	805	1.042
Participación en Utilidades y Bonos	1.424	2.155
Provisión beneficios por terminación	70	66
Otros beneficios	6	41
Total provisiones corrientes por beneficios a los empleados	5.361	6.545
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, No Corriente	7.073	6.676
Avenimiento juicio laboral	426	418
Total provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	7.499	7.094

Nota 24 – Instrumentos financieros

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización, al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011:

a) Activos financieros

DESCRIPCIÓN ESPECÍFICA DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO	CATEGORÍA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE		NO CORRIENTE		Nivel valor justo	VALOR JUSTO	
		30-Jun-12	31-Dic-11	30-Jun-12	31-Dic-11		30-Jun-12	31-Dic-11
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	13.804	20.835	-	-		13.804	20.835
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		13.804	20.835	-	-		13.804	20.835
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	107.132	87.506	-	-		107.132	87.506
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto		107.132	87.506	-	-		107.132	87.506
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	367	479	-	-		367	479
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		367	479	-	-		367	479
Deposito a plazo en Reales (Banco Itaú - Brasil)	Mantenidos hasta el vencimiento al costo amortizable	101	300	-	-		101	300
Coberturas de precios del commodities (Cobre)	Instrumento de cobertura del valor razonable (nota 10)	236	-	-	-	Nivel 2	236	-
Coberturas de precios del commodities (Cobre)	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos (nota 10)	-	42	-	-	Nivel 2	-	42
Cuentas por cobrar, no corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	-	-	-	8		-	8
Instrumentos de patrimonio (Inversión en acciones en Sociedades Anónimas)	Otros activos financieros no corrientes	-	-	111	107	Nivel 3	111	107
Instrumentos de patrimonio (Inversión en acciones de Nexans)	Activo financiero disponibles para la venta (nota 13)	-	-	-	296.476	Nivel 1	-	296.476
Otros activos financieros		337	342	111	296.591		448	296.933
Total Activos Financieros		121.640	109.162	111	296.591		121.751	405.753

Nota 24 – Instrumentos financieros, continuación

b) Pasivos financieros

DESCRIPCIÓN ESPECÍFICA DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO	CATEGORÍA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE		NO CORRIENTE		VALOR JUSTO		
		30-Jun-12	31-Dic-11	30-Jun-12	31-Dic-11	Nivel valor justo	30-Jun-12	31-Dic-11
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD
Préstamos bancarios y obligaciones por bonos	Pasivo financiero al costo amortizable	73.456	41.672	92.127	93.294		165.583	134.966
Pasivos financieros (arrendamientos financieros y otros pasivos)	Pasivo financiero al costo amortizable	5.680	5.829	20.590	22.056		26.270	27.885
Coberturas de tasa interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	5	25	-	-	Nivel 2	5	25
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable (nota 10)	28	5	-	-	Nivel 2	28	5
Coberturas de precios del commodities (Cobre)	Instrumento de cobertura del valor razonable (nota 10)	-	117	-	-	Nivel 2	-	117
Partida esperada de Ventas	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos (nota 10)	10	132	-	-	Nivel 2	10	132
Otros pasivos financieros corrientes		79.179	47.780	112.717	115.350		191.896	163.130
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales e impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al costo amortizable	55.539	41.621	-	-		55.539	41.621
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		55.539	41.621	-	-		55.539	41.621
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pasivo financiero al costo amortizable	1	2	-	-		1	2
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		1	2	-	-		1	2
Total Pasivos Financieros		134.719	89.403	112.717	115.350		247.436	204.753

c) Niveles de valor razonable

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

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

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

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

Nota 25 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Serie Única	Número de acciones	
	30-Jun-12	31-Dic-11
Nro. acciones autorizadas (*)	7.422.000.000	7.422.000.000
Nro. acciones suscritas (*)	7.422.000.000	7.265.821.217
Nro. acciones pagadas (*)	7.422.000.000	7.265.821.217
Nro. acciones con derecho a voto (*)	7.422.000.000	7.265.821.217

Serie Única	30-Jun-12	31-Dic-11
	MUSD	MUSD
Capital suscrito (*)	475.525	469.497
Capital pagado (*)	475.525	469.497

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 25 - Patrimonio, continuación

a) Capital y número de acciones, continuación

En sesión de Directorio N° 831 del 26 de Marzo 2012 se acordó la venta del remanente de 156.178.783 acciones quedado del último aumento de capital de la Sociedad, mediante remate en bolsa, tan pronto como se haya comunicado al mercado el resultado de la evaluación hecha por la firma Deloitte, para determinar al valor razonable de los activos y pasivos de Nexans, evaluación que debió hacerse para efectos de la contabilización de esta inversión según el método de participación o de valor patrimonial, en razón de tener la Compañía a contar del presente año influencia significativo en Nexans. Además, para efectuar esta venta, la acción deberá estar en el mercado a un precio no inferior al de la oferta preferente dada a los accionistas (US\$ 0,04864).

Como consecuencia de lo anterior, el capital social de Madeco S.A. al 30 de junio de 2012 corresponde a un monto de MUSD 469.497 equivalente a la cantidad de 7.422.000.000 acciones suscritas y pagadas, quedando por suscribir y pagar un remanente de 156.178.783 acciones.

b) Otras Reservas

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

Descripción	Saldo al 30-Jun-12 MUSD	Movimiento Neto MUSD	Saldo al 31-Dic-11 MUSD
Reservas de Conversión (*)	(4.103)	29.128	(33.231)
Reservas de Coberturas (*)	2.711	2.805	(94)
Reservas de Disponibles para la Venta (*)	-	55.543	(55.543)
Otras reservas varias (*)	(22.480)	8.778	(31.258)
Saldo final	(23.872)	96.254	(120.126)

(*) Las reservas patrimoniales corresponden principalmente al registrar el valor patrimonial sobre la Inversión en la asociada Nexans S.A., para una mejor comprensión de los efectos contabilizados, ver nota 14, letra c.1, c.2, c.3 y c.4.

c) Participaciones no controladoras

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

Participaciones no controladoras			Participaciones no controladoras					
			Valores en Balance		Estado de Resultados			
			Saldos al		ACUMULADO		TRIMESTRE	
Sociedad	30-Jun-12 %	31-Dic-11 %	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD	01-Ene-12 30-Jun-12 MUSD	01-Ene-11 30-Jun-11 MUSD	01-Abr-12 30-Jun-12 MUSD	01-Abr-11 30-Jun-11 MUSD
Alusa S.A.	24,04	23,73	28.362	26.468	2.274	2.088	1.697	959
Indalum S.A.	0,51	0,51	216	213	4	10	3	8
Total			28.578	26.681	2.278	2.098	1.700	967

Nota 25 - Patrimonio, continuación

d) Dividendos

Política de Dividendos

Según lo informado en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de abril de 2011, el Directorio acordó mantener la actual política de dividendos de la Sociedad. Por consiguiente, en el evento que la Compañía tenga utilidades distribuibles, es intención del Directorio repartir como dividendo, a lo menos, el 30% de la utilidad líquida de cada ejercicio, supeditado al cumplimiento de las condiciones señaladas, a los flujos de caja y a las utilidades que realmente se obtengan. En lo relativo al dividendo provisorio, se mantendrá la política actualmente vigente, en orden a repartir un dividendo provisorio en cada ejercicio, con cargo al 30% de la utilidad antes señalada y sujeto a las mismas condiciones recién indicadas. Este dividendo provisorio será pagadero dentro del mes de Diciembre del ejercicio de que se trate, o durante los dos primeros meses del ejercicio siguiente.

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

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

Pagos efectuados de dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 25 de abril 2012 se aprobó el pago del dividendo definitivo N° 106, de USD 0,000791 por acción a contar del día 07 de mayo 2012.

Este dividendo corresponde al 30% de la utilidad del ejercicio 2011, tiene el carácter de Dividendo Obligatorio, cuyo monto asciende a MUSD 5.746, registrados en el año 2011.

El saldo restante del resultado neto del ejercicio 2011 ascendente a MUSD 13.411 se aprobó destinarlo al Fondo de Ganancias Acumuladas.

