

MADECO

y subsidiarias

***Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2013***

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Función
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
PEN : Soles Peruanos

INDICE

Página

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios.....	1
Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Función.....	2
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 1.</i> Información corporativa.....	6
<i>Nota 2.</i> Estimaciones de la administración.....	8
<i>Nota 3.</i> Principales criterios contables aplicados.....	9
<i>Nota 4.</i> Pronunciamientos contables.....	33
<i>Nota 5.</i> Cambios en las estimaciones y políticas contables.....	36
<i>Nota 6.</i> Efectivo y equivalentes al efectivo.....	37
<i>Nota 7.</i> Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	37
<i>Nota 8.</i> Saldos y transacciones con empresas relacionadas.....	41
<i>Nota 9.</i> Inventarios.....	44
<i>Nota 10.</i> Activos y pasivos de coberturas.....	45
<i>Nota 11.</i> Otros activos no financieros.....	45
<i>Nota 12.</i> Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas.....	46
<i>Nota 13.</i> Intangibles.....	48
<i>Nota 14.</i> Propiedades, plantas y equipos.....	51
<i>Nota 15.</i> Propiedades de inversión.....	56
<i>Nota 16.</i> Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	57
<i>Nota 17.</i> Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing).....	61
<i>Nota 18.</i> Acreedores y otras cuentas por pagar.....	65
<i>Nota 19.</i> Provisiones.....	66
<i>Nota 20.</i> Otros pasivos no financieros.....	67
<i>Nota 21.</i> Provisiones por beneficios a los empleados.....	68
<i>Nota 22.</i> Instrumentos financieros.....	70
<i>Nota 23.</i> Patrimonio.....	72
<i>Nota 24.</i> Ingresos y gastos.....	74
<i>Nota 25.</i> Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	75
<i>Nota 26.</i> Información por segmentos.....	77
<i>Nota 27.</i> Medio ambiente.....	82
<i>Nota 28.</i> Política de gestión de riesgos y gestión de capital.....	82
<i>Nota 29.</i> Contingencias y restricciones.....	86
<i>Nota 30.</i> Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros.....	91
<i>Nota 31.</i> Combinación de negocios.....	94
<i>Nota 32.</i> Garantías entregadas y recibidas.....	99
<i>Nota 33.</i> Hechos posteriores al cierre del periodo.....	100

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios (no auditado)

Activos	Nro.	30-sep-13
Activos corrientes	Nota	MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	24.172
Otros activos no financieros, corrientes	(11)	5.303
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7 - 22a)	134.891
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(8a)	4.426
Inventarios	(9)	92.206
Activos por impuestos corrientes		4.328
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		265.331
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	(12a - b)	17.742
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		17.742
Activos corrientes totales		283.073
Activos no corrientes		
Otros activos financieros no corrientes	(22a)	108
Otros activos no financieros no corrientes	(11)	243
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(13a)	26.513
Plusvalía	(13c - 31)	23.904
Propiedades, planta y equipo	(14a)	254.781
Propiedad de inversión	(15a)	2.076
Activos por impuestos diferidos	(16a)	7.303
Total de activos no corrientes		314.928
Total de activos		598.001

Patrimonio y pasivos

Pasivos	Nro.	30-sep-13
Pasivos corrientes	Nota	MUSD
Otros pasivos financieros corrientes	(17 - 22b)	81.739
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(18 - 22b)	76.774
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(8b)	2.002
Otras provisiones a corto plazo	(19a)	3.663
Pasivos por impuestos corrientes		5.327
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(21)	7.611
Otros pasivos no financieros corrientes	(20)	2.491
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		179.607
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	(12a - b)	2.959
Pasivos corrientes totales		182.566
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes	(17 - 22b)	152.837
Otras provisiones a largo plazo	(19a)	-
Pasivo por impuestos diferidos	(16a)	33.051
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(21)	5.857
Total de pasivos no corrientes		191.745
Total pasivos		374.311
Patrimonio		
Capital emitido	(23)	92.467
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(23)	35.292
Otras reservas	(23)	(7.191)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		120.568
Participaciones no controladoras	(23c)	103.122
Patrimonio total		223.690
Total de patrimonio y pasivos		598.001

Las notas número 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Función (no auditado)

	Nro. Nota	ACUMULADO 01-ene-13 30-sep-13 MUSD	TRIMESTRE 01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(24a-26)	387.380	130.536
Costo de ventas	(9)	(316.683)	(105.822)
Ganancia bruta		70.697	24.714
Otros ingresos, por función	(24b)	15.474	6.290
Costos de distribución		(10.050)	(3.155)
Gasto de administración		(35.082)	(11.636)
Otros gastos, por función	(24e)	(791)	(194)
Otras ganancias (pérdidas)	(24f - 31)	19.179	(7.006)
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		59.427	9.013
Ingresos financieros	(24c)	138	40
Costos financieros	(24d)	(8.939)	(2.550)
Diferencias de cambio	(25)	(1.886)	882
Resultado por unidades de reajuste		190	(83)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		48.930	7.302
Gasto por impuestos a las ganancias	(16c)	(9.538)	(3.438)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		39.392	3.864
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		(1.582)	1.750
Ganancia (pérdida)		37.810	5.614
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		19.972	839
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(23c)	17.838	4.775
Ganancia (pérdida)		37.810	5.614
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (dólares por acción)		0,0029	(0,0001)
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas (dólares por acción)		(0,0002)	0,0002
Ganancia (pérdida) por acción básica (dólares por acción)		0,0027	0,0001
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas (dólares por acción)		0,0029	(0,0001)
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas (dólares por acción)		(0,0002)	0,0002
Ganancias (pérdida) diluida por acción (dólares por acción)		0,0027	0,0001

Las notas número 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Función (no auditado)

	ACUMULADO 01-ene-13 30-sep-13 MUSD	TRIMESTRE 01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Ganancia (pérdida)	37.810	5.614
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(1.456)	351
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	(1.456)	351
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	(5)	(7)
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	(5)	(7)
Otro resultado integral	(1.461)	344
Resultado integral total	36.349	5.958
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	19.410	830
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	16.939	5.128
Resultado integral total	36.349	5.958

Las notas número 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto (no auditado)

Septiembre 2013	Capital emitido MUSD	Reservas por diferencias de cambio por conversión MUSD	Reservas de coberturas de flujo de caja 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 01/01/2013									
Incremento (disminución) por correcciones de errores									
Saldo Inicial Reexpresado									
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)						19.972	19.972	17.838	37.810
Otro resultado integral (2)		(548)	(5)	(9)	(562)		(562)	(899)	(1.461)
Resultado integral							19.410	16.939	36.349
Emisión de patrimonio (1)	92.467						92.467		92.467
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios (1)		14		(6.643)	(6.629)	15.320	8.691	29.067	37.758
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cart								57.116	57.116
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control									
Total de cambios en patrimonio	92.467	(534)	(5)	(6.652)	(7.191)	35.292	120.568	103.122	223.690
Saldo Final Período Actual 30/09/2013	92.467	(534)	(5)	(6.652)	(7.191)	35.292	120.568	103.122	223.690

- 1) Corresponde a los valores asignados producto de la división de la sociedad aprobado en Junta Extraordinaria de Accionista del 27 de marzo 2013.
- 2) Las reservas por diferencia de cambio por conversión incluyen los efectos por las diferencias de conversión generadas en las subsidiarias indirectas cuya moneda funcional es el Peso Chileno.

Las notas número 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios - Método Directo (no auditado)

Estado de flujos de efectivo	Nro. Nota	30-sep-13 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		444.097
Otros cobros por actividades de operación		7.041
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(372.158)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(52.426)
Intereses pagados		(6.861)
Intereses recibidos		78
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(8.472)
Otras entradas (salidas) de efectivo		3.580
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		14.879
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(75)
Préstamos a entidades relacionadas		(3.825)
Compras de propiedades, planta y equipo		(21.951)
Otras entradas (salidas) de efectivo (1)		38.503
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		15.329
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones		5.000
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		65.364
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		124.498
Total importes procedentes de préstamos		189.862
Pagos de préstamos		(174.727)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(5.779)
Dividendos pagados		(18.754)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(690)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(5.088)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		25.120
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		(931)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		24.189
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(6)	24.189

Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	Nro. Nota	MUSD
Sociedades continuadoras		24.172
Sociedades descontinuadas	(12 - b)	17

Sociedades descontinuadas	Nro. Nota	MUSD
Decker Industrial S.A.	(12 - b)	17

(1) Otras entradas (salidas) de efectivo	Nro. Nota	MUSD
Importes procedentes de la venta de propiedades disponibles para la venta		24.710
Saldo inicial de efectivo de las subsidiarias asignadas en la división de Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.)		13.793

Las notas número 1 a 33 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

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

La sociedad Madeco S.A. se constituyó como sociedad anónima abierta en la República de Chile, por escritura pública de fecha 8 de abril de 2013, ante Notario Sr. Sergio Henríquez Silva, inscrita en el Registro de Comercio de Santiago, a fojas 27618, número 18332, de fecha 9 de abril de 2013 y publicada en el Diario Oficial con fecha 11 de abril de 2013. Su origen es producto de la división de la sociedad Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.) inscrita bajo el N° 251 del registro de la Superintendencia de Valores y Seguros, aprobada en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2013, con efecto a partir del 1 de enero de 2013, documentación que puede ser consultada en la página web www.madeco.cl

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 1108 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Sus oficinas se encuentran en Av. Pte Eduardo Frei Montalva N° 9160, Quilicura, Santiago. Su número de teléfono es (56-2) 2 6793200 y su número de fax es (56-2) 2 6241230.

b) Reseña histórica

La Sociedad nace producto de la división de la sociedad Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.), la que fue fundada en el año 1944 para la manufactura de productos a partir del cobre y aleaciones. Esta compañía a partir de esa fecha se fue expandiendo a distintos mercados como son la manufactura de productos de aluminio y envases flexibles orientados a mercados de consumo masivo, participando en distintos países como Argentina, Perú y Brasil.

En el año 1961 creó la compañía Alusa, dedicada a la fabricación de envases flexibles, la que se expande a través de la creación de Aluflex S.A. (Argentina) en el año 1993, Peruplast S.A. (Perú) en el año 1996 y Empaques Flexa S.A.S. (Colombia) en el año 2012.

En 1991 adquirió la compañía Indalum, dedicada a la fabricación de perfiles de aluminio, compañía orientada a dar soluciones al mercado de la construcción principalmente.

En el año 2008 concretó un acuerdo con la sociedad francesa fabricante de cables Nexans, con el cual traspasó su unidad de cables a cambio de efectivo y acciones de Nexans.

A partir de ese año, Invexans S.A. comenzó a tomar posición en la compañía francesa Nexans, lo que lo ha llevado a ser un accionista referente, con un 22,5 % de la propiedad al cierre del año 2012.

Producto de lo anterior, y con el fin de separar la inversión antes señalada de los negocios industriales, los accionistas aprobaron su división, en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2013, creando esta nueva Sociedad, la que tiene como principales activos las sociedades Alusa S.A. y subsidiarias, Indalum S.A. y subsidiarias, Madeco Mills S.A., Soinmad S.A. y su subsidiaria Decker Industrial S.A., cuya razón social es Madeco S.A., pasando la sociedad continuadora a llamarse Invexans 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 septiembre de 2013	Participación %
Quiñenco S.A.	46,7101
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	65,9182

(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 con técnicas de impresión en flexografía y huecograbado utilizando materias primas como resinas, papel y aluminio, entre otras. 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 su subsidiaria Madeco Mills S.A. (Chile) se dedica a la fabricación de tubos, bobinas, pletinas y barras de cobre y aleaciones. Al 30 de septiembre de 2013, el Directorio de la Compañía, como parte de su plan de desarrollo estratégico de sus negocios y debido a diversos factores internos y externos, decidió suspender las operaciones de Decker Industrial S.A., filial que fabricaba tubos de cobre en Argentina. Esta medida significó la desvinculación del 100% de su personal y la venta de una de sus unidades productivas en la ciudad de Buenos Aires.
- **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.

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 septiembre de 2013:

Sociedad	Ejecutivos	Profesionales y Técnicos	Trabajadores	Total 30-09-2013
Madeco S.A.	7	4	2	13
Madeco Mills S.A.	4	57	171	232
Alusa S.A. y subsidiarias	37	496	1.625	2.158
Indalum S.A. y subsidiarias	11	115	255	381
Total empleados	59	672	2.053	2.784

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.
- 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 la obsolescencia y la disminución del valor de los inventarios (VNR).
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- La hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos.

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

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

Los presentes estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera al 30 de septiembre de 2013.
- Estados de Resultados Integrales por Función y Estado de Resultados Integrales, por el periodo de tres meses comprendido entre el 1 de julio y el 30 de septiembre de 2013 y por el periodo intermedio desde el 1 de enero al 30 de septiembre de 2013.
- Estado de Flujo de Efectivo, por el período de nueve meses terminado al 30 de septiembre de 2013.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye la posición en el período terminado al 30 de septiembre de 2013.

(b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Madeco S.A. al 30 de septiembre de 2013, 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 esta fecha.

La preparación de los estados financieros consolidados 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.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(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 no controladora que se presenta 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		
		30/09/2013		
		Directo	Indirecto	Total
96.956.680-k	Alusa S.A. y subsidiarias - Chile (1)	74,68	1,28	75,96
76.309.108-2	Indalum S.A. y subsidiarias - Chile (2)	99,61	-	99,61
91.524.000-3	SIM S.A. (2) - Chile	99,61	-	99,61
94.262.000-4	Soinmad S.A. y subsidiarias - Chile	99,99	0,01	100,00
76.009.053-0	Madeco Mills S.A. - Chile	99,99	0,01	100,00

(1) Alusa S.A. y subsidiarias poseen el 50% de propiedad en las sociedades Peruplast S.A. (Perú), Empaques Flexa S.A.S.(Colombia), Efen Soluciones S.A. (Perú) e Inmobiliaria Eliseo S.A. (Perú), las cuales tienen la consideración de “sociedades filiales”, ya que Madeco S.A., directamente o indirectamente, en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas ejerce el control de las actividades relevantes de las citadas sociedades. Respecto de ésta participación, Alusa S.A. no ha incurrido en ningún pasivo contingente ni mantiene compromisos de inversión de capital al 30 de septiembre de 2013.

(2) En Junta Extraordinaria de Accionistas de la subsidiaria Indalum S.A. celebrada el día 1 de julio de 2013, se acordó dividir la sociedad pasando la sociedad continuadora a llamarse SIM S.A. y la nueva sociedad creada, Indalum S.A..

A esa fecha, la sociedad Indalum S.A. (hoy SIM S.A.) poseía el 1,27946 % de las acciones de la sociedad Alusa S.A., y el objetivo de esta división fue eliminar las relaciones de propiedad entre sociedades que tienen un accionista común, en este caso, Madeco S.A., simplificando el organigrama societario, además de facilitar la administración de la sociedad, al crear una nueva sociedad en donde se concentre la actividad productiva, propia del negocio, separándola de la participación accionaria que tenga en otras sociedades.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(c) Bases de consolidación, continuación

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 Integrales

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

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

Al 30 de septiembre de 2013

Rut de Subsidiaria Significativa	96.956.680-K	76.309.108-2	91.524.000-3	94.262.000-4	76.009.053-0
Nombre de Subsidiaria Significativa	Alusa S.A. y subsidiarias	Indalum S.A. y subsidiarias	SIM S.A.	Soinmad S.A. y subsidiarias	Madeco Mills S.A.
País de Incorporación de una Subsidiaria Significativa	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile
Moneda Funcional (ISO 4217)	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares
Porcentaje de Participación en Subsidiaria Significativa	75,96	99,61	99,61	100,00	100,00
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	447.263	72.031	4.123	10.759	46.726
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	189.181	39.064	1.099	29	37.744
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	258.082	32.967	3.024	10.730	8.982
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	227.245	31.991	945	8.125	37.931
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	124.243	25.106	945	5.086	36.147
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	103.002	6.885	-	3.039	1.784
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	262.682	14.509	35.244	-	74.960
Importe de Gastos Ordinarios y Otros ingresos de Subsidiaria	(214.524)	(13.281)	(36.044)	(1.461)	(80.080)
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	48.158	1.228	(800)	(1.461)	(5.120)

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

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

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

Los intereses de socios o accionistas minoritarios representan la parte a ellos asignables de los fondos propios y de los resultados al 30 de septiembre de 2013, 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 de 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 IAS 21. En este sentido los estados financieros consolidados son presentados en dólares estadounidenses, 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
SIM S.A.	Subsidiaria directa	USD
Madeco Mills S.A.	Subsidiaria directa	USD
Soimad 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-Sep-13
Euro	EUR/USD	0,74
Peso Chileno	CLP/USD	504,20
Peso Colombiano	COP/USD	1.905,75
Nuevo Sol Peruano	PEN/USD	2,78
Peso Argentino	ARS/USD	5,79

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

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

Moneda	Paridad	30-Sep-13
Unidad de Fomento	USD/CLF	45,80

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 constituido 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

Las inversiones en asociadas se contabilizan por la Matriz y sus subsidiarias 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 de Madeco S.A. 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 Madeco S.A. 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 Madeco S.A., se modifican las políticas contables de las 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 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:

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

Los terrenos son registrados de forma independiente de los edificios o instalaciones y se entiende que tienen una vida útil infinita y, por lo tanto, no son 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 del dinero en el tiempo 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 múltiples 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 pendientes 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****(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 de Madeco S.A. 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 las distintas compañías de Madeco S.A. han agotado todas las instancias del cobro de la deuda en un período de tiempo razonable. En el caso de las 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 septiembre de 2013, 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° 22 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 de tipo de cambio, precios de commodities y tasas de interés, respectivamente. 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**

Quando 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 valoración son informados en la Nota N° 22 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 en 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 de Madeco S.A., 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.

(r) Provisiones**(r.1) General**

Las provisiones son reconocidas cuando:

- La Sociedad tiene 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)

La 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 basó 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 ejerce 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 sustancial en el activo.

Quando 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 plazo 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

Quando la Sociedad o las empresas subsidiarias 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 dilutivo 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 es el exceso del costo sobre el interés de la Sociedad en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición en una combinación de negocios. 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 de 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 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) Clasificación corriente y no corriente**

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

(w) Dividendo mínimo

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. Considerando que lograr un acuerdo unánime, dado la atomizada composición accionaria del capital social de Madeco 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.

(x) Información por segmentos

La Sociedad aplicó la norma IFRS 8 que establece normas para informar sobre los segmentos operacionales en los estados financieros anuales, como también revelaciones relacionadas sobre productos, servicios y áreas geográficas. Los 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 opera en cuatro segmentos de negocios: Corporativo, Tubos, Envases Flexibles y Perfiles.

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

La siguiente es una descripción de los cuatro segmentos de la Compañía al 30 de septiembre de 2013:

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 y activos financieros. Estos activos se encuentran principalmente en Chile.

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.

Esta unidad posee actualmente dos plantas productivas en Chile. Dentro de Chile, en la ciudad de Santiago, se encuentra la planta manufacturera de Tubos y la planta de fundición. Gran parte de la venta física de esta unidad corresponde a exportaciones.

Envases flexibles

El segmento Envases flexibles de la Sociedad fabrica envases para productos de consumo masivo usando las tecnologías de impresión de flexografía y huecograbado. Estos productos son fabricados usando principalmente resinas de polietileno, polipropileno, 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 Colombia. 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 – Pronunciamientos Contables**4.1 Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los estados financieros**

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

<u>Normas e interpretaciones que han sido adoptadas en los estados financieros</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
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	01-01-2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	01-01-2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	01-01-2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	01-01-2013
IFRS 13	Medición del valor razonable	01-01-2013

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

Alusa S.A. y sus subsidiarias poseen una participación del 50% en Peruplast S.A. (Perú), Empaques Flexa S.A.S. (Colombia), Efren Soluciones S.A. (Perú) e Inmobiliaria Eliseo S.A. (Perú) considera a estas compañías como sociedades afiliadas, ya que con fecha 02 de enero de 2013, se ha firmado una Declaración en relación a la dirección y administración de las actividades relevantes de las Sociedades Peruplast S.A. (Perú), Empaques Flexa S.A.S. (Colombia), Efren Soluciones S.A. (Perú) e Inmobiliaria Eliseo S.A. (Perú) que complementa los pactos de accionistas firmados con anterioridad en lo relativo a la definición y control de las actividades relevantes, quedando estas últimas bajo la responsabilidad de Alusa S.A.. Por lo tanto, a partir de dicha declaración, Alusa S.A. (directamente o a través de Inversiones Alusa S.A.) procedió a consolidar el 100% de los estados financieros de las sociedades señaladas anteriormente por controlar dichas sociedades según IFRS 10.

IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”/ IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

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 mantenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto.

La subsidiaria Alusa S.A. como consecuencia de la aplicación de IFRS 11 Acuerdos Conjuntos a partir del 2 de enero de 2013, cambia el control conjunto sobre las sociedades Peruplast S.A. (Perú), Empaques Flexa S.A.S. (Colombia), Efren Soluciones S.A. (Perú) e Inmobiliaria Eliseo S.A. (Perú) pasando a contabilizarse bajo el método de consolidación total (100%), como se explicó anteriormente, producto de la firma de una declaración, complementaria a los pactos vigentes, y que permite tener el control de las actividades relevantes y por ende controlar dichas sociedades según IFRS 10.

Nota 4 – Pronunciamientos Contables (continuación)**4.2 Nuevos pronunciamientos contables**

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, 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 las ha aplicado en forma anticipada:

a) Nuevas normas contables

<u>Nuevas Normas</u>		Fecha de aplicación obligatoria
IFRIC 21	Gravámenes	01-01-2014
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	01-01-2015

IFRIC 21 “Gravámenes”

IFRIC 21 es una interpretación de IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* que fue emitida en mayo de 2013. IAS 37 establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo, uno de los cuales es el requisito de que la entidad debe tener una obligación presente como resultado de un evento pasado. La interpretación aclara que este evento pasado que da origen a la obligación de pago de un gravamen es la actividad descrita en la legislación pertinente que desencadena el pago del gravamen. IFRIC 21 es efectiva para los períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014.

La Compañía evaluó el o los impactos generados por, o que podría 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 justo. 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.