Nota 25 - Patrimonio, continuación

e) Ganancias por acción

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

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-12 30-Jun-12 MUSD	01-Ene-11 30-Jun-11 MUSD	01-Abr-12 30-Jun-12 MUSD	01-Abr-11 30-Jun-11 MUSD
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	46.041	13.033	13.134	5.768
Resultado disponible para accionistas	46.041	13.033	13.134	5.768
Ganancia básica por acción (dólares por acción)	0,0063	0,0023	0,0018	0,0010
Promedio ponderado de número de acciones	7.287.686.247	5.661.025.371	7.287.686.247	5.661.025.371

Nota 26 – Ingresos y Gastos

a) Ingresos Ordinarios

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

Descripción	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-12 30-Jun-12 MUSD	01-Ene-11 30-Jun-11 MUSD	01-Abr-12 30-Jun-12 MUSD	01-Abr-11 30-Jun-11 MUSD
Venta de bienes	208.248	219.679	105.961	112.551
Prestación de servicios	1.744	3.104	919	1.744
Totales	209.992	222.783	106.880	114.295

b) Otros Ingresos por función

La composición del presente rubro es la siguiente:

Descripción	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-12 30-Jun-12 MUSD	01-Ene-11 30-Jun-11 MUSD	01-Abr-12 30-Jun-12 MUSD	01-Abr-11 30-Jun-11 MUSD
Resultado en venta de Propiedades de Inversión	160	2.013	-	2.013
Dividendos percibidos	-	4.071	-	4.071
Arrendos percibidos	12	13	6	7
Recuperación de impuestos por absorción de utilidades tributarias	-	495	-	401
Otros resultados varios de operación	35	48	33	16
Totales	207	6.640	39	6.508

Nota 26 – Ingresos y Gastos, continuación

c) Ingresos financieros

La composición del presente rubro es la siguiente:

Descripción	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-12	01-Ene-11	01-Abr-12	01-Abr-11
	30-Jun-12	30-Jun-11	30-Jun-12	30-Jun-11
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos por intereses	182	889	54	325
Totales	182	889	54	325

d) Costos financieros

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

Descripción	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-12	01-Ene-11	01-Abr-12	01-Abr-11
	30-Jun-12	30-Jun-11	30-Jun-12	30-Jun-11
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Gasto por intereses, préstamos bancarios	3.295	1.754	1.701	975
Gasto por intereses, otros	1.220	816	597	410
Comisiones bancarias y otros costos financieros	607	955	360	689
Totales	5.122	3.525	2.658	2.074

e) Otros gastos, por función

El rubro de otros gastos varios de operación se encuentran compuesto por los siguientes conceptos:

Descripción	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-12	01-Ene-11	01-Abr-12	01-Abr-11
	30-Jun-12	30-Jun-11	30-Jun-12	30-Jun-11
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Honorarios y gastos por Juicios en Brasil	9.369	1.906	188	1.906
Costos de reestructuración	425	42	4	-
Depreciación bienes inactivos	146	194	69	97
Honorarios no operativos	57	79	34	44
Otros gastos varios de operación	274	297	146	185
Totales	10.271	2.518	441	2.232

Nota 26 – Ingresos y Gastos, continuación

f) Otras ganancias (pérdidas)

El rubro otras ganancias (pérdidas) se encuentran compuesto por los siguientes conceptos:

Descripción	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-Ene-12 30-Jun-12 MUSD	01-Ene-11 30-Jun-11 MUSD	01-Abr-12 30-Jun-12 MUSD	01-Abr-11 30-Jun-11 MUSD
Reconocimiento Badwill Inversión en la asociada (Nexans S.A.)	68.026	-	14.550	-
Reconocimiento Badwill Inversión en la asociada (Empaques Flexa S.A.S)	3.961	-	3.961	-
Resultado en venta de Propiedades, Planta y Equipos	-	(5)	-	(5)
Efecto cambio participación en la Inversión en la asociada (Nexans S.A.)	(643)	-	(24)	-
Utilidad por ventas acciones Nexans Colombia (ex Cedsa S.A.)	-	4.750	-	-
Pérdida en venta de las acciones (Armat S.A.)	-	(1.111)	-	(1.111)
Otras (pérdidas) ganancias menores	(260)	263	(102)	223
Totales	71.084	3.897	18.385	(893)

Nota 27 - Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera

a) Los estados financieros consolidados son presentados en Dólares Estadounidenses, 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-12 30-Jun-12 MUSD	01-Ene-11 30-Jun-11 MUSD	01-Abr-12 30-Jun-12 MUSD	01-Abr-11 30-Jun-11 MUSD
Diferencias de Cambio Reconocidas en Resultados Excepto para Instrumentos Financieros Medidos al Valor Razonable a través de Resultados	639	360	(439)	(224)
Reservas de Conversión (incluido en estado de resultado integrales)	35.924	22.509	(17.210)	8.707

b) La información respecto a los pasivos en moneda extranjeras clasificados según sus vencimientos son informados en Nota 19 y 20.

Nota 27 - Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera, continuación

c) A continuación se detallan los activos y pasivos clasificados por monedas al 30 de junio de 2012, son los siguientes:

Activos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Mon. (3)	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos corrientes									
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (1)	6.808	5.774	-	27	276	53	25	841	13.804
Otros activos financieros corrientes	236	-	-	-	-	-	101	-	337
Otros Activos No Financieros, Corriente	2.325	451	7	543	75	424	-	43	3.868
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	40.640	43.927	-	30	2.291	13.566	-	6.678	107.132
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	367	-	-	-	-	-	-	367
Inventarios	73.745	-	-	-	-	-	-	5.006	78.751
Activos por impuestos corrientes	84	4.455	-	-	46	890	386	-	5.861
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	123.838	54.974	7	600	2.688	14.933	512	12.568	210.120
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	5.065	-	-	-	-	-	-	-	5.065
Activos corrientes totales	128.903	54.974	7	600	2.688	14.933	512	12.568	215.185
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	6	105	-	-	-	-	-	-	111
Otros activos no financieros no corrientes	-	18	-	-	-	8	16.910	-	16.936
Cuentas por cobrar, no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación (2)	-	-	-	488.170	-	-	-	-	488.170
Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.165	51	-	-	-	-	-	-	3.216
Plusvalía	848	-	-	-	-	-	-	-	848
Propiedades, Planta y Equipo	176.184	96	-	-	-	-	-	18.253	194.533
Propiedad de inversión	7.461	-	-	-	-	-	-	-	7.461
Activos por impuestos diferidos	10.172	-	-	-	-	-	-	-	10.172
Total de activos no corrientes	197.836	270	-	488.170	-	8	16.910	18.253	721.447
Total de activos	326.739	55.244	7	488.770	2.688	14.941	17.422	30.821	936.632

1) La sociedad Matriz mantiene al 30 de junio 2012 coberturas de tipo de cambio por depósitos a plazo afectos a dicho riesgo, de acuerdo a lo informado en Nota 10 con el objeto de minimizar los efectos de las variaciones de tipo de cambio del Peso Chileno versus el Dólar, por un monto de MUSD 2.000.

2) La sociedad Matriz al 30 de junio de 2012 clasifica un monto de MUSD 488.170 (Euros) por una inversión mantenida en instrumentos de patrimonio de acuerdo a lo informado en Nota 14. Esta inversión es considerada como una partida no monetaria, según lo indica la IAS 21. De acuerdo a lo anterior y tal como lo indica la mencionada normativa "Para activos no monetarios clasificados como Inversiones neta en un negocio en el extranjero como lo señala la IAS 21 (por ejemplo, instrumentos de patrimonio), la ganancia o pérdida por efecto de las variaciones del tipo de cambio es reconocida en patrimonio en otros resultados integrales del ejercicio.

3) Incluye los saldos de los activos en Pesos Colombianos de la subsidiaria Empaques Flexa S.A.S.

Nota 27 - Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera, continuación

c) A continuación se detallan los activos y pasivos clasificados por monedas al 30 de junio de 2012, son los siguientes, continuación:

Pasivos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Mon. (1)	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos corrientes									
Otros pasivos financieros corrientes	59.410	12.089	1.492	-	-	6.188	-	-	79.179
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	25.845	15.975	-	84	809	6.008	22	6.796	55.539
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	1	-	-	-	-	-	-	1
Otras provisiones a corto plazo	668	2.419	68	-	-	992	12.581	296	17.024
Pasivos por Impuestos corrientes	545	-	-	-	-	374	-	551	1.470
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	3.449	46	-	1.325	541	-	-	5.361
Otros pasivos no financieros corrientes	890	908	-	-	2	44	-	28	1.872
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	87.358	34.841	1.606	84	2.136	14.147	12.603	7.671	160.446
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	87.358	34.841	1.606	84	2.136	14.147	12.603	7.671	160.446
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	101.244	3.763	4.838	-	-	2.872	-	-	112.717
Otras provisiones a largo plazo	-	14	-	-	-	253	2.687	-	2.954
Pasivo por impuestos diferidos	1.051	-	-	-	2.118	5.835	-	1.607	10.611
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	7.073	426	-	-	-	-	-	7.499
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	102.295	10.850	5.264	-	2.118	8.960	2.687	1.607	133.781
Total pasivos	189.653	45.691	6.870	84	4.254	23.107	15.290	9.278	294.227

1) Incluye los saldos de los pasivos en Pesos Colombianos de la subsidiaria Empaques Flexa S.A.S.