La Compañía evaluó el o los impactos generados por, o que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 4 – Pronunciamientos Contables (continuación)**4.2 Nuevos pronunciamientos contables, continuación****b) Mejoras y modificaciones contables**

<u>Mejoras y Modificaciones</u>		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 10	Estados financieros consolidados	01-01-2014
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	01-01-2014
IAS 27	Estados financieros separados	01-01-2014
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	01-01-2014
IAS 36	Deterioro del Valor de los Activos	01-01-2014
IAS 39	Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición	01-01-2014

IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”, IAS 27 “Estados financieros separados”

Las modificaciones a IFRS 10 Estados Financieros Consolidados, IFRS 12 Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades e IAS 27 Estados Financieros Separados proceden de propuestas del Proyecto de Norma Entidades de Inversión publicado en agosto de 2011. Las modificaciones definen una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Estas modificaciones requieren que una entidad de inversión registre esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo con la IFRS 9 Instrumentos Financieros en sus estados financieros consolidados y separados. Las modificaciones también introducen nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en IFRS 12 e IAS 27. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el o los impactos generados por, o que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

Las modificaciones de IAS 32, emitidas en diciembre de 2011, están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a la compensación de saldos y así 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 evaluó el o los impactos generados por, o que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

Nota 4 – Pronunciamientos Contables (continuación)**4.2 Nuevos pronunciamientos contables, continuación****b) Mejoras y modificaciones contables, continuación****IAS 36 “Deterioro del Valor de los Activos”**

Las modificaciones a IAS 36, emitidas en mayo de 2013, están destinadas a la revelación de la información sobre el importe recuperable de los activos deteriorados, si este importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Estas modificaciones están en relación con la emisión de IFRS 13 *Medición del Valor Razonable*. Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente por períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero de 2014. La aplicación anticipada está permitida cuando la entidad ya ha aplicado IFRS 13.

La Compañía evaluó el o los impactos generados por, o que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”

Las modificaciones a IAS 39, emitidas en junio de 2013, proporcionan una excepción al requerimiento de suspender la contabilidad de coberturas en situaciones en los que los derivados extrabursátiles designados en relaciones de cobertura son directamente o indirectamente novados a una entidad de contrapartida central, como consecuencia de leyes o reglamentos, o la introducción de leyes o reglamentos. Se requiere que las entidades apliquen las modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el o los impactos generados por, o que podría generar la mencionada norma, 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 intermedios.

5.2 Cambios en políticas contables

Los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad Madeco S.A. al 30 de septiembre de 2013 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables.

Los estados de situación financiera consolidados intermedios al 30 de septiembre de 2013, y los resultados integrales, patrimonio neto y flujo de efectivo por el período terminado al 30 de septiembre de 2013, han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes.

Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición del rubro es la siguiente:

	30-sep-13 MUSD
Efectivo en caja	625
Saldos en bancos	22.831
Depósitos a corto plazo	-
Otros	716
Totales	24.172

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

	Moneda	30-sep-13 MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	16.368
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	5.948
Efectivo y equivalentes al efectivo	COP	430
Efectivo y equivalentes al efectivo	ARS	8
Efectivo y equivalentes al efectivo	PEN	1.407
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	11
Totales		24.172

Nota 7 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición del presente rubro al 30 de septiembre de 2013 es la siguiente:

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

Valor Bruto	30-sep-13 MUSD
Deudores Comerciales	124.482
Otras Cuentas por Cobrar	12.663
Totales	137.145

Valor Neto	30-sep-13 MUSD
Deudores Comerciales	122.228
Otras Cuentas por Cobrar	12.663
Totales	134.891

b) Al 30 de septiembre de 2013 no existen saldos de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, no corrientes.

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

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 30 de septiembre de 2013 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldo al
	30-sep-13
	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	106.100
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	1.250
Total Deudores Comerciales por vencer	107.350

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y no deteriorados al 30 de septiembre de 2013 son los siguientes:

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y No Pagados pero No Deteriorado	Saldo al
	30-sep-13
	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	20.877
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	5.320
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	714
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	630
Total Deudores Comerciales Vencidos y No Pagados pero no Deteriorados	27.541

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y deteriorados al 30 de septiembre de 2013 son los siguientes:

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y Deteriorados	Saldo al
	30-sep-13
	MUSD
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	198
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	2.056
Total Deudores Comerciales Vencidos y Deteriorados	2.254

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

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

Importe en Libros de Deudores Comerciales, Otras cuentas por Cobrar	Saldo al
	30-sep-13
	MUSD
Deudores Comerciales	2.254
Total	2.254

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

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Vencidos y No Pagados con Deterioro	Saldo al
	30-sep-13
	MUSD
Saldo Inicial	2.301
Baja de activos financieros deteriorados del período	(192)
Aumento o disminución del período	99
Efecto en las variaciones del tipo de cambio	46
Saldo Final	2.254

c) Estratificación de la cartera de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

c.1) Estratificación de cartera no securitizada y securitizada

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Al 30 de septiembre de 2013											Total Corriente	Total No Corriente	
	Cartera al día	Morosidad									Total Corriente			Total No Corriente
		1- 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	91 - 120 días	121 - 150 días	151 - 180 días	181 - 210 días	211 - 250 días	mas 251 días				
MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		
Deudores Comerciales Bruto	84.763	21.781	7.341	3.803	1.400	346	461	89	174	1.549	121.707	-		
Otras Cuentas por Cobrar Bruto	12.663	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.663	-		
Subtotal Cartera No Securitizada	97.426	21.781	7.341	3.803	1.400	346	461	89	174	1.549	134.370	-		
Deudores Comerciales Bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Otras Cuentas por Cobrar Bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Subtotal Cartera Securitizada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total Cartera no securitizada y securitizada (valor bruto)	97.426	21.781	7.341	3.803	1.400	346	461	89	174	1.549	134.370	-		

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

c) Estratificación de la cartera de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, continuación

c.2) Estratificación de cartera no securitizada por no repactada y repactada, respecto al saldo de los Deudores Comerciales

CARTERA NO SECURITIZADA (Deudores Comerciales)	Al 30 de septiembre de 2013					
	Cartera no repactada		Cartera repactada		Total Cartera bruta	
	Numero de clientes	Monto Bruto MUSD	Numero de clientes	Monto Bruto MUSD	Numero de clientes	Monto Bruto MUSD
Cartera al día	1.662	84.756	2	7	1.664	84.763
Entre 1 y 30 días	438	21.781	-	-	438	21.781
Entre 31 y 60 días	252	7.341	2	-	254	7.341
Entre 61 y 90 días	140	3.803	-	-	140	3.803
Entre 91 y 120 días	108	1.400	-	-	108	1.400
Entre 121 y 150 días	90	346	-	-	90	346
Entre 151 y 180 días	74	461	-	-	74	461
Entre 181 y 210 días	50	89	-	-	50	89
Entre 211 y 250 días	57	174	-	-	57	174
Superior a 251 días	209	1.548	1	1	210	1.549
Total	3.080	121.699	5	8	3.085	121.707

c.3) Cartera protestada y en cobranza judicial

Cartera protestada y en cobranza judicial	Al 30 de septiembre de 2013			
	Cartera No Securitizada		Cartera Securitizada	
	Numero de	Monto MUSD	Numero de	Monto MUSD
Documentos por cobrar protestados	24	178	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	159	2.597	-	-
Total Cartera protestada y en cobranza judicial (valor bruto)	183	2.775	-	-

c.4) Provisiones y castigos

Provisiones y castigos	30-sep-13
	MUSD
Provisión cartera no repactada	2.246
Provisión cartera repactada	8
Castigos del período	(192)
Recuperos del período	99

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	6.473
Efectivo y equivalentes al efectivo – Total	6.473

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

Al 30 de septiembre de 2013, no existen provisiones de incobrables que rebajen los saldos por cobrar.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Moneda	HASTA 90 DIAS
						30-sep-13 MUSD
76.003.431-2	Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Prestación de servicios	CLP	156
76.180.102-3	Alte Retail Construcción y Comercial S.A.	Relacionada	Chile	Venta de productos	CLP	93
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos	CLP	70
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos y servicios	CLP	200
99.542.980-2	Food Cía. de Alimentos CCU S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos y servicios	CLP	58
91.021.000-9	Invexans S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Reintegro de Efectivo	USD	3.825
78.896.610-5	Minera el Tesoro S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos	USD	24
Total Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes						4.426

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Moneda	HASTA 90 DIAS
						30-sep-13 MUSD
91.021.000-9	Invexans S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Coberturas (1)	USD	189
Extranjero	Nessus Perú S.A.	Interes Minoritario Peruplast S.A.	Perú	Devolución de capital	USD	1.777
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Servicios contratados	CLP	29
92.048.000-4	Sudamericana Agencia Aerea y Maritima S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Servicios contratados	CLP	7
Total Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes						2.002

(1) Corresponde a contratos espejos de coberturas de las subsidiarias Madeco Mills S.A e Indalum S.A. (ver nota 10).

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

c) Transacciones con entidades relacionadas

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30-sep-13	
					Monto Transac. MUSD	Efecto Resultado MUSD
76.003.431-2	Aguas CCU Nestle Chile S.A.	Chile	Relacionada al Controlador	Venta productos	741	623
76.180.102-3	Alte Retail Construcción y Comercial S.A.	Chile	Relacionada	Venta productos	307	258
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Relacionada al Controlador	Comisiones bancarias	23	(22)
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Relacionada al Controlador	Intereses por préstamo	20.385	(265)
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Chile	Relacionada al Controlador	Venta productos	138	116
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Chile	Relacionada al Controlador	Venta productos	1.209	1.016
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Chile	Relacionada al Controlador	Servicios y compras	3	(2)
92.011.000-2	Empresa Nac. de Energía ENEX S.A.	Chile	Relacionada al Controlador	Compra de productos	2	(1)
99.542.980-2	Foods Compañía de Alimentos CCU S.A.	Chile	Relacionada al Controlador	Venta productos	243	204
76.233.077-6	Inversiones y Asesorías BTC Ltda.	Chile	Ex - Ejecutivo	Servicios	420	(330)
91.021.000-9	Invexans S.A.	Chile	Relacionada al Controlador	Coberturas (1)	962	-
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Chile	Relacionada al Controlador	Venta productos	30	25
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Chile	Relacionada al Controlador	Compra de productos	3.008	-
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Chile	Relacionada al Controlador	Venta productos	12	10
	Extranjero Nessus Perú S.A.	Chile	Accionistas comunes	Servicios	153	(153)
	Varios Ejecutivos	Chile	Ejecutivos claves	Remuneración y Beneficios	1.649	(1.649)

(1) Corresponde a contratos espejos de coberturas de las subsidiarias Madeco Mills S.A e Indalum S.A. (ver nota 10).

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

Los efectos de los contratos de coberturas al 30 de septiembre de 2013 son los siguientes:

1. Instrumentos de Coberturas de los flujos de efectivos:

Las subsidiarias Madeco Mills S.A. e Indalum S.A. tienen registrado un activo-pasivo de cobertura de los flujos de efectivos para cubrir el riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre y Aluminio), fijando el precio de partidas esperadas de ventas.