Nota 27 - Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera, continuación

d) A continuación se detallan los activos y pasivos clasificados por monedas al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

Activos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Mon.	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos corrientes									
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (1)	15.312	4.547	-	-	611	364	1	-	20.835
Otros activos financieros corrientes	42	-	-	-	-	-	300	-	342
Otros Activos No Financieros, Corriente	2.632	963	18	809	69	277	-	-	4.768
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	38.844	36.027	398	-	2.028	10.209	-	-	87.506
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	1	478	-	-	-	-	-	-	479
Inventarios	66.626	-	-	-	-	-	-	-	66.626
Activos por impuestos corrientes	1.685	2.678	-	-	379	825	417	-	5.984
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	125.142	44.693	416	809	3.087	11.675	718	-	186.540
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	4.208	-	-	-	-	-	-	-	4.208
Activos corrientes totales	129.350	44.693	416	809	3.087	11.675	718	-	190.748
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes (2)	13	94	-	296.476	-	-	-	-	296.583
Otros activos no financieros no corrientes	-	73	-	-	-	9	17.967	-	18.049
Cuentas por cobrar, no corrientes	-	8	-	-	-	-	-	-	8
Activos intangibles distintos de la plusvalía	3.069	49	-	-	-	-	-	-	3.118
Plusvalía	848	-	-	-	-	-	-	-	848
Propiedades, Planta y Equipo	180.218	-	-	-	-	-	-	-	180.218
Propiedad de inversión	7.520	-	-	-	-	-	-	-	7.520
Activos por impuestos diferidos	44.264	13	-	-	-	-	-	-	44.277
Total de activos no corrientes	235.932	237	-	296.476	-	9	17.967	-	550.621
Total de activos	365.282	44.930	416	297.285	3.087	11.684	18.685	-	741.369

1) La sociedad Matriz mantiene al 31 de diciembre 2011 coberturas de tipo de cambio por depósitos a plazo afectos a dicho riesgo, de acuerdo a lo informado en Nota 10 con el objeto de minimizar los efectos de las variaciones de tipo de cambio del Peso Chileno versus el Dólar, por un monto de MUSD 1.600.

2) La sociedad Matriz al 31 de diciembre 2011 clasifica un monto de MUSD 296.476 (Euros) por una inversión mantenida en instrumentos de patrimonio de acuerdo a lo informado en Nota 13. Esta inversión es considerada como una partida no monetaria, según lo indica la IAS 21. De acuerdo a lo anterior y tal como lo indica la mencionada normativa "Para activos financieros no monetarios clasificados como disponibles para la venta de acuerdo con la IAS 21 (por ejemplo, instrumentos de patrimonio), la ganancia o pérdida por efecto de las variaciones del tipo de cambio es reconocida en patrimonio en otros resultados integrales del ejercicio.

Nota 27 - Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera, continuación

d) A continuación se detallan los activos y pasivos clasificados por monedas al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes, continuación:

Pasivos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	\$ Argentinos	Reales	Otras Mon.	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos corrientes									
Otros pasivos financieros corrientes	33.248	10.711	1.390	-	-	2.431	-	-	47.780
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24.307	12.300	27	357	769	3.838	8	15	41.621
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	2	-	-	-	-	-	-	2
Otras provisiones a corto plazo	1.078	2.040	15	-	-	1.042	4.906	-	9.081
Pasivos por Impuestos corrientes	319	-	-	-	-	603	-	-	922
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	360	3.811	46	-	1.535	793	-	-	6.545
Otros pasivos no financieros corrientes	7.484	820	-	-	-	174	-	-	8.478
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	66.796	29.684	1.478	357	2.304	8.881	4.914	15	114.429
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	66.796	29.684	1.478	357	2.304	8.881	4.914	15	114.429
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	102.647	3.645	5.313	-	-	3.745	-	-	115.350
Otras provisiones a largo plazo	-	14	-	-	-	209	2.641	-	2.864
Pasivo por impuestos diferidos	1.399	-	-	-	2.269	5.814	-	-	9.482
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	6.676	418	-	-	-	-	-	7.094
Otros pasivos no financieros no corrientes	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Total de pasivos no corrientes	104.047	10.335	5.731	-	2.269	9.768	2.641	-	134.791
Total pasivos	170.843	40.019	7.209	357	4.573	18.649	7.555	15	249.220

Nota 28 – Información por Segmentos

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

Los segmentos de operación de Madeco S.A. son: Unidad de negocios de tubos: En esta unidad de negocios se fabrican tubos, pletinas, barras y aleaciones afines; Unidad de negocios de envases flexibles: En esta unidad de negocios se fabrican envases flexibles en impresión de flexografía y huecograbado; Unidad de negocios de perfiles: Esta unidad de negocios fabrica perfiles de aluminio para la construcción residencial y no residencial (ventanas, puertas, y muros cortina) y diversas aplicaciones industriales. Adicionalmente, esta unidad de negocios se dedica a la construcción y comercialización de perfiles de PVC.

Nota 28 – Información por Segmentos, continuación

1) Información General sobre Resultados Acumulados, Activos y Pasivos

Descripción del Segmento	ACUMULADO AL 30/06/2012					ACUMULADO AL 30/06/2011				
	Corporativo	Tubos	Envases	Perfiles	Consolidado	Corporativo	Tubos	Envases	Perfiles	Consolidado
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos	176	60.703	114.501	34.612	209.992	133	78.887	113.669	30.094	222.783
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	1.192	683	354	-	2.229	1.144	1.252	891	-	3.287
Ingresos por Intereses	80	31	31	40	182	786	-	38	65	889
Gastos por Intereses	1.878	615	2.178	451	5.122	614	534	1.823	554	3.525
Ingresos por Intereses, Neto	(1.798)	(584)	(2.147)	(411)	(4.940)	172	(534)	(1.785)	(489)	(2.636)
Depreciación incluida en costos de ventas y gastos de administración	129	812	4.342	1.663	6.946	157	969	4.081	1.757	6.964
Amortización Intangibles	86	-	171	-	257	100	-	105	-	205
Depreciación incluida en otros gastos varios de operación	-	146	-	-	146	-	194	-	-	194
Detalle de Partidas Significativas de Ingresos y Gastos	55.984	(393)	3.987	(644)	58.934	9.459	(1.616)	6	170	8.019
Otros ingresos por función (Nota 26 letra b)	160	12	35	-	207	6.424	90	7	119	6.640
Otros gastos, por función (Nota 26 letra e)	(9.421)	(418)	(7)	(425)	(10.271)	(1.911)	(589)	(6)	(12)	(2.518)
Otras Ganancias (pérdidas) (Nota 26 letra f)	67.331	13	3.959	(219)	71.084	4.946	(1.117)	5	63	3.897
Participación de la entidad en el resultado de Asociadas según el Método de Participación	(2.086)	-	-	-	(2.086)	-	-	-	-	-
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto del Segmento sobre el que se Informa	51.326	(2.044)	13.976	954	64.212	5.095	3.202	11.252	1.155	20.704
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta	(11.388)	211	(4.509)	(207)	(15.893)	(2.268)	(950)	(2.568)	213	(5.573)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa	39.938	(1.833)	9.467	747	48.319	2.827	2.252	8.684	1.368	15.131
Importe en Asociadas Contabilizadas Bajo el Método de la Participación	488.170	-	-	-	488.170	-	-	-	-	-
Activos de los Segmentos	524.314	80.825	255.394	76.099	936.632	508.429	63.198	212.767	67.377	851.771
Desembolsos por adiciones en Activos no corrientes (*)	-	2.098	2.685	665	5.448	-	805	6.761	924	8.490
Pasivos de los Segmentos	96.365	31.232	137.393	29.237	294.227	102.088	34.093	111.276	26.351	273.808

(*) Incluye los desembolsos efectuados por las adiciones en Propiedades, planta y equipo, Propiedad de inversión y Activos intangibles distintos de la plusvalía.

Nota 28 – Información por Segmentos, continuación

1) Información General sobre Resultados Acumulados, Activos y Pasivos, continuación

Descripción del Segmento	TRIMESTRE (Abril - Junio 2012)					TRIMESTRE (Abril - Junio 2011)				
	Corporativo	Tubos	Envases	Perfiles	Consolidado	Corporativo	Tubos	Envases	Perfiles	Consolidado
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Descripción del Segmento										
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos	85	28.637	60.584	17.574	106.880	61	38.560	59.711	15.963	114.295
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	530	5	245	-	780	673	764	212	-	1.649
Ingresos por Intereses	12	3	14	25	54	261		30	34	325
Gastos por Intereses	983	309	1.155	211	2.658	593	275	923	283	2.074
Ingresos por Intereses, Neto	(971)	(306)	(1.141)	(186)	(2.604)	(332)	(275)	(893)	(249)	(1.749)
Depreciación incluida en costos de ventas y gastos de administración	67	407	1.867	824	3.165	127	383	2.077	882	3.469
Amortización Intangibles	43	-	85	-	128	53	-	53	-	106
Depreciación incluida en otros gastos varios de operación	-	69	-	-	69	-	97	-	-	97
Detalle de Partidas Significativas de Ingresos y Gastos	12.214	(195)	3.944	(66)	15.897	4.715	(1.472)	(27)	167	3.383
Otros ingresos por función (Nota 26 letra b)	-	6	33	-	39	6.424	(40)	6	118	6.508
Otros gastos, por función (Nota 26 letra e)	(226)	(210)	(4)	(1)	(441)	(1.902)	(318)	(4)	(8)	(2.232)
Otras Ganancias (pérdidas) (Nota 26 letra f)	14.526	9	3.915	(65)	18.385	193	(1.114)	(29)	57	(893)
Participación de la entidad en el resultado de Asociadas según el Método de Participación	(2.086)	-	-	-	(2.086)	-	-	-	-	
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto del Segmento sobre el que se Informa	9.241	(972)	10.160	561	18.990	2.152	1.580	5.515	897	10.144
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta	(1.059)	84	(3.122)	(59)	(4.156)	(1.504)	(524)	(1.525)	144	(3.409)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa	8.182	(888)	7.038	502	14.834	648	1.056	3.990	1.041	6.735

Nota 28 – Información por Segmentos, continuación

1) Información General sobre Resultados Acumulados, Activos y Pasivos, continuación

La subsidiaria Armat S.A. fue vendida en Junio 2011 dejándose de fabricar y vender Cospeles de Cobre.

2) Ingresos ordinarios acumulados de clientes externos y activos no corrientes informados por áreas geográficas

2.1) Cuadro que informa los ingresos por destino de la venta

Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos por Destino de la Venta	ACUMULADO AL 30/06/2012					ACUMULADO AL 30/06/2011				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
A Sudamerica	176	53.024	102.549	34.612	190.361	133	65.965	104.724	30.049	200.871
A Centro America	-	244	9.058	-	9.302	-	-	7.476	45	7.521
A Norte America	-	7.392	2.886	-	10.278	-	12.860	1.466	-	14.326
A Europa	-	43	-	-	43	-	62	3	-	65
Asia	-	-	8	-	8	-	-	-	-	-
Total Ingresos ordinarios de clientes externos por Destino de la Venta	176	60.703	114.501	34.612	209.992	133	78.887	113.669	30.094	222.783

Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos por Destino de la Venta	TRIMESTRE (Abril - Junio 2012)					TRIMESTRE (Abril - Junio 2011)				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
A Sudamerica	85	25.137	54.374	17.574	97.170	61	32.207	55.065	15.963	103.296
A Centro America	-	244	4.750	-	4.994	-	-	4.176	-	4.176
A Norte America	-	3.256	1.453	-	4.709	-	6.353	467	-	6.820
A Europa	-	-	-	-	-	-	-	3	-	3
Asia	-	-	7	-	7	-	-	-	-	-
Total Ingresos ordinarios de clientes externos por Destino de la Venta	85	28.637	60.584	17.574	106.880	61	38.560	59.711	15.963	114.295

Nota 28 – Información por Segmentos, continuación

2) Ingresos ordinarios acumulados de clientes externos y activos no corrientes informados por áreas geográficas, continuación

2.2) Cuadro que informa los ingresos por origen de la venta

Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos por Origen de la Venta	ACUMULADO AL 30/06/2012					ACUMULADO AL 30/06/2011				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
Desde Chile	176	52.189	46.122	34.612	133.099	133	70.220	49.008	30.094	149.455
Desde Argentina	-	8.514	30.994	-	39.508	-	8.667	31.183	-	39.850
Desde Perú	-	-	34.693	-	34.693	-	-	33.478	-	33.478
Desde Colombia	-	-	2.692	-	2.692	-	-	-	-	-
Total Ingresos ordinarios de clientes externos por Origen de la Venta	176	60.703	114.501	34.612	209.992	133	78.887	113.669	30.094	222.783

Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos por Origen de la Venta	TRIMESTRE (Abril - Junio 2012)					TRIMESTRE (Abril - Junio 2011)				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
Desde Chile	85	25.018	23.765	17.574	66.442	61	34.395	26.967	15.963	77.386
Desde Argentina	-	3.619	16.503	-	20.122	-	4.165	15.439	-	19.604
Desde Perú	-	-	17.624	-	17.624	-	-	17.305	-	17.305
Desde Colombia	-	-	2.692	-	2.692	-	-	-	-	-
Total Ingresos ordinarios de clientes externos por Origen de la Venta	85	28.637	60.584	17.574	106.880	61	38.560	59.711	15.963	114.295

2.3) Activos no corrientes por áreas geográficas

Activos no corrientes (*) clasificados por Segmento	Saldos al 30 de Junio 2012					Saldos al 31 de Diciembre 2011				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
En Chile	8.770	27.857	45.307	28.786	110.720	8.631	28.938	59.975	29.667	127.211
En Argentina	-	11.852	19.064	-	30.916	-	12.056	20.095	-	32.151
En Perú	-	-	31.793	-	31.793	-	-	31.486	-	31.486
En Brasil	7	-	-	-	7	8	-	-	-	8
En Colombia	-	-	31.774	-	31.774	-	-	-	-	-
Saldo de Activos no corrientes (*) por Segmento	8.777	39.709	127.938	28.786	205.210	8.639	40.994	111.556	29.667	190.856

(*) Incluye los saldos de la cuentas de Propiedades, planta y equipo, Propiedad de inversión y Activos intangibles distintos de la plusvalía

Nota 28 – Información por Segmentos, continuación

3) Flujos de efectivos desglosados por los segmentos de negocios acumulados al 30 de junio 2012 y 2011:

Flujos de efectivo y equivalente al efectivo por segmento de negocios	ACUMULADO AL 30/06/2012					ACUMULADO AL 30/06/2011				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	2.359	(632)	4.660	(1.818)	4.569	11.006	8.260	13.932	(2.680)	30.518
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión	(18.390)	148	(1.461)	(665)	(20.368)	(166.718)	-	(6.761)	(905)	(174.384)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación	6.902	3.912	(6.121)	4.033	8.726	95.668	-	(7.877)	1.427	89.218
Efecto de la variación de cambio del efectivo y equivalente al efectivo	74	-	(32)	-	42	(3.089)	144	(18)	-	(2.963)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	10.693	2.130	7.476	536	20.835	59.129	1.449	5.500	3.076	69.154
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	1.638	5.558	4.522	2.086	13.804	(4.004)	9.853	4.776	918	11.543

4) El cliente principal de cada unidad de negocios de la compañía respecto a los ingresos acumulados al 30 de Junio de 2012 representa, el 18,28% para Tubos y planchas, 16,66% para la unidad de envases y el 3,26% para la unidad de perfiles.

Nota 29 – Medio Ambiente

Al 30 de junio de 2012, la Sociedad Matriz y sus subsidiarias no han efectuado desembolsos por Medio Ambiente.

Nota 30 - Política de Gestión de Riesgos y Gestión de Capital**1) Política de Gestión de Riesgos****Factores de Riesgo**

Los factores de riesgo de la operación de Madeco S.A. pueden dividirse en:

I. Riesgos asociados a variables financieras y macroeconómicas:

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

a) Riesgos de Mercado**- Riesgo en Materias Primas**

Derivados del petróleo (resinas de Polietileno, Polipropileno, P.V.C., etc.) y cobre constituyen las principales materias primas de la Compañía. El resultado financiero de la Sociedad esta ligado a la capacidad de adquirir un suministro adecuado, traspaso oportuno de precios, un eficiente manejo de stocks y la mitigación de los riesgos ante variaciones en sus precios por medio de coberturas.

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

1) En el manejo de derivados del petróleo la Compañía no utiliza coberturas financieras debido a la dificultad de asociarlos a las distintas materias primas (un envase flexible puede contener 2, 3 ó más capas de distintas resinas). En vez de esto, fija junto a sus principales clientes los precios de los productos a través de polinomios (métodos de ajuste), los cuales recogen las principales variaciones de sus componentes. Dichos polinomios son ajustados entre ambas partes periódicamente de manera de acotar los riesgos ante las variaciones en los precios de las materias primas.

2) Respecto del manejo del riesgo asociado al cobre y aluminio, la Compañía utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor razonable o fair value). Estos instrumentos financieros son contratados de acuerdo a las políticas definidas por la administración de Madeco S.A., las que fijan los niveles de cobertura de acuerdo al precio de mercado del cobre (a mayor valor del cobre adoptan mayores coberturas). Junto con lo anterior, los derivados financieros cumplen con la documentación necesaria (definición de relación entre derivado y partida cubierta, objetivos de gestión de riesgo, test de eficiencia, etc.). Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía tenía 1.100 y 160 toneladas cubiertas con contratos de derivados para las existencias de cobre y aluminio respectivamente. Al 30 de junio de 2012 la Compañía mantiene 1.775 y 330 toneladas con contratos de derivados de cobre y aluminio respectivamente.

Nota 30 - Política de Gestión de Riesgos y Gestión de Capital (continuación)**- Riesgo en Materias Primas, continuación**

Respecto de los posibles efectos que podrían verse en los estados financieros de Madeco S.A. si se asumiese una caída abrupta de un 15% en el precio del cobre a fines del ejercicio, en base a la rotación y los inventarios de cobre que tenía la Compañía a fines de junio 2012, y asumiendo la inexistencia de derivados, podría presentarse en el estado de resultados un efecto negativo por una disminución de valor libro de los inventarios antes de impuesto estimado de MUSD 1.835.