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

a) Un abono a patrimonio de MUSD 5 (carga de MUSD 14 Madeco Mills y abono de MUSD 9 Indalum) para el ejercicio terminado al 30 de septiembre de 2013.

b) La subsidiaria Madeco Mills S.A. e Indalum S.A. durante el periodo descontaron de Patrimonio neto de impuestos diferidos un monto de MUSD 259 en el periodo, estos valores afectaron con un abono MUSD 159 y MUSD 100 respectivamente, el resultado al 30 de septiembre de 2013, estos efectos están derivados de las coberturas de partidas esperadas de ventas.

Respecto del saldo (acreedor) pendiente de MUSD 5 en patrimonio al 30 de septiembre de 2013 y las futuras variaciones experimentadas por el instrumento de cobertura (ventas), se espera que afecten los resultados en el transcurso del ejercicio del año 2013.

Al 30 de septiembre de 2013 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 S.A. 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 de commodities (Cobre y Aluminio), principales materias primas de sus stock de Inventarios y la sociedad Matriz Madeco S.A. durante el periodo registró 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 ganancias acumuladas reconocidas de los instrumentos de cobertura de valor justo por la exposición de riesgo de los precios de commodities (Cobre) correspondiente al período terminado al 30 de septiembre de 2013, corresponden a un monto de MUSD 702, cuyo valor está registrado en el rubro costo de venta. Las pérdidas acumuladas reconocidas del ítem cubierto (Cobre) correspondiente al periodo terminado al 30 de septiembre de 2013, corresponde a un monto de MUSD 1.119, cuyo valor está registrado en el rubro costo de venta.

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-13 30-sep-13 MUSD	01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Salarios	952	346
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Honorarios de Administradores	229	75
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Beneficios Post-Empleo	197	-
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Otros	271	-
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Total	1.649	421

Nota 9 – Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Clasificación del Inventario	30-sep-13 MUSD
Materias primas	37.310
Mercaderías	-
Suministros para la producción	5.615
Trabajo en curso	15.828
Bienes terminados	29.495
Otros inventarios (1)	3.958
Totales	92.206

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

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

	30-sep-13 MUSD
Importe de Rebajas de Importes de los Inventarios	2.536

Los importes que deducen los saldos al 30 de septiembre de 2013 corresponden principalmente al ajuste de valor neto de realización de materiales de consumo.

	ACUMULADO	TRIMESTRE
	01-ene-13 30-sep-13 MUSD	01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Costos de Inventarios Reconocidos como Gastos durante el Período	316.683	105.822

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

Nota 10 – Activos y pasivos de Coberturas

Producto de la división de Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.) aprobada en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2013, los contratos de coberturas fueron mantenidos por la sociedad continuadora, Invexans S.A., hasta su vencimiento, por lo tanto, al 30 de septiembre de 2013 los saldos son presentados en el rubro Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes. (Ver nota N° 8)

Nota 11 – Otros activos no financieros

El detalle del rubro Otros Activos al 30 de septiembre de 2013, es el siguiente:

CORRIENTES	Saldo al 30-sep-13 MUSD
Pagos anticipados a proveedores y otros	2.967
Gastos por capitalizar	1.162
Bonos Negociación colectiva	656
Seguros contratados	493
Otros	25
Total	5.303

NO CORRIENTES	Saldo al 30-sep-13 MUSD
Bonos Negociación colectiva	229
Seguros contratados	4
Depositos en garantía	8
Otros	2
Total	243

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-sep-13 MUSD
Propiedad Calle Cinco N° 176 - Lima, Perú (1)	2.688
Propiedad Calle Vulcano N° 166 - Lima, Perú (1)	398
Propiedad Calle Cuatro N° 104 - Lima, Perú (1)	1.342
Totales	4.428

- (1) Con fecha 13 de junio de 2012 Peruplast S.A., en junta general de accionistas, acuerda por unanimidad de voto y sin modificaciones, la constitución de nuevas sociedades anónimas, producto de la escisión y transferencia de activos que son registrados como bienes disponibles para la venta, segregándose en dos bloques patrimoniales denominados Inmobiliaria Eliseo S.A. y Efren Soluciones Logísticas S.A.. La escisión entró en vigencia a partir de 18 de septiembre de 2012, fecha de la escritura pública.

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

b) Operaciones discontinuadas

Al 30 de septiembre de 2013, el Directorio de la Compañía, como parte de su plan de desarrollo estratégico de sus negocios y debido a diversos factores internos y externos, decidió suspender las operaciones de Decker Industrial S.A., filial que fabricaba tubos de cobre en Argentina. Esta medida significó la desvinculación del 100% de su personal y la venta de una de sus unidades productivas en la ciudad de Buenos Aires.

b.1) El resumen de activos y pasivos por operaciones discontinuadas al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

	30-sep-13 MUSD
Activos	13.314
Pasivos	2.959

b.2) El resultado de las operaciones discontinuadas al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

	ACUMULADO 01-ene-13 30-sep-13 MUSD	TRIMESTRE 01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Ingresos	4.177	-
Gastos	(5.687)	1.774
Resultado antes de impuesto	(1.510)	1.774
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	(72)	(24)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	(1.582)	1.750

b.3) Los flujos de efectivo netos, resumidos, incurridos por estas operaciones son los siguientes:

	30-sep-13 MUSD
Actividades de operación	(2.695)
Actividades de inversión	2.677
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	(18)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inici.	35
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	17

Nota 13 – Intangibles

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)	30-sep-13 MUSD
Activos Intangibles de Vida Finita, Neto	26.513
Activos Intangibles, Neto	26.513

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)	30-sep-13 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	8.397
Programas Informáticos	2.405
Otros Activos Intangibles Identificables	15.711
Activos Intangibles Identificables	26.513

Clases de Activos Intangibles, Bruto (Presentación)	30-sep-13 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	8.709
Programas Informáticos	3.863
Otros Activos Intangibles Identificables	15.843
Activos Intangibles Identificables	28.415

Clases de Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles (Presentación)	30-sep-13 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos (1)	(312)
Programas Informáticos (1)	(1.458)
Otros Activos Intangibles Identificables	(132)
Activos Intangibles Identificables	(1.902)

(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	Vida Útil Mínima	Vida Útil Máxima
Vida útil para Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	Años	5	10
Vida útil para Programas Informáticos	Años	3	6

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 13 – Intangibles (continuación)

b) Movimientos intangibles identificables

b.1) Los movimientos de los activos intangibles identificables al 30 de septiembre de 2013 son los siguientes:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables (Presentación)	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, MUSD	Programas Informáticos, neto MUSD	Otros Intangibles MUSD	Activos Intangibles Identificables, neto MUSD
Saldo inicial al 01/01/2013	-	-	-	-
Adiciones por desarrollo interno	-	444	-	444
Adiciones	8	29	-	37
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	8.156	-	14.012	22.168
Amortización	(33)	(553)	(72)	(658)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	(26)	(148)	(174)
Otros Incrementos (Disminuciones) (1)	266	2.511	1.919	4.696
Total de Movimientos	8.397	2.405	15.711	26.513
Saldo final al 30/09/2013	8.397	2.405	15.711	26.513

(1) Corresponde a los valores asignados en la división de la sociedad Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.) que fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas del día 27 de marzo de 2013 según lo informado en Nota N° 1.

Nota 13 – Intangibles (continuación)

c) Plusvalía comprada

Durante el período de los presentes estados financieros se ha efectuado la siguiente adquisición de plusvalía (goodwill):

Movimientos en Plusvalía Comprada, Neto	30-sep-13 MUSD
Neto, Saldo Inicial	-
Plusvalía comprada, Bruto, Saldo Inicial	-
Cambios (Presentación)	
Adicional Reconocida (1)	23.056
Otros Incrementos (Disminuciones) (2)	848
Cambios, Total	23.904

Neto, Saldo Final	23.904
Plusvalía comprada, Bruto	23.904
Deterioro de Valor Acumulado, Plusvalía Comprada	-

(1) Como consecuencia del complemento del pacto de Accionistas, firmado con fecha 02 de enero 2013, por Alusa S.A en las sociedades peruanas Peruplast S.A., Inmobiliaria Eliseo S.A. y Efen Soluciones Logísticas S.A., así como Inversiones Alusa de la sociedad colombiana Empaques Flexa S.A.S, y en cumplimiento con IFRS 3, Alusa S.A deberá medir los activos identificables y los pasivos a sus valores razonables a la fecha del acuerdo, y cualquier diferencia entre el valor justo determinado y el valor contable, será registrada como una plusvalía. Dicha medición fue encargada a dos empresas independientes, estimándose preliminarmente que se producirá una diferencia en el valor de estos activos y pasivos con respecto al que indican los estados financieros de estas sociedades actualmente, lo cual deberá determinarse con exactitud al concluir el mencionado trabajo.

Hay que señalar que los valores razonables determinados de los activos y pasivos adquiridos, como también el costo de la inversión y las plusvalías reconocidas podrán ser ajustados dentro de los doce meses siguientes a la fecha de adquisición (02.01.2013), como lo permite y establece NIIF 3.

Debido a que la valorización de los activos y pasivos está en proceso, la Administración ha estimado que el impacto de esta transacción en los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 es la siguiente:

Plusvalía reconocida en el periodo	MUSD
Mayor valor de activos identificados	30.069
Marcas	8.156
Relaciones con clientes	14.012
Impuestos diferidos	(15.671)
Total	36.566
Contraprestación realizada	59.622
Plusvalía Determinada	23.056

(2) El saldo informado corresponde a la unidad de envases, el cual está sujeto a pruebas de deterioro según lo descrito en nota N° 30 nro. 3.2.

Nota 14 – Propiedades, plantas y equipos

a) La composición de este rubro al 30 de septiembre de 2013 es la siguiente:

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, neto	30-sep-13 MUSD
Construcciones en curso	12.072
Terrenos	42.034
Edificios	54.010
Planta y equipos	138.778
Equipamiento de tecnología de la información	435
Instalaciones fijas y accesorios	2.760
Vehículos de motor	807
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	559
Otras propiedades, plantas y equipos	3.326
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, neto	254.781

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, bruto	30-sep-13 MUSD
Construcciones en curso	12.072
Terrenos	42.034
Edificios	60.095
Planta y equipos	195.128
Equipamiento de tecnología de la información	4.192
Instalaciones fijas y accesorios	7.072
Vehículos de motor	1.962
Mejoras de Bienes Arrendados	843
Otras propiedades, plantas y equipos	9.911
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, bruto	333.309

Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	30-sep-13 MUSD
Edificios	(6.085)
Planta y equipos	(56.350)
Equipamiento de tecnología de la información	(3.757)
Instalaciones fijas y accesorios	(4.312)
Vehículos de motor	(1.155)
Mejoras de Bienes Arrendados	(284)
Otras propiedades, plantas y equipos	(6.585)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	(78.528)

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 N° 30.