- Riesgo de Tipo de Cambio

La exposición al riesgo de tipo de cambio de la Compañía deriva de las posiciones que Madeco S.A. mantiene en efectivo y efectivo equivalente, deudas con bancos, bonos y otros activos y pasivos indexados a monedas distintas a su moneda funcional (dólar estadounidense), y las apreciaciones/depreciaciones relativas que se presenten entre ambas monedas.

Tanto el directorio como la administración de la Compañía revisan periódicamente la exposición neta de Madeco S.A. 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 2012 el total expuesto en monedas extranjeras es un activo equivalente a MUSD 505.319, 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 S.A. corresponde a un activo equivalente a MUSD 17.149.

Si se asumiese una apreciación del 5% en las monedas distintas a la moneda de control sobre el saldo afecto a diferencias de cambio, se observaría en el estado de resultados un efecto negativo antes de impuesto estimado de MUSD 857.

- Riesgo de Inversión en Nexans

Por la venta de la unidad de Cables, a fines de septiembre de 2008, la Compañía recibió un pago en efectivo y acciones de la compañía francesa Nexans. Posteriormente en marzo de 2011, Madeco S.A. y Nexans suscribieron un acuerdo mediante el cual Madeco S.A. tendría la opción de aumentar su participación hasta un 20% en la multinacional francesa. Esta participación podría aumentarse hasta el 22,5% en la medida que el precio de la acción de Nexans se encuentre por debajo de los €40. El plazo para ejercer esta opción es de 18 meses para llegar al 15% y tres años para totalizar el 20%. Desde la fecha del acuerdo hasta el cierre de junio de 2012, Madeco S.A. había adquirido 3.543.116 acciones adicionales, alcanzando un 21,25% de la propiedad de Nexans. Con esta posición accionaria en la propiedad de la multinacional, tres representantes de Madeco en el Directorio y uno de ellos asistiendo al comité de compensaciones y designaciones, Madeco pasa a tener influencia significativa, por lo que a partir de Enero de 2012, esta inversión se contabiliza a través del Valor Patrimonial (VP) (para más detalles ver nota 14 Estados Financieros). Esta inversión estará sujeta a los riesgos propios del negocio de cables. Los eventuales impactos en los estados financieros de Nexans repercuten en el estado de resultado de Madeco a través del valor patrimonial, mientras que la variación en el tipo de cambio entre la moneda funcional de Madeco S.A. y el euro, moneda en que se encuentran los estados Financieros de Nexans, tiene un impacto en la cuenta de Reservas del Patrimonio de la Compañía¹.

¹ Para mayor detalle revisar notas 14 y 24 de los estados financieros Madeco S.A.

Nota 30 - Política de Gestión de Riesgos y Gestión de Capital (continuación)**- Riesgo de Inversión en Nexans, continuación**

En conformidad con la regulación francesa y las normas IFRS aplicables, Nexans no publica estados financieros para los trimestres marzo y septiembre. Dado lo anterior, y previa solicitud de Madeco, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó a esta última, a utilizar los estados financieros de la sociedad francesa a diciembre y junio, respectivamente, como última información disponible confiable para contabilizar la inversión en dicha sociedad mediante el método de valorización patrimonial para los cierres contables de marzo y septiembre antes aludidos. Ello, significó que para el registro contable del período relativo a estos estados financieros sólo se consideran los efectos generados por las diferencias de cambios (Dólar/Euro) y las modificaciones de participación producidas durante el mismo.

Al 30 de junio de 2012 la inversión en Nexans alcanzó un valor de MUSD 488.170. Por lo que una caída en el tipo de cambio de un 5%, esta arrojaría un disminución de MUSD 24.409 con efecto en Patrimonio (para mayor detalle de estimación y supuestos ver nota de riesgo de tipo de cambio).

Considerando la metodología de contabilización de la inversión en Nexans, a través del valor patrimonial, las variaciones en el precio bursátil de la acción de la compañía no tienen impacto en los estados financieros de Madeco. Sin embargo, en un eventual escenario en que esta inversión sea enajenada, el impacto en los estados financieros de Madeco, estará dado por el diferencial de precio entre el precio de venta (normalmente cercano al valor de mercado) y el valor libro (VP) registrado a la fecha de venta.

- Riesgo de Interés

La política de financiamiento de la Compañía busca reducir los riesgos asociados a las variaciones que puedan presentarse en los resultados financieros de la Sociedad, debido a los cambios abruptos en las tasas de mercado. Dichas variaciones están dadas por una serie de factores de mercado tales como tasas bases de cada país (políticas monetarias), equilibrios en la paridad de diversas monedas y expectativas de crecimiento y/o decrecimiento de los mercados.

Una vez determinada las necesidades de financiamiento de la Compañía y hechas las estimaciones de las posibles variaciones que podrían afectar el desempeño de Madeco S.A., 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 2012 la Compañía tenía el 34,1% del total de su deuda financiera a tasa fija y 65,9% del total de la deuda financiera con tasa variable. Si la tasa de interés variable aumentase en 100 puntos base por sobre la tasa de interés promedio anual actual (aprox. 5,29%), esto podría generar, en base anual, un efecto adicional (mayores costos financieros) en el estado de resultado de la Compañía antes de impuesto de MUSD 1.265.

b) Riesgo de Crédito

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

Al otorgarse crédito a clientes, éstos son evaluados crediticiamente de manera reducir los riesgos de no pago. Los créditos otorgados son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por las políticas de la Compañía y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

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

Nota 30 - Política de Gestión de Riesgos y Gestión de Capital (continuación)**b) Riesgo de Crédito, continuación**

Las ventas consolidadas a junio de 2012 fueron de MUSD 209.992, de las cuales aproximadamente el 63,0% corresponden a ventas a crédito, 26,3% a ventas con seguros comprometidos, 9,5% ventas con pago al contado y un 1,2% a otros tipos de ventas (Contra presentación de documentos, cartas de crédito, pagos anticipados, etc.). Por su parte, el saldo de deudores por ventas y cuentas por cobrar a empresa relacionada corriente es de MUSD 107.499, de los cuales aproximadamente un 74,9% correspondían a ventas a crédito, un 23,8% a ventas con seguros, y un 1,3% a ventas de otro tipo.

c) Riesgo de Liquidez

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

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

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

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

Saldo Deuda Financiera Neta		
	30-Jun-12	31-Dic-11
	MUSD	MUSD
Deuda Financiera (A)	191,853	162.851
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (B)	13,804	20.835
Deuda Financiera Neta (A) – (B)	178,049	142.016

II. Riesgos asociados a sus procesos administrativos:

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

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

Nota 30 - Política de Gestión de Riesgos y Gestión de Capital (continuación)**2) Gestión de Capital**

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

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

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

La estructura financiera de Madeco S.A. y subsidiarias al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Estructura Financiera	SalDOS al	
	30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Patrimonio	613.827	465.468
Préstamos que devengan intereses	165.583	134.966
Arrendamiento financiero	26.266	27.848
Total	805.676	628.282

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

Nota 31 – Contingencias y restricciones**Madeco S.A.**

Al 30 de junio de 2012 la Sociedad tiene contingencias relacionadas con el giro normal de sus operaciones. A continuación, se resumen las principales contingencias y restricciones de la Sociedad y sus subsidiarias, relacionadas:

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

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

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

a) Precio

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

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

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

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

Nota 31 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Madeco S.A., continuación****b) Declaraciones y Seguridades**

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

Las declaraciones y seguridades efectuadas por Madeco, tendrán vigencia hasta diciembre de 2009, salvo: i) las declaraciones laborales y tributarias que cuya vigencia expirará una vez que finalicen sus respectivos plazos de prescripción; ii) las declaraciones ambientales expiraron 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 otorgar en el futuro a sus acreedores; iv) a no competir con Nexans en el negocio de cables por 3 años contados desde el 30 de septiembre de 2008; y v) a mantener la confidencialidad de la información que no sea de público conocimiento.

d) Indemnizaciones

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

Asimismo, Nexans tendrá derecho a ser indemnizado: i) por los pagos de impuestos que deba asumir en el negocio, cuyas causas sean anteriores al 30 de septiembre de 2008, salvo los procesos declarados respecto de Chile, Perú y Colombia en las declaraciones y seguridades; ii) los juicios civiles y laborales de Brasil listados al 30 de septiembre de 2008; iii) las responsabilidades en materia ambiental no declaradas; y iv) las obligaciones de las sociedades enajenadas no relacionadas con sus giros. Respecto de la obligación de indemnizar por los impuestos en Brasil hasta la fecha de venta, la Sociedad responde sólo en un 90%.

e) Limitación de responsabilidad de Madeco

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

El contrato de compraventa también dispone que la responsabilidad de Madeco, en caso de contingencias tributarias y de infracciones a las declaraciones y seguridades y demás obligaciones contraídas en virtud de este contrato, está limitada a: i) USD 310 millones respecto a las contingencias tributarias; ii) USD 146 millones, respecto de las demás materias con un sub-límite en las materias ambientales de USD 30 millones. Todos estos sub-límites descontarán el total del límite mayor; por lo tanto, Madeco no responderá en ningún caso más allá de USD 310 millones.

Nota 31 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Madeco S.A., continuación**

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

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

2) Conforme con el punto 1) letra d) i) precedente, la compañía debe responder de los siguientes juicios en Brasil:

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

i. Con fecha 19 de julio de 2006, la sociedad Ficap S.A. ex filial de cables de Madeco, hoy Nexans Brasil S.A. (en adelante "Nexans Brasil -ex Ficap-") 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 (MUS\$ 8.571 aprox. valor histórico). Sin embargo, al aplicar el mismo criterio para los años tributarios de 2006 y siguientes, realizó depósitos judiciales con el objeto de no pagar intereses y multas sobre la diferencia del impuesto renta que hubiere debido pagar en caso de interpretar la ley en la forma señalada por el auto de infracción. Sin perjuicio de ser depósitos realizados por una sociedad vendida a Nexans, los depósitos judiciales han sido reconocidos como un activo (ver nota 11), dado que dichos bienes fueron excluidos del precio de la misma, y por lo tanto, Madeco mantiene el control sobre el juicio.

ii. El día 10 de Febrero de 2010, el Fisco de Brasil, notificó a Nexans Brasil -ex Ficap-, giros tributarios por un monto total de MR\$ 8.481 (equivalentes a esa fecha a MUS\$ 4.590) incluidos intereses y multas. Los argumentos y fundamentos de dichos giros son accesorios al juicio informado en el párrafo anterior, por lo cual, el resultado de los mismos está íntimamente ligado a dicho juicio. Consultados los asesores legales de Madeco en Brasil, estos consideran que existen fundados argumentos para revertir esta situación, por lo que la administración acordó ejercer los recursos de reclamación y revisión que de acuerdo a la legislación Brasileña corresponda. Adicionalmente, nuestros asesores legales estiman que los depósitos judiciales indicados en la letra i, anterior garantizarían el pago de los giros cobrados por las autoridades fiscales brasileñas.

iii. El día 25 de octubre de 2010, Nexans Brasil -ex Ficap- fue notificada de dos giros tributarios accesorios al juicio informado en el punto i. precedente. En dichos nuevos giros, las autoridades fiscales exigen el cobro de impuestos a la renta para los periodos (A) 2006-2007 y (B) 2008, aún cuando dicha sociedad había garantizó el pago de dichos impuestos mediante sendos depósitos judiciales:

(B) Período 2006-2007. Este giro tiene por objeto interrumpir la prescripción del derecho que tiene el fisco de exigir los valores del periodo 2006-2007. Al considerar las autoridades fiscales que existen depósitos judiciales íntegros para este período realizados por Nexans Brasil -ex Ficap-, la contingencia se reduce a perder los mismos.

Nota 31 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Madeco S.A., continuación**

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

(B) Año 2008. En este giro, por su parte, las autoridades fiscales consideran que los depósitos judiciales realizados por la compañía fueron menores a los debidos por lo que exigen se pague el monto total que consideran debido más intereses y multas. Al estar garantizado mediante depósitos judiciales una parte de lo exigido por el fisco, la exposición potencial de la compañía queda reducida a la diferencia entre lo depositado y lo exigido más multas e intereses.

Al igual que lo señalado anteriormente, nuestros asesores legales en Brasil estiman que los depósitos judiciales indicados en letra i, precedente garantizarían el pago de los giros cobrados por las autoridades fiscales brasileras. Asimismo, consultados dichos asesores legales estos consideran que existen fundados argumentos para revertir esta situación, por lo que se ejercieron los recursos pertinentes.

b) Juicios por ICMS

Se ha venido revelando la existencia de juicios tributarios iniciados por las autoridades fiscales del Estado de Sao Paulo contra Nexans Brasil -ex Ficap-, por el no pago de débitos y el reconocimiento indebido de créditos del impuesto ICMS (similar al IVA en Chile), correspondientes a los ejercicios 2005 y 2006, por los montos históricos de R\$ 89,2 millones (USD 49,1 millones) y R\$45,8 millones (USD 29,1 millones), respectivamente.

Asimismo, se ha comunicado que previa ciertas modificaciones legislativas, Nexans Brasil -ex Ficap- se adhirió al Decreto 56.045/10 del Estado de Sao Paulo con el objeto se extinguiera su responsabilidad respecto de las supuestas deudas del impuesto ICMS en forma gradual entre el 31 de diciembre de 2010 y el 1 de junio de 2014, tanto sobre los giros actualmente cursados como los eventuales giros por ejercicios posteriores al año 2005 y 2006.

Durante el mes de junio en curso, fuimos informados por nuestros asesores legales que, en conformidad con el Decreto 56.045/10 citado, el día 1 de junio de 2012 se extinguieron las eventuales deudas por impuestos ICMS devengadas hasta el 31 de marzo de 2007, y consecuentemente con ello, las autoridades fiscales cancelaron y archivaron los juicios arriba individualizados por los ejercicios 2005 y 2006 de R\$ 89,2 millones (USD 49,1 millones) y R\$45,8 millones (USD 29,1 millones), respectivamente.

c) Juicio por compensaciones no homologadas:

Con fecha 26 de noviembre de 2004, Nexans Brasil -ex Ficap- recibió un auto infracción que nace a causa de declaraciones de compensación presentadas por dicha sociedad con el objeto de compensar créditos de impuestos que tenía retenidos (originados en operaciones financieras) con débitos de impuestos a la renta, PIS, COFINS y CSLL relacionados con el periodo de 1998 a 2003.

Las autoridades fiscales argumentan principalmente que los contribuyentes deben consolidar toda la información relativa al cálculo del impuesto a la renta en la declaración anual, y sólo una vez encontrado un saldo negativo del impuesto, puede ser utilizado dicho saldo como crédito contra otros impuestos federales, pero no antes de la presentación de la declaración anual. Además, las autoridades fiscales alegaron que las Declaraciones de Contribuciones y Tributos Federales ("DCTF") no contendrían informaciones suficientes para comprobar la existencia de dichos créditos.

Junto con presentar documentos que comprueban la existencia de los créditos, Nexans Brasil -ex Ficap- alega que: (i) las cuestiones formales no deberían afectar el uso de crédito, ya que el crédito es legítimo, y (ii) que sería posible demostrar en el procedimiento administrativo una especie de "cámara de compensación", en la cual los créditos de impuesto sobre la renta por un año en particular, pueden compensar deudas del año siguiente, cuando ya no se consideran prematuros.

Nota 31 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Madeco S.A., continuación**

c) Juicio por compensaciones no homologadas, continuación:

Si bien la contingencia es de MR\$ 18.239 (valor histórico), los créditos asociados a la contingencia contribuirían a disminuirla en forma significativa. No obstante lo anterior, en caso que no se obtenga una sentencia favorable, será necesario presentar un recurso judicial para pedir la devolución de dichos créditos, cuestión que generará una diferencia temporal entre el pago de los débitos fiscales y la recuperación de los créditos.

d) ICMS Estado de Rio de Janeiro

Las autoridades fiscales del Estado de Rio de Janeiro le exigen el pago a Nexans Brasil -ex Ficap-, en juicios ejecutivos de cobro, impuestos ICMS (similar al IVA de Chile) adeudados por su Planta ubicada en dicho Estado de Río de Janeiro. Dichos impuestos supuestamente no fueron pagados durante los años 1983 a 1991, época en la cual era dueña de dicha Planta la sociedad SAM Industrias S.A., sociedad controlada por el señor Daniel Birmann. El valor histórico de dichas ejecuciones asciende a MR\$7.424.

De esta manera, según la legislación brasilera, al ser Nexans Brasil -ex Ficap- la continuadora legal de esa Planta, sería responsable en forma subsidiaria de los impuestos adeudados por la misma porque SAM Industrias S.A. continuó sus operaciones. No obstante lo anterior, las autoridades fiscales entienden que la responsabilidad de Nexans Brasil -ex Ficap- es solidaria.

Con el objeto de poder reclamar contra dichas ejecuciones fiscales y evitar el cobro de las mismas mientras se substancian dichos reclamos, Nexans Brasil -ex Ficap- presentó sendas fianzas bancarias en garantía de pago (el cobro del 90% de los intereses asociados a estas garantías están reconocidas en la Nota 26 letra d)).

La defensa de Nexans Brasil -ex Ficap- se basa principalmente en que: (i.) su responsabilidad por las deudas tributarias de SAM Industrias S.A. es subsidiaria ya que dicha empresa continuó sus operaciones; (ii.) SAM Industrias S.A. confesó ser responsable del pago de dichas deudas al adherir a un procedimiento de amnistía establecido por el Estado de Rio de Janeiro, razón por la cual Nexans Brasil -ex Ficap- no puede ser responsabilizada; (iii.) en conformidad con la Ley nº. 5.172 del 25 de Octubre de 1966, la adhesión en un procedimiento de amnistía causa la transformación de las deudas incluidas en dicho procedimiento, en deudas de origen distinto, independientes y autónomas a las previas; (iv.) las autoridades fiscales no reconocieron que gran parte de las deudas exigidas fueron pagadas por SAM Industrias S.A. en el procedimiento de amnistía; y, (v.) en la prescripción del cobro por haber pasado más de 5 años entre la notificación del cobro ejecutivo y el último pago de la amnistía señalada.