Nota 14 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

c) Detalle del movimiento de las propiedades, planta y equipo es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2013

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 2013		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimientos	Adiciones	13.298	-	525	6.009	124	181	27	38	940	21.142
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	1.152	14.309	18.930	83.230	34	83	305	659	449	119.151
	Desapropiaciones	(7)	-	-	(179)	(1)	(2)	(35)	-	(8)	(232)
	Retiros	-	(2.249)	(467)	(70)	-	(36)	(48)	-	-	(2.870)
	Gasto por Depreciación	-	-	(1.398)	(7.919)	(149)	(336)	(215)	(122)	(775)	(10.914)
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	(2.914)	-	-	-	-	-	(2.914)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	-	-	114	(9)	(25)	(11)	(16)	-	53
Otros Incrementos (Decrementos) (1)	(2.371)	29.974	36.420	60.507	436	2.895	784	-	2.720	131.365	
Total movimientos		12.072	42.034	54.010	138.778	435	2.760	807	559	3.326	254.781
Saldo Final al 30 de septiembre de 2013		12.072	42.034	54.010	138.778	435	2.760	807	559	3.326	254.781

(1) Corresponde a los valores asignados en la división de la sociedad Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.) que fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionista del día 27 de marzo 2013 según lo informado en Nota N° 1.

Nota 14 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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

	30-sep-13 MUSD
Tasa de Capitalización	4,78%
Importe de los Costos Capitalizados	313
Totales	313

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 como el promedio ponderado de todos los costos por intereses de la entidad entre los préstamos que han estado vigentes 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-sep-13 MUSD
Terrenos Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	13.264
Edificios en Arrendamiento Financiero, Neto	27.527
Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	16.376
Vehículos de Motor, Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	131
Totales	57.298

Nota 14 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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

Períodos	30-sep-13		
	Bruto	Interés	Valor Presente
	MUSD	MUSD	MUSD
Menos de un año	9.352	1.036	8.316
Más de un año pero menos de cinco años	25.845	1.365	24.480
Totales	35.197	2.401	32.796

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

Institución	Valor nominal	Valor cuotas	Valor opción de compra	Renovación contrato	Número cuotas
	MUSD	MUSD	MUSD		
Banco Corpbanca	5.529	240	240	No Hay	18
Banco BBVA	1.182	20	-	No Hay	60
Interbank	14.561	889	889	No Hay	6
Scotiabank	95	2	-	No Hay	12
Bco de Crédito	40	1	-	No Hay	12
Bco Continental BBVA	70	1	-	No Hay	23
Banco Continental	88	1	-	No Hay	7
Citibank	50	-	-	No Hay	7
Banco de Occidente	28.225	748	1	No Hay	30
Banco de Occidente	3.020	50	-	No Hay	61
Banco de Colombia	6.758	121	-	No Hay	40
Banco Security	26	1	1	No Hay	17

Nota 14 – 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 Operativo

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

f.1) Los pagos futuros por los arrendamientos operativos	30-sep-13 MUSD
Menos de un año	1.641
Más de un año pero menos de cinco años	5.951
Totales	7.592

f.2) Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados	30-sep-13 MUSD
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	1.477

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 15 – Propiedades de Inversión

a) La composición del rubro se detalla a continuación:

	30-sep-13 MUSD
Terrenos	1.945
Construcciones e Instalaciones	131
Totales	2.076

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 30 de septiembre de 2013 han sido los siguientes:

Movimientos	30-sep-13 MUSD
Saldo Inicial, Neto	-
Otro Incremento (Decremento) (1)	2.076
Saldo Final, Neto	2.076

(1) Corresponde a los valores asignados en la división de la sociedad Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.) que fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas del día 27 de marzo 2013 según lo informado en Nota N° 1.

c) Durante el periodo no se han devengado ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación.

d) Los valores razonables de las propiedades de inversión son de MUSD 1.945 para los terrenos y de MUSD 131 para las construcciones e instalaciones, cuyos valores se basan en un informe emitido por peritos externos de la Compañía.

Nota 16 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

a) Activos y pasivos por Impuestos diferidos

a.1) Activos por Impuestos diferidos

Conceptos:	Activos
	30-sep-13 MUSD
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	906
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	2.124
Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	4.110
Imptos. Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades de Inversión	25
Imptos. Diferidos Relativos a Revaluaciones de Activos Intangibles	215
Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales	9.147
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	1.504
Subtotal	18.031
Reclasificación	(10.728)
Total activos por impuestos diferidos	7.303

a.2) Pasivos por Impuestos diferidos

Conceptos:	Pasivos
	30-sep-13 MUSD
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	8.588
Imptos. Diferidos Relativos a Amortizaciones	4.956
Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	215
Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	13.216
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	16.804
Subtotal	43.779
Reclasificación	(10.728)
Total pasivos por impuestos diferidos	33.051

Nota 16 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

b) Movimientos de los Pasivos por Impuestos Diferidos

Conceptos:	30-sep-13 MUSD
Pasivos por Impuestos Diferidos, Saldo Inicial	-
Incremento (Decremento) en Pasivo por Impuestos Diferidos	8.777
Otros Incrementos (Decrementos), Pasivos por Impuestos Diferidos (1)	35.002
Subtotal	43.779
Reclasificación	(10.728)
Saldo de pasivos por impuestos diferidos	33.051

(1) Corresponde a los valores asignados en la división de la sociedad Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.) que fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas del día 27 de marzo 2013 según lo informado en Nota N° 1.

Adicionalmente incluye un efecto de la revalorización de los activos de Peruplast por efecto de la aplicación de IFRS 3 tal como se indica en nota 13, letra c).

c) Impuesto a la renta

Desglose de (Gasto) Ingreso por Impuesto a la renta

Conceptos:	ACUMULADO	TRIMESTRE
	01-ene-13 30-sep-13 MUSD	01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes	(10.224)	(4.638)
Otro Gasto por Impuesto Corriente	(3)	(1)
Ingreso Diferido por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	293	1.391
Beneficio Fiscal que Surge de Activos por Impuestos No Reconocidos Previamente usados para Reducir el Gasto por Impuestos Diferidos	607	140
Otro Gasto por Impuesto Diferido	119	-
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(9.538)	(3.438)

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

Concepto:	ACUMULADO	TRIMESTRE
	01-ene-13 30-sep-13 MUSD	01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Extranjero	(1.376)	(344)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Nacional	(9.181)	(4.625)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Extranjero	(584)	(197)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Nacional	1.603	1.728
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(9.538)	(3.438)

Nota 16 – 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-13 30-sep-13 MUSD	01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(9.786)	(2.006)
Efecto Impositivo de Tasas en Otras Jurisdicciones	(4.879)	(2.082)
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles	7.244	1.096
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente	(2.024)	707
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	(93)	(1.153)
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	248	(1.432)
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(9.538)	(3.438)

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

País	Tasas aplicadas al 30-Sep-2013
Argentina	35%
Chile	20%
Perú	30%
Colombia	34%

f) Tipo de Diferencia Temporal

Descripción de la diferencia temporal	30-sep-13		30-sep-13
	Activo MUSD	Pasivo MUSD	Ingresos (Gasto) MUSD
Depreciación de Propiedades, planta y equipos	580	-	583
Deudores Incobrables	351	-	(22)
Existencias	544	106	191
Propiedades, planta y equipos	5.690	31.838	1.940
Provisiones Varias	209	3.702	(478)
Pérdida Tributaria	3.625	-	2.092
Otros eventos	6.246	7.822	(2.996)
Propiedades Inversión	52	-	-
Ingresos Anticipados	308	-	(188)
Gastos fabrica	-	72	-
Vacaciones del personal	167	-	(53)
Intangibles	213	-	(29)
Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	55	95	27
Bono Negociación Colectiva	(9)	144	(48)
Subtotal	18.031	43.779	1.019
Reclasificación	(10.728)	(10.728)	
Totales	7.303	33.051	1.019

Nota 16 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

g) Activos por Impuestos diferidos, No reconocidos

Concepto:	30-sep-13 MUSD
Activos por Impuestos Diferidos, Diferencias Temporarias, No Reconocidas	158
Activos por Impuestos Diferidos, Pérdidas Fiscales, No Reconocidas	8.917
Activos por Impuestos Diferidos, No Reconocidos, Total	9.075
Pérdida fiscal Compensable, posterior a un Año y No Posterior a Cinco, No Reconocida	1.450
Pérdida fiscal Compensable, No Expira, No Reconocida	7.467
Pérdida fiscal Compensable, No Reconocida, Total	8.917

h) Informaciones a revelar sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales

Concepto:	ACUMULADO AL 30.09.2013		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Cobertura de Flujo de Caja	(5)	-	(5)
Ajustes por conversión	(1.456)	-	(1.456)
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		-	

Nota 17 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing)

a.1) El detalle de los préstamos bancarios expuestos al riesgo de liquidez al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez							Tipo Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal	
								Vencimiento											
								Hasta tres meses M USD	Tres a doce meses M USD	Total Corriente M USD	Uno a tres años M USD	Tres a cinco años M USD	Cinco años o mas M USD	Total No Corriente M USD					
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Citibank	Argentina	1.595	-	1.595	-	-	-	-	-	Mensual	18,34%	1.570	17,38%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco de la Nación	Argentina	73	798	871	1.760	1.903	-	3.663	Mensual	9,90%	3.040	9,90%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Galicia	Argentina	716	-	716	-	-	-	-	Mensual	15,00%	709	15,00%	
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Itau	Argentina	6	-	6	-	-	-	-	Mensual	2,50%	4.000	2,50%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	1.926	757	2.683	1.670	-	-	1.670	Trimestral	15,77%	3.729	15,75%	
Préstamo bancario	76.801220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	1.887	-	1.887	-	-	-	-	Trimestral	0,50%	1.871	0,48%	
Préstamo bancario	76.801220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	963	-	963	624	-	-	624	Trimestral	5,60%	1.861	5,73%	
Préstamo bancario	76.801220-2	Alumco S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	3.254	-	3.254	-	-	-	-	Mensual	0,60%	3.435	0,55%	
Préstamo bancario	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	3.012	3.012	6.007	1.523	-	7.530	Al vencimiento	3,22%	14.000	2,06%	
Préstamo bancario	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	6.803	-	6.803	-	-	-	-	Al vencimiento	0,44%	6.800	0,44%	
Préstamo Bancario	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	COP	Extranjero	Banco Bancolombia	Colombia	257	-	257	6.077	8.097	-	14.174	Al vencimiento	3,58%	14.282	3,58%	
Préstamo bancario	76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.060.000-6	Banco Bci	Chile	2.364	-	2.364	-	-	-	-	Trimestral	6,18%	1.684	6,08%	
Préstamo bancario	76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	797	-	797	-	-	-	-	Mensual	6,12%	785	5,88%	
Préstamo bancario	76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	597	-	597	-	-	-	-	Trimestral	6,32%	1.177	5,82%	
Préstamo bancario	76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	628	624	1.252	1.248	-	-	1.248	Semestral	7,87%	3.076	6,86%	
Préstamo bancario	76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	-	1.024	1.024	-	-	-	-	Semestral	2,47%	1.000	2,46%	
Préstamo bancario	76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	1.098	-	1.098	-	-	-	-	Trimestral	0,78%	1.148	0,77%	
Préstamo bancario	76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	3.070	-	3.070	-	-	-	-	Semestral	2,36%	3.000	2,35%	
Préstamo Bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	3.182	-	3.182	-	-	-	-	Mensual	0,58%	2.975	0,58%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	711	-	711	-	-	-	-	Mensual	5,78%	605	5,78%	
Préstamo Bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	4.506	1.018	5.524	-	-	-	-	Semestral	0,80%	5.500	0,80%	
Préstamo Bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	3.505	-	3.505	-	-	-	-	Trimestral	0,59%	3.500	0,59%	
Préstamo Bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	2.750	-	2.750	-	-	-	-	Mensual	1,82%	2.700	1,82%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	7.811	-	7.811	-	-	-	-	Trimestral	0,55%	7.800	0,55%	
Préstamo bancario	76.275.453-3	Madeco S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	-	-	-	89.039	-	89.039	Al vencimiento	3,57%	82.000	3,54%	
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Perú	-	5.039	5.039	-	-	-	-	Al vencimiento	1,53%	5.000	1,53%	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	1.886	1.429	3.315	7.154	6.927	5.129	19.210	Trimestral	4,87%	19.286	4,87%	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	5.946	4.792	10.738	3.939	-	-	3.939	Al vencimiento	3,72%	14.200	3,72%	
Total Prestamos que Devengan Intereses								56.331	18.493	74.824	28.479	107.489	5.129	141.097					

Nota 17 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing), continuación

a.2) El detalle de los Otros pasivos financieros (leasing) expuesto al riesgo de liquidez al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	País Acreedor	Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez							Tipo	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal					
							Vencimiento											Total No Corriente	Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal
							Hasta tres meses M USD	Tres a doce meses M USD	Total Corriente M USD	Uno a tres años M USD	Tres a cinco años M USD	Cinco años o mas M USD	Total No Corriente M USD									
Leasing	76.801.220-2	Alumco S.A.	Argentina	CLP	Extranjero	Argentina	4	14	18	-	-	-	-	Mensual	8,04%	28	8,04%					
Leasing	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.053.000-2	Banco Corpbanca	889	889	1.778	3.556	-	-	3.556	Semestral	4,80%	14.561	4,80%					
Leasing	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.023.000-9	Banco BBVA	240	721	961	1.833	1.442	-	3.275	Trimestral	3,40%	5.529	3,40%					
Leasing	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Chile	COP	97.032.000-8	Banco de Colombia	11	34	45	14	-	-	14	Mensual	0,19%	205	0,20%					
Leasing	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	COP	Extranjero	Leasing de Occidente S.A	4	4	8	3	-	-	3	Mensual	0,43%	157	0,40%					
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Colombia	USD	Extranjero	Banco Citibank	113	340	453	906	156	-	1.062	Mensual	4,63%	2.056	4,63%					
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	209	627	836	1.620	1.229	-	2.849	Mensual	4,98%	4.202	4,96%					
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	1.061	3.183	4.244	8.487	4.248	-	12.735	Mensual	4,97%	28.207	5,01%					
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	250	751	1.001	1.628	722	-	2.350	Mensual	4,59%	4.703	4,63%					
Otros menores	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Perú	CLP	Extranjero	-	-	2	2	-	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	2	0,00%					
Total Otros Pasivos Financieros							2.781	6.565	9.346	18.047	7.797	-	25.844									

Nota 17 - 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 30 de septiembre de 2013 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	M USD					
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Citibank	Argentina	1.585	-	1.585	-	-	-	-	-	Mensual	18,34%	1.570	17,38%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco de la Nación	Argentina	17	547	564	1.520	973	-	2.493	Mensual	9,90%	3.040	9,90%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Galicia	Argentina	716	-	716	-	-	-	-	Mensual	15,00%	709	15,00%	
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Itau	Argentina	6	-	6	-	-	-	-	Mensual	2,50%	4.000	2,50%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	1.896	518	2.414	1.382	-	-	1.382	Trimestral	15,77%	3.729	15,75%	
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	1.880	-	1.880	-	-	-	-	Trimestral	0,50%	1.871	0,48%	
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	959	-	959	-	-	-	-	Trimestral	5,60%	1.861	5,73%	
Préstamo bancario	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	3.255	-	3.255	-	-	-	-	Mensual	0,60%	3.435	0,55%	
Préstamo bancario	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	2.790	2.790	5.597	1.488	-	7.085	Al vencimiento	3,22%	14.000	2,06%	
Préstamo bancario	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	6.801	-	6.801	-	-	-	-	Al vencimiento	0,44%	6.800	0,44%	
Préstamo Bancario	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	COP	Extranjero	Banco Bancolombia	Colombia	254	-	254	6.014	8.014	-	14.028	Al vencimiento	3,58%	14.282	3,58%	
Préstamo bancario	76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.060.000-6	Banco Bci	Chile	2.296	-	2.296	-	-	-	-	Trimestral	6,18%	1.684	6,08%	
Préstamo bancario	76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	796	-	796	-	-	-	-	Mensual	6,12%	785	5,88%	
Préstamo bancario	76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	590	-	590	-	-	-	-	Trimestral	6,32%	1.177	5,82%	
Préstamo bancario	76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	4	1.248	1.252	1.871	-	-	1.871	Semestral	7,87%	3.076	6,86%	
Préstamo bancario	76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	-	1.017	1.017	-	-	-	-	Semestral	2,47%	1.000	2,46%	
Préstamo bancario	76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	1.046	-	1.046	-	-	-	-	Trimestral	0,78%	1.148	0,77%	
Préstamo bancario	76.309.108-2	Indalum S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	3.020	-	3.020	-	-	-	-	Semestral	2,36%	3.000	2,35%	
Préstamo Bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	3.172	-	3.172	-	-	-	-	Mensual	0,58%	2.975	0,58%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	611	-	611	-	-	-	-	Mensual	5,78%	605	5,78%	
Préstamo Bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	4.502	1.011	5.513	-	-	-	-	Semestral	0,80%	5.500	0,80%	
Préstamo Bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	3.502	-	3.502	-	-	-	-	Trimestral	0,59%	3.500	0,59%	
Préstamo Bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	2.746	-	2.746	-	-	-	-	Mensual	1,82%	2.700	1,82%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	7.805	-	7.805	-	-	-	-	Trimestral	0,55%	7.800	0,55%	
Préstamo bancario	76.275.453-3	Madeco S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	251	251	-	81.270	-	81.270	Al vencimiento	3,57%	82.000	3,54%	
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Perú	-	5.007	5.007	-	-	-	-	Al vencimiento	1,53%	5.000	1,53%	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	1.664	1.429	3.093	5.714	5.714	5.000	16.428	Trimestral	4,87%	19.286	4,87%	
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	5.882	4.600	10.482	3.800	-	-	3.800	Al vencimiento	3,72%	14.200	3,72%	
Total Prestamos que Devengan Intereses								55.005	18.418	73.423	25.898	97.459	5.000	128.357					

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

Nota 17 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing)

b.2) El detalle del saldo contable informado en los estados financieros respecto a los Otros Pasivos Financieros al 30 de septiembre de 2013 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
								M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD				
Leasing	76.801.220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	4	14	18	-	-	-	-	Mensual	8,04%	28	8,04%
Leasing	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	CLF	Extranjero	Banco Corpbanca	Chile	850	790	1.640	3.352	-	-	3.352	Semestral	4,80%	14.561	4,80%
Leasing	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	208	635	843	1.685	1.408	-	3.093	Trimestral	3,40%	5.529	3,40%
Leasing	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	COP	Extranjero	Banco de Colombia	Colombia	11	33	44	14	-	-	14	Mensual	0,19%	205	0,20%
Leasing	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Colombia	COP	Extranjero	Leasing de Occidente S.A	Colombia	4	4	8	3	-	-	3	Mensual	0,43%	157	0,40%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank	Perú	98	300	398	851	155	-	1.006	Mensual	4,63%	2.056	4,63%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	202	609	811	1.600	1.228	-	2.828	Mensual	4,98%	4.202	4,96%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	903	2.767	3.670	7.818	4.163	-	11.981	Mensual	4,97%	28.207	5,01%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Perú	217	665	882	1.505	698	-	2.203	Mensual	4,59%	4.703	4,63%
Otros menores	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	-	-	Chile	-	2	2	-	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	2	0,00%
Total Otros Pasivos Financieros								2.497	5.819	8.316	16.828	7.652	-	24.480				

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

Nota 18 – Acreedores y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 30 de septiembre de 2013 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	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a cinco años	Total No Corriente		
M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD					
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Proveedores Varios	5.178	661	-	5.839	-	-	Mensual	5.839
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Otros Acreedores	74	-	-	74	-	-	Mensual	74
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Proveedores Varios	1.894	880	-	2.774	-	-	Mensual	2.774
Acreedores Comerciales	76.880.220-2	Alumco S.A.	CLP	Acreedores comerciales	2.257	-	-	2.257	-	-	Mensual	2.257
Acreedores Comerciales	76.880.220-2	Alumco S.A.	USD	Acreedores comerciales	325	-	-	325	-	-	Mensual	325
Acreedores Comerciales	96.956.680-K	Alusa S.A.	CLP	Proveedores varios	4.638	5.660	-	10.298	-	-	Mensual	10.298
Acreedores Comerciales	96.956.680-K	Alusa S.A.	CLP	Retenciones	682	-	-	682	-	-	Mensual	682
Acreedores Comerciales	96.956.680-K	Alusa S.A.	EUR	Proveedores varios	236	-	-	236	-	-	Mensual	236
Acreedores Comerciales	96.956.680-K	Alusa S.A.	Otras monedas	Proveedores varios	4	9	-	13	-	-	Mensual	13
Acreedores Comerciales	96.956.680-K	Alusa S.A.	USD	Proveedores varios	1.240	1.339	-	2.579	-	-	Mensual	2.579
Acreedores Comerciales	89.010.400-2	Eco Alusa S.A.	USD	Otros Acreedores	-	-	-	-	-	-	Mensual	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	COP	Proveedores Nacionales	2.303	3.110	280	5.693	-	-	Mensual	5.693
Acreedores Comerciales	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	COP	Otros Acreedores	1.572	-	-	1.572	-	-	Mensual	1.572
Acreedores Comerciales	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	EUR	Proveedores Extranjeros	9	4	-	13	-	-	Mensual	13
Acreedores Comerciales	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	Otras monedas	Proveedores Extranjeros	23	15	-	38	-	-	Mensual	38
Acreedores Comerciales	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S.	USD	Proveedores Extranjeros	2.211	3.170	154	5.535	-	-	Mensual	5.535
Acreedores Comerciales	76.309.108-2	Indalum S.A.	CLP	Acreedores comerciales	3.548	-	-	3.548	-	-	Mensual	3.548
Acreedores Comerciales	76.309.108-2	Indalum S.A.	USD	Acreedores comerciales	723	-	-	723	-	-	Mensual	723
Acreedores Comerciales	76.123.907-4	Inv. Alumco S.A.	CLP	Acreedores comerciales	1	-	-	1	-	-	Mensual	1
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	CLP	Cuentas por pagar corto plazo	792	80	-	872	-	-	Mensual	872
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	CLP	Otras Cuentas Por Pagar	1.307	-	-	1.307	-	-	Mensual	1.307
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	EUR	Cuentas por pagar corto plazo	2	-	-	2	-	-	Mensual	2
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Otras monedas	Cuentas por pagar corto plazo	1	-	-	1	-	-	Mensual	1
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	USD	Cuentas por pagar corto plazo	148	-	-	148	-	-	Mensual	148
Acreedores Comerciales	76.275.453-3	Madeco S.A.	CLP	Cuentas por pagar corto plazo	155	-	-	155	-	-	Mensual	155
Acreedores Comerciales	Extranjera	Peruplast S.A.	PEN	Proveedores varios	685	-	-	685	-	-	Mensual	685
Acreedores Comerciales	Extranjera	Peruplast S.A.	PEN	Acreedores varios	1.198	-	-	1.198	-	-	Mensual	1.198
Acreedores Comerciales	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Proveedores varios	11.708	17.553	-	29.261	-	-	Mensual	29.261
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	SIM S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	945	-	-	945	-	-	Mensual	945
Total Acreedores Comerciales					43.859	32.481	434	76.774	-	-		

Nota 19 – Provisiones

a) Composición

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

Descripción de la provisión	Corrientes 30-sep-13 MUSD
Provisión por reestructuración (1)	29
Otras provisiones (2)	3.634
Totales	3.663

1) Provisión por Reestructuración

Al 30 de septiembre de 2013, la Subsidiaria Indalum S.A. registra saldo de provisión por este concepto.