Paralelamente a las defensas presentadas, y con el objeto de disminuir la contingencia en la mayor medida posible, Nexans Brasil -ex Ficap- está intentando a través de un proceso administrativo que la Receita del Estado de Rio de Janeiro reconozca ciertos pagos realizados por SAM Industrias S.A. durante el período de amnistía arriba indicado.

Nota 31 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Madeco S.A., continuación**

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

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

4) Crédito de largo plazo para compra de acciones de Nexans.

Con fecha 25 de noviembre de 2011, se suscribió un contrato de línea de crédito con el Banco Itaú por USD 82 millones, pagaderos en 5 años al vencimiento de dicho período. Junto con contemplar obligaciones de hacer y no hacer, y causales de aceleración habituales en este tipo de operaciones, dicho contrato establece que, en el evento que Madeco enajene las acciones de Nexans (salvo a sus filiales), deberá pagar anticipadamente al banco un porcentaje del préstamo equivalente al porcentaje de disminución por enajenación de su participación en el total de acciones de Nexans. Adicionalmente, el contrato establece la obligación de mantener: un Leverage Total Neto del balance consolidado, no mayor a uno; un monto mínimo de patrimonio de USD 250 millones sobre su balance consolidado, y; el control por parte del Grupo Luksic con a lo menos un 45% de la propiedad.

Al 30 de junio de 2012, Madeco cumple con todas las restricciones estipuladas en el contrato según el siguiente cuadro:

Covenants. Banco Itaú	30.06.2012	Covenants
Leverage Total Neto del balance consolidado	0,44	< 1,00
Patrimonio mínimo	MUSD 642.405	> MUSD 250.000
Propiedad de participación del Grupo Luksic sobre Madeco	55,4%	> 45,0%

Nota 31 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Indalum S.A. y subsidiarias****a) Restricciones**

La Sociedad y sus subsidiarias no registran Garantías Indirectas al 30 de junio de 2012.

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

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

Al 30 de junio de 2012, la Sociedad cumple con todas las restricciones estipuladas en el contrato según el siguiente cuadro:

Covenants. Banco Security	30.06.2012	Covenants
Indice de Endeudamiento	0,81	< 1,60
Indice de Cobertura de Deuda	7,89	> 3.00
Propiedad de participación de la Matriz Madeco sobre Indalum	99,5%	> 50,1%

b) Contingencias**Contingencias legales**

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

Contingencias Tributarias**Indalum S.A.**

Respecto de las liquidaciones del Servicio de Impuestos Internos por los años tributarios 1999 a 2003 correspondientes a diferencias de impuesto a la renta de primera categoría y reintegro de renta por MUSD 562 (Valor del impuesto). La Administración de la Sociedad, de acuerdo a los plazos de reclamación establecidos en el código tributario, realizó 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. La Dirección Regional Metropolitana Santiago Sur, resolvió reliquidar en folio 100478195, la suma de MUSD 56,2 (\$ 27.565.003), más reajustes y sanciones pecuniarias respectivas.

La Compañía realizó el pago a favor de la Tesorería General de la República con fecha 14 de marzo del 2012.

Nota 31 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Indalum S.A. y subsidiarias****Contingencias Tributarias, continuación****Ingewall S.A.**

Rol causa No. 10.739-09

Existe al 30 de Junio de 2012 en la subsidiaria Ingewall S.A. una impugnación y liquidación del Servicio de Impuestos Internos, a partir de devoluciones de IVA, correspondiente a los períodos julio a diciembre de 1999, febrero y agosto de 2001, cuyos valores netos después de sentencia en primera instancia ascienden a MUSD 628. La Administración de la Sociedad, a través de sus asesores legales realiza las gestiones pertinentes y espera una resolución favorable.

Rol Causa No. 220-2005

Al 30 de Junio del 2012, existen notificaciones del Servicio de Impuestos Internos, respecto de la acreditación de la pérdida tributaria por los períodos tributarios 2000-2001-2002.

El Tribunal Tributario de la XVI Dirección Regional Metropolitana de Santiago Sur, denegó el recurso de reposición, trasladándose por consecuencia, la causa a la Ilustrísima Corte de Apelaciones de San Miguel.

Durante el mes de abril de 2010, se notificó a la sociedad de la Resolución dictada por la Corte de Apelaciones de San Miguel, en la cual se confirma la sentencia de primera instancia.

Dado lo anterior la pérdida tributaria de Ingewall S.A. determinada al 31 de diciembre de 2001, disminuye de la cantidad de MUSD 27.671,8 a la cantidad de MUSD 14.118,7. Esto involucró un ajuste a la pérdida tributaria acumulada en la sociedad.

La compañía presentó con fecha 26 de abril de 2011, ante el Servicio de Impuestos Internos, una solicitud formal de "corrección de errores propios", bajo el amparo de las normas contenidas en el artículo 126 del Código Tributario, con la finalidad de rectificar un error en la cuantificación de la pérdida tributaria determinada por la compañía al 31 de diciembre de 2007.

Rol causa No. 136-07

Al 30 de Junio del 2012, Existen notificaciones del Servicio de Impuestos Internos, respecto de la acreditación de la pérdida tributaria por los períodos tributarios 2004, 2005 y 2006, liquidaciones Nos. 258-259-260, correspondientes al impuesto único de primera categoría sobre gastos contabilizados en los períodos indicados, el monto asciende a MUSD 378. Respecto de las partidas que aún se mantienen en controversia la empresa está realizando las gestiones pertinentes.

La sociedad ha presentando la defensa respectiva y la presente, en su etapa de reconsideración administrativa, el Servicio de Impuestos Internos estimó que, diversas partidas inicialmente rechazadas, se encuentran plenamente justificadas, procediendo en consecuencia a modificar el impuesto de Primera Categoría e Impuesto Único consignado originalmente en las mencionadas liquidaciones, el valor asciende a MUSD 22,6.

Liquidación No. 363 del 15 de diciembre del 2008, la cual determina un impuesto a la renta correspondiente al Año Tributario 2007 a pagar de MUSD 131,5, con fecha 23 de junio 2010, la empresa ha entregado los antecedentes requeridos al Tribunal, con el objetivo de acreditar la pérdida generada por la agencia de Ingewall en Uruguay.

Nota 31 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Indalum S.A. y subsidiarias, continuación****Contingencias Tributarias, continuación****Ingewall S.A., continuación**

Con fecha 19 de agosto 2011, se notificó a la sociedad de la sentencia de primera instancia, en donde el Tribunal Tributario mantiene sus pretensiones en orden de objetar parte de la pérdida tributaria acumulada en la compañía y gravar con impuesto único del artículo 21 de la Ley de la Renta. Por estas razones y dentro de los plazos legales, la compañía ha solicitado la reposición de la causa y en subsidio, la apelación.

La Corte de Apelaciones de San Miguel, con fecha 24 de abril de 2012, rechazó en todas sus partes el recurso de apelación que interpusimos en contra de la sentencia de primera instancia del SII. La Compañía, a través de sus asesores legales, presentó un recurso de casación ante la Corte Suprema con fecha 11 de mayo de 2012.

Al 30 de junio 2012, la compañía ha provisionado por concepto de pagos futuros, un monto de MUSD 255.

Alusa S.A. y subsidiarias**Restricciones**

(a) La Sociedad Alusa S.A. al 30 de Junio de 2012, presenta las siguientes contingencias y/o restricciones:

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

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

Como condición de operaciones de leasing, Alusa S.A. deberá cumplir con la siguiente restricción:

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

(a2) Crédito 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.

Nota 31 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Alusa S.A. y subsidiarias****Restricciones, continuación**

(b) La Sociedad Peruplast S.A. al 30 de Junio de 2012, presenta las siguientes contingencias y/o restricciones producto de préstamos obtenidos en:

(b.1) El día 06 de noviembre de 2007 adquirió dos préstamos bancarios de largo plazo por MUS\$ 8.000 cada uno con Banco de Crédito del Perú (BCP) y Scotiabank.

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

(b.1.1) Scotiabank

Mantener un Ratio de Deuda Financiera sobre EBITDA en un valor menor o igual a 2,80 veces para el año 2012 y no mayor a 2,50 veces en adelante.

Mantener un Índice de Cobertura de Servicio de Deuda definido como (EBITDA sobre la suma de la Porción Corriente de la Deuda de Largo Plazo más los intereses) no menor a 1,20 veces.