El cargo a resultado por costos de reestructuración por el período transcurrido hasta el 30 de septiembre de 2013 fue de MUSD 108.-

El plan de reestructuración fue acordado en sesión de Directorio de fecha 05 de julio de 2013 y se llevará a cabo durante el segundo semestre del ejercicio 2013

2) Otras Provisiones

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

Descripción de la Provisión	30-sep-13 MUSD
Gastos exportación, importación, fletes y comisiones sobre ventas	691
Honorarios y asesorías externas	452
Rebate a Clientes	409
Consumos básicos (agua, energía eléctrica, gas, etc.)	392
Provisión impuestos municipales y otros	313
Servicios externos	274
Seguros	131
Provisión gastos generales	972
Total Otras provisiones	3.634

Nota 19 – Provisiones (continuación)

b) Movimientos

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Por Reestructuración MUSD	Otras provisiones MUSD	Total MUSD
Saldo Inicial al 01/01/2013	-	-	-
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	-	23.250	23.250
Provisión Utilizada	-	(22.126)	(22.126)
Reversión de Provisión No Utilizada	-	(3.964)	(3.964)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	(204)	(204)
Otro Incremento (Decremento) (1)	29	6.678	6.707
Cambios en Provisiones , Total	29	3.634	3.663
Saldo Final al 30/09/2013	29	3.634	3.663

(1) Corresponde a los valores asignados en la división de la sociedad Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.) que fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionistas del día 27 de marzo 2013 según lo informado en Nota N° 1.

Nota 20 – Otros pasivos no financieros

El detalle del rubro Otros Pasivos al 30 de septiembre de 2013, es el siguiente:

CORRIENTES	Saldo al 30-sep-13 MUSD
Anticipos de clientes	2.489
Otros	2
Total	2.491

Nota 21 – 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 relacionada 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 septiembre de 2013:

	30-sep-13	
Tabla de mortalidad	RV-2004	
Tasa de interés anual	3,50%	
Tasa de rotación retiro voluntario (*)	1,5% y 4,91%	Anual
Tasa de rotación necesidades de la Empresa	0,50%	Anual
Incremento salarial	2,00%	
Edad de jubilación		
Hombres	65	Años
Mujeres	60	Años

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

Clases de Gastos por Empleado	ACUMULADO	TRIMESTRE
	01-ene-13 30-sep-13 MUSD	01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Gastos de Personal		
Sueldos y Salarios	47.254	15.766
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	2.448	764
Gasto por Obligación por Beneficios Post Empleo	3.883	2.857
Beneficios por Terminación	834	295
Otros Gastos de Personal	438	167
Totales	54.857	19.849

Nota 21 – Provisiones por Beneficios Post-Empleos (continuación)

Conciliación del Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos	30-sep-13 MUSD
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Inicial	-
Costo del Servicio Corriente Obligación Plan de Beneficios Definidos	547
Costo por Intereses por Obligación de Plan de Beneficios Definidos	165
Ganancias Pérdidas Actuariales Obligación Planes de Beneficios Definidos	213
Incremento Disminución en el Cambio de Moneda Extranjera Obligación del Plan de Beneficios Definidos.	(90)
Contribuciones Pagadas Obligación de Planes de Beneficios Definidos	(1.308)
Combinaciones de Negocios Obligación de Planes de Beneficios Definidos	6.595
Liquidaciones Obligación Plan de Beneficios Definidos	(184)
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Final	5.938

Presentación en el estado de situación financiera Beneficios Post-Empleo	30-sep-13 MUSD
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, Corriente	271
Vacaciones del personal	3.204
SAC y Cargas sociales (Argentina)	231
Avenimiento juicio laboral (juicio gratificaciones)	238
Provisión bonos de gestión	427
Participación en Utilidades y Bonos	2.802
Provisión beneficios por terminación	408
Otros beneficios	30
Total provisiones corrientes por beneficios a los empleados	7.611
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, No Corriente	5.667
Avenimiento juicio laboral (juicio gratificaciones)	190
Total provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	5.857

Nota 22 – Instrumentos financieros

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización, al 30 de septiembre de 2013:

a) Activos financieros

DESCRIPCIÓN ESPECIFICA DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO	CATEGORIA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE	NO CORRIENTE	VALOR JUSTO	
		30-sep-13	30-sep-13	Nivel valor justo	30-sep-13
		MUSD	MUSD		MUSD
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	24.172	-		24.172
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		24.172	-		24.172
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	134.891	-		134.891
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto		134.891	-		134.891
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	4.426	-		4.426
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		4.426	-		4.426
Instrumentos de patrimonio (Inversión en acciones en Sociedades Anónimas)	Otros activos financieros no corrientes	-	108	Nivel 3	108
Activos de Cobertura, Derivados de Moneda Extranjera	Intrumento de cobertura del valor razonable	5	-	Nivel 1	5
Otros activos financieros		5	108		113
Cuentas por cobrar, no corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	-	-		-
Total Activos Financieros		163.494	108		163.602

Nota 22 – 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-sep-13	30-sep-13	Nivel valor justo	30-sep-13
		MUSD	MUSD		MUSD
Préstamos bancarios y obligaciones por bonos	Pasivo financiero al costo amortizable	73.423	128.357		201.780
Pasivos financieros (arrendamientos financieros y otros pasivos)	Pasivo financiero al costo amortizable	8.316	24.480		32.796
Otros pasivos financieros corrientes		81.739	152.837		234.576
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales e impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al coste amortizable	76.774	-		76.774
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		76.774	-		76.774
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pasivo financiero al costo amortizable	2.002	-		2.002
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		2.002	-		2.002
Total Pasivos Financieros		160.515	152.837		313.352

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 23 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Serie Única	Número de acciones
	30-sep-13
Nro. acciones autorizadas (*)	7.422.000.000
Nro. acciones suscritas (*)	7.422.000.000
Nro. acciones pagadas (*)	7.422.000.000
Nro. acciones con derecho a voto (*)	7.422.000.000

Serie Única	30-sep-13 MUSD
Capital suscrito (*)	92.467
Capital pagado (*)	92.467

(*) Con fecha 27 de marzo de 2013, en Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, se acordó dividir la sociedad Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.), asignándole un capital social a Madeco S.A. por la suma de USD 92.467.329, mediante la emisión de 7.422.000.0000 acciones.

b) Otras Reservas

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

Descripción	Saldo al 30-sep-13 MUSD	Movimiento Neto MUSD	Asignación por la división MUSD	Saldo al 01-ene-13 MUSD
Reservas de Conversión	(534)	(548)	14	-
Reservas de Coberturas	(5)	(5)	-	-
Otras reservas varias	(6.652)	(9)	(6.643)	-
Saldo final	(7.191)	(562)	(6.629)	-

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	
			30-sep-13 MUSD	ACUMULADO 01-ene-13 30-sep-13 MUSD
Sociedad	30-sep-13 %	30-sep-13 MUSD	30-sep-13 MUSD	30-sep-13 MUSD
Alusa S.A.	24,04	37.047	9.595	1.154
Indalum S.A.	0,39	157	5	5
SIM S.A.	0,39	12	(3)	-
Peruplast S.A.	50,00	54.669	5.169	1.719
Efren Soluciones S.A.	50,00	1.650	(46)	(11)
Inmobiliaria Eliseo S.A.	50,00	1.612	5.307	2.021
Empaques Flexa S.A.S.	50,00	7.975	(2.189)	(113)
Totales		103.122	17.838	4.775

Nota 23 - Patrimonio (continuación)

d) Dividendos

Política de Dividendos

Conforme a los Estatutos de la Sociedad, la utilidad líquida que arroje cada balance anual se distribuirá de acuerdo a las siguientes normas: a) Salvo acuerdo diferente adoptado por la unanimidad de las acciones emitidas, una cantidad no inferior al treinta por ciento de dicha utilidad para distribuir como dividendo a los accionistas en dinero efectivo, y a prorrata de sus acciones. b) El saldo de la utilidad para formar fondos de reserva, que podrá en cualquier momento ser capitalizada, reformando los Estatutos Sociales, o ser destinada al pago de dividendos eventuales en ejercicios futuros. El dividendo mínimo obligatorio deberá pagarse por la Sociedad de acuerdo a lo estipulado en el inciso primero del artículo ochenta y uno de la Ley número dieciocho mil cuarenta y seis. Los dividendos adicionales que acordare la Junta, deberán distribuirse dentro del ejercicio y en la fecha que fije la Junta o el Directorio si se lo hubiere facultado al efecto. La Junta o el Directorio, en su caso, fijarán la fecha en que serán pagados los dividendos acordados, y tendrán derecho a ellos los accionistas que se señalan en la parte final del artículo ochenta y uno de la Ley número dieciocho mil cuarenta y seis.

Se deja constancia que se informó en la Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada con fecha 27 de marzo de 2013, que la Sociedad, conforme a lo dispuesto en la Circular N° 1945 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 29 de septiembre del año 2009, adoptará como política para el cálculo de la utilidad líquida distribuible del ejercicio 2013, la de deducir del ítem "Ganancia (Pérdida) atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora" la utilidad no realizada proveniente de la consolidación conforme a IFRS 10 por parte de Alusa S.A. de sus inversiones en Perú y Colombia, producto de las variaciones producidas al determinar el valor razonable de los activos y pasivos de esas inversiones; utilidades que, conforme a lo establecido en la citada Circular N° 1945, serán reintegradas al cálculo de la utilidad líquida en el ejercicio que tales variaciones se realicen. Asimismo, por acuerdo de su Directorio podrá cambiarse esta política.