Mantener un Ratio de (Total Pasivos Directos menos Impuesto a la renta Diferido sobre Patrimonio Neto Tangible) menor o igual a 2,50 veces para diciembre del año 2012, 2,50 para marzo del año 2013, 2,25 para junio y septiembre del año 2013 y 2,00 en adelante.

Mantener un Patrimonio Neto de por lo menos MUSD 30.000.

(b.1.2) BCP - Banco de Crédito del Perú

Apalancamiento Total (Pasivo Total Ajustado menos Pasivos Diferidos sobre Patrimonio) menor a 2,86 veces para junio de 2012, 2,63 veces para septiembre de 2012, 2,40 veces para diciembre de 2012 y marzo de 2013, 2,25 veces para junio y septiembre de 2013, 1,70 veces para diciembre de 2013 y 1,5 veces en adelante.

Para la medición de este ratio se considerarán en el Pasivo Total Ajustado el pasivo total del balance más todos los avales, fianzas y contingentes otorgados por Peruplast S.A. a favor de terceros.

Apalancamiento Directo (Pasivo Total del balance menos Pasivos Diferidos sobre Patrimonio) menor a 2,20 veces durante el año 2012 y menor a 1,50 veces desde el año 2013 en adelante.

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

(b.2) Con fecha 09 de abril de 2012, la sociedad Peruplast S.A., adquiere dos compromisos de pago de deuda con garantía hipotecaria de terrenos ubicados en San Luis y Vulcano, por préstamos por MUSD 17.000 y MUSD 20.000 respectivamente, los cuales fueron obtenidos por la sociedad coligada Empaques Flexa S.A.S., ubicada en la ciudad de Cali, Colombia. Ambos préstamos deben cumplir con las mismas restricciones mencionadas en punto (b.1.1) anterior.

Nota 31 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Alusa S.A. y subsidiarias, continuación

Restricciones, continuación

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

Al 30 de junio de 2012, Peruplast S.A. cumple con todas las restricciones estipuladas en los contratos según el siguiente cuadro:

Covenants. Scotiabank	30.06.2012	Covenants
Índice de Endeudamiento	1,51	<= 2.50 (dic-12); <= 2.50 (mar-13); <= 2.25 (jun-13 y sep-13) y <= 2.00 (en adelante)
Índice de Cobertura de Deuda	1,57	<= 2.80 (todo el 2012) y <= 2.50 en adelante
Índice de Cobertura de Servicio de Deuda (DF M/P, Arrendamientos Financieros)	2,33	> 1,20
Patrimonio neto	-	> MUSD 30.000
Covenants. Banco de Credito (Template BCP)	30.06.2012	Covenants
Apalancamiento Total (incluye Pasivo Contingente Aval deuda Flexa)	2,18	< 2.86 (jun-12); < 2.63 (sep-12); < 2.40 (dic-12); < 2.40 (mar-13); < 2.25 (jun-13); < 2.25 (sep-13); < 1.70 (dic-13); < 1.50 (2014 en adelante)
Apalancamiento Directo	1,51	< 2.20 (todo el 2012); < 1.50 (2013 en adelante)
Cobertura de Servicio de Deuda (referencial)	1,44	> 1,25

Decker Industrial S.A. y subsidiarias (Argentina)

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

Nota 32 - Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros

1. Activos financieros

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

Rubro	Deterioro	
	30/06/2012 MUSD	31/12/2011 MUSD
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	2.373	2.379

Nota 32 - Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros**1. Activos financieros, continuación**

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

Rubro	Deterioro gasto (beneficio)		Cuenta del estado de resultado
	30/06/2012 MUSD	31/12/2011 MUSD	
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	5	(607)	Gastos de administración

2. Activos no financieros

Para los periodos informados no existen cargos en resultado por concepto de deterioro de los activos no financieros.

3. Pruebas de deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

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

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

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

Nota 32 - Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros, continuación**3.1. Propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión e intangibles, continuación****Supuestos claves usados para el cálculo del valor en uso**

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

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

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

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

Las tasas de descuento aplicadas al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 fueron las siguientes:

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

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

Sensibilidad a cambios en los supuestos

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

Los supuestos utilizados para determinar el valor de uso al 30 de junio de 2012 no presentan cambios importantes respecto a los existentes al 31 de diciembre de 2011.

Nota 32 - Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros (continuación)

3.2 Plusvalía comprada (Goodwill)

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

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

	Valor libro plusvalía comprada (Goodwill)	
	30/06/2012 MUSD	31/12/2011 MUSD
Unidad de envases	848	848
Total	848	848

La Matriz y sus subsidiarias no encontraron evidencia de deterioro en ninguno de sus activos no financieros para los ejercicios terminados al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

Las metodologías y suposiciones claves sobre el monto recuperable son determinadas sobre las mismas bases y criterios indicadas en el punto 3.1.

Nota 33 – Inversiones en Negocios Conjunto

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

Nombre de Subsidiaria Significativa	Peruplast S.A. (1)		Empaques Flexa S.A.S. (2)	
País de Incorporación	Péru		Colombia	
Moneda Funcional	Dólares		Pesos Colombianos	
Porcentaje de Participación y Poder de Voto	50,0%		50,0%	
Información Financiera Resumida	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
	30-06-2012	31-12-2011	30-06-2012	31-12-2011
Importe de Activos Totales	68.651	70.127	32.704	-
Importe de Activos Corrientes	36.126	38.160	14.451	-
Importe de Activos No Corrientes	32.525	31.967	18.253	-
Importe de los Pasivos Totales	42.444	40.834	27.934	-
Importe de Pasivos Corrientes	27.268	24.980	26.328	-
Importe de Pasivos No Corrientes	15.176	15.854	1.606	-
Importe de Ingresos Ordinarios	34.675	69.937	2.692	-
Suma de la Gastos Ordinarios	(30.733)	(62.075)	(2.254)	-
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta	3.942	7.862	438	-

(1) Alusa S.A. tiene un 50% de propiedad en la Sociedad Peruplast S.A., la cual corresponde a una participación en un negocio conjunto y por lo tanto ha sido consolidada en forma proporcional a dicha participación.

(2) En junio 2012 Alusa S.A. concretó la adquisición de la empresa colombiana de envases flexibles Empaques Flexa S.A.S., propiedad del grupo local Carvajal S.A., en partes iguales con Nexus Capital Partners III, fondo de inversiones peruano que también es socio de Alusa en su operación en Perú (filial Peruplast S.A.). Hay que señalar que para la Inversión en la sociedad Empaques Flexa S.A.S. los valores razonables determinados de los activos y pasivos adquiridos, como también el costo de la inversión podrán ser ajustados dentro de los doce meses siguientes a la fecha de adquisición, como lo permite y establece la NIIF 3.

Alusa S.A., respecto a ambas participaciones no ha incurrido en ningún pasivo contingente ni mantiene compromisos de inversión de capital al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

Nota 34 – Garantías entregadas y recibidas

a) Garantías entregadas

El detalle de garantías entregadas al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Acreeedor de la garantía	Deudor	Tipo de Garantía	MONTOS	
			30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
Dirección de Vialidad	Indalum S.A.	Boleta Garantía	2	2
Comercial Aprilla S.A.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	5	5
Inmobiliaria Noruega Ltda.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	3	3
Vidriería Pratt S.A.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	5	4
Inmobiliaria Robles Del Castillo Ltda.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	3	3
Central Bodegas	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	15	15
Supetar Ltda	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	4	4
María Cristina Gonzalez Rivas	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	4	4
Soc. Minera Fertón Ltda.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	4	4
Edificio Punta Angamos	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	1	1
Inductotherm	Madeco S.A.	Boleta Garantía	105	66
Ministerio de Hacienda (Brasil)	Optel Brasil Ltda.	Carta de Garantía	2.187	2.187
Totales			2.338	2.298

b) Garantías recibidas

El detalle de garantías recibidas al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Garantías recibidas de terceros	Relación	Tipo de Garantía	MONTOS	
			30-Jun-12 MUSD	31-Dic-11 MUSD
SIALUM S.A.	Ciente	Hipoteca	5	5
Ángel Aravena	Ciente	Prenda	60	58
Soluciones Integrales de Aluminio Ltda.	Ciente	Hipoteca	48	47
Soc.e Ing. Construcción Inducon	Ciente	Hipoteca	73	71
Vidrios y Aluminio Alucenter	Ciente	Hipoteca	32	31
Ernesto Retamal	Ciente	Prenda	5	5
Iván Maturana	Ciente	Prenda	4	4
Pedro Gajardo	Ciente	Hipoteca	5	5
Tecnología Aplicada en Ventanas Ltda.	Ciente	Prenda	50	48
Totales			282	274

Nota 35 – Hechos posteriores

A mediados del mes de julio, se perfeccionó la transferencia de la propiedad ubicada en calle Carampangue N° 1620, Quilicura, Santiago por UF 46.000.

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Directorio de la Sociedad en sesión ordinaria de fecha 27 de agosto de 2012.

Entre el 1 de julio de 2012 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados no han ocurrido otros hechos de carácter financiero contable que deban ser informados.