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 01-ene-13 30-sep-13 MUSD	TRIMESTRE 01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	19.972	839
Resultado disponible para accionistas	19.972	839
Ganancia básica por acción (dólares por acción)	0,0029	(0,0001)
Promedio ponderado de número de acciones	7.422.000.000	7.422.000.000

Nota 24 – Ingresos y Gastos

a) Ingresos Ordinarios

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

Descripción	ACUMULADO	TRIMESTRE
	01-ene-13 30-sep-13 MUSD	01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Venta de bienes	384.596	129.731
Prestación de servicios	2.784	805
Totales	387.380	130.536

b) Otros Ingresos por función

La composición del presente rubro es la siguiente:

Descripción	ACUMULADO	TRIMESTRE
	01-ene-13 30-sep-13 MUSD	01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Resultado en venta de propiedades disponible para la venta	15.465	6.286
Otros resultados varios de operación	9	4
Totales	15.474	6.290

c) Ingresos financieros

La composición del presente rubro es la siguiente:

Descripción	ACUMULADO	TRIMESTRE
	01-ene-13 30-sep-13 MUSD	01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Ingresos por intereses	138	40
Totales	138	40

d) Costos financieros

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

Descripción	ACUMULADO	TRIMESTRE
	01-ene-13 30-sep-13 MUSD	01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Gasto por intereses, préstamos bancarios	6.323	2.067
Gasto por intereses, otros	1.682	565
Comisiones bancarias y otros costos financieros	934	(82)
Totales	8.939	2.550

Nota 24 – Ingresos y Gastos (continuación)

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-13 30-sep-13 MUSD	01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Depreciación bienes inactivos	301	100
Castigo de propiedades, plantas y equipos	301	36
Juicios Laborales	40	24
Otros gastos varios de operación	149	34
Totales	791	194

f) Otras ganancias (pérdidas)

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

Descripción	ACUMULADO	TRIMESTRE
	01-ene-13 30-sep-13 MUSD	01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Reconocimiento Badwill Inversión en la asociada Peruplast S.A.	29.690	-
Gastos por reestructuración	(3.164)	(2.598)
Provisión deterioro maquinarias y equipos	(2.914)	(2.914)
Provisión deterioro materiales de consumo	(1.344)	(1.344)
Provisión impuestos, multas e intereses (1)	(918)	948
Gastos Traslado Planta (Perú)	(807)	(71)
Estimación valor de realización existencias	(328)	(328)
Otras ganancias (pérdidas) menores	(1.036)	(699)
Totales	19.179	(7.006)

(1) Ver nota N° 29 letra b.

Nota 25 - Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera

a) Los estados financieros consolidados intermedios 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-13 30-sep-13 MUSD	01-jul-13 30-sep-13 MUSD
Diferencias de Cambio Reconocidas en Resultados Excepto para Instrumentos Financieros Medidos al Valor Razonable a través de Resultados	(1.886)	882
Reservas de Conversión (incluido en estado de resultado integrales)	(1.456)	351

b) La información respecto a los pasivos en moneda extranjeras clasificados según sus vencimientos son informados en Notas N° 17 y 18.

Nota 25 - Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera (continuación)

c) A continuación se detallan los activos y pasivos clasificados por monedas al 30 de septiembre de 2013:

Activos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Pesos Colombianos	Otras Mon.	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos corrientes									
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	16.368	5.948	-	11	1.407	8	430	-	24.172
Otros Activos No Financieros, Corriente	1.681	2.363	17	350	90	420	382	-	5.303
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	67.508	32.332	-	-	4.685	14.778	15.588	-	134.891
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	4.426	-	-	-	-	-	-	-	4.426
Inventarios	80.991	-	-	-	-	-	11.215	-	92.206
Activos por impuestos corrientes	80	2.006	-	-	2.242	-	-	-	4.328
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	171.059	42.649	17	361	8.424	15.206	27.615	-	265.331
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11.735	-	-	-	-	6.007	-	-	17.742
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	11.735	-	-	-	-	6.007	-	-	17.742
Activos corrientes totales	182.794	42.649	17	361	8.424	21.213	27.615	-	283.073
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	12	96	-	-	-	-	-	-	108
Otros activos no financieros no corrientes	-	229	-	-	-	8	6	-	243
Activos intangibles distintos de la plusvalía	25.646	867	-	-	-	-	-	-	26.513
Plusvalía	23.904	-	-	-	-	-	-	-	23.904
Propiedades, Planta y Equipo	225.022	-	-	-	-	-	29.759	-	254.781
Propiedad de inversión	1.945	131	-	-	-	-	-	-	2.076
Activos por impuestos diferidos	7.292	11	-	-	-	-	-	-	7.303
Total de activos no corrientes	283.821	1.334	-	-	-	8	29.765	-	314.928
Total de activos	466.615	43.983	17	361	8.424	21.221	57.380	-	598.001

Nota 25 - Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera (continuación)

c) A continuación se detallan los activos y pasivos clasificados por monedas al 30 de septiembre de 2013, continuación:

Pasivos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Pesos Colombianos	Otras Mon.	Total
Pasivos corrientes	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Otros pasivos financieros corrientes	62.932	11.576	1.640	-	-	5.285	306	-	81.739
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	41.345	20.065	-	251	1.883	5.913	7.265	52	76.774
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	2.002	-	-	-	-	-	-	-	2.002
Otras provisiones a corto plazo	725	1.724	195	-	-	864	155	-	3.663
Pasivos por Impuestos corrientes	553	-	-	-	4.549	97	128	-	5.327
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	2.822	238	-	2.530	907	1.114	-	7.611
Otros pasivos no financieros corrientes	805	1.372	-	-	4	238	72	-	2.491
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	108.362	37.559	2.073	251	8.966	13.304	9.040	52	179.607
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	2.959	-	-	2.959
Pasivos corrientes totales	108.362	37.559	2.073	251	8.966	16.263	9.040	52	182.566
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	129.694	1.871	3.352	-	-	3.875	14.045	-	152.837
Otras provisiones a largo plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	17.372	-	-	-	5.563	6.621	3.495	-	33.051
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	5.667	190	-	-	-	-	-	5.857
Total de pasivos no corrientes	147.066	7.538	3.542	-	5.563	10.496	17.540	-	191.745
Total pasivos	255.428	45.097	5.615	251	14.529	26.759	26.580	52	374.311

Nota 26 – 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. y 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 26 – Información por Segmentos (continuación)

1) Información General sobre Resultados Acumulados, Activos y Pasivos

Descripción del Segmento	ACUMULADO AL 30/09/2013				
	Corporativo	Tubos	Envases	Perfiles	Consolidado
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos	20	74.941	262.666	49.753	387.380
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	1.347	18	1.524	-	2.889
Ingresos por Intereses	26	12	49	51	138
Gastos por Intereses	2.380	428	5.674	457	8.939
Ingresos por Intereses, Neto	(2.354)	(416)	(5.625)	(406)	(8.801)
Depreciación incluida en costos de ventas y gastos de administración	-	903	7.402	2.308	10.613
Amortización Intangibles	66	70	371	151	658
Depreciación incluida en otros gastos varios de operación	-	301	-	-	301
Detalle de Partidas Significativas de Ingresos y Gastos	(499)	(5.735)	41.226	(1.130)	33.862
Otros ingresos por función (Nota 24 letra b)	1	-	15.473	-	15.474
Otros gastos, por función (Nota 24 letra e)	(292)	(465)	(34)	-	(791)
Otras Ganancias (pérdidas) (Nota 24 letra f)	(208)	(5.270)	25.787	(1.130)	19.179
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto del Segmento sobre el que se Informa	(3.733)	(6.378)	59.629	(588)	48.930
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta	906	1.239	(11.471)	(212)	(9.538)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa	(2.827)	(5.139)	48.158	(800)	39.392
Activos de los Segmentos	73.502	73.874	446.502	4.123	598.001
Desembolsos por adiciones en Activos no corrientes (*)	-	600	18.177	369	19.146
Pasivos de los Segmentos	113.012	40.466	224.558	(3.725)	374.311

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

Nota 26 – Información por Segmentos (continuación)

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

Descripción del Segmento	TRIMESTRE (Julio - Sept. 2013)				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
Descripción del Segmento					
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos	-	24.315	91.712	14.509	130.536
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	501	5	851	-	1.357
Ingresos por Intereses	23	2	15		40
Gastos por Intereses	908	111	1.531		2.550
Ingresos por Intereses, Neto	(885)	(109)	(1.516)		(2.510)
Depreciación incluida en costos de ventas y gastos de administración	(28)	218	2.448	765	3.403
Amortización Intangibles	22	19	138	50	229
Depreciación incluida en otros gastos varios de operación	-	100	-	-	100
Detalle de Partidas Significativas de Ingresos y Gastos	(22)	(5.430)	3.734	808	(910)
Otros ingresos por función (Nota 24 letra b)	-	-	6.290	-	6.290
Otros gastos, por función (Nota 24 letra e)	(23)	(160)	(11)	-	(194)
Otras Ganancias (pérdidas) (Nota 24 letra f)	1	(5.270)	(2.545)	808	(7.006)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto del Segmento sobre el que se Informa	(211)	(5.824)	13.275	62	7.302
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta	261	1.156	(4.855)		(3.438)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa	50	(4.668)	8.420	62	3.864

Nota 26 – Información por Segmentos (continuación)

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 30/09/2013				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
A Sudamerica	20	56.200	232.481	49.753	338.454
A Centro America	-	1.306	27.984	-	29.290
A Norte America	-	17.435	2.125	-	19.560
A Europa	-	-	58	-	58
En Africa	-	-	18	-	18
Total Ingresos ordinarios de clientes externos por Destino de la Venta	20	74.941	262.666	49.753	387.380

Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos por Destino de la Venta	TRIMESTRE (Julio - Sept. 2013)				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
A Sudamerica	-	17.203	80.908	14.509	112.620
A Centro America	-	343	9.434	-	9.777
A Norte America	-	6.762	1.364	-	8.126
A Europa	-	-	6	-	6
Total Ingresos ordinarios de clientes externos por Destino de la Venta	-	24.315	91.712	14.509	130.536

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 30/09/2013				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
Desde Chile	20	74.941	67.033	49.753	191.747
Desde Argentina	-	-	45.609	-	45.609
Desde Perú	-	-	108.837	-	108.837
Desde Colombia	-	-	41.187	-	41.187
Total Ingresos ordinarios de clientes externos por Origen de la Venta	20	74.941	262.666	49.753	387.380

Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos por Origen de la Venta	TRIMESTRE (Julio - Sept. 2013)				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
Desde Chile	-	24.315	21.653	14.509	60.477
Desde Argentina	-	-	15.680	-	15.680
Desde Perú	-	-	39.075	-	39.075
Desde Colombia	-	-	15.304	-	15.304
Total Ingresos ordinarios de clientes externos por Origen de la Venta	-	24.315	91.712	14.509	130.536

Nota 26 – Información por Segmentos (continuación)

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

2.3) Activos no corrientes por áreas geográficas

Activos no corrientes (*) clasificados por Segmento	Saldos al 30 de septiembre de 2013				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
En Chile	2.320	21.969	118.231	28.773	171.293
En Argentina	-	-	21.366	-	21.366
En Perú	-	-	59.252	-	59.252
En Colombia	-	-	31.459	-	31.459
Saldo de Activos no corrientes (*) por Segmento	2.320	21.969	230.308	28.773	283.370

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

3) Flujos de efectivos desglosados por los segmentos de negocios acumulados al 30 de septiembre de 2013:

Flujos de efectivo y equivalente al efectivo por segmento de negocios	ACUMULADO AL 30/09/2013				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	(879)	(1.944)	17.321	3.076	17.574
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión	(630)	(2.672)	14.429	1.490	12.617
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación	2.216	7.012	(14.061)	(255)	(5.088)
Efecto de la variación de cambio del efectivo y equivalente al efectivo	(173)	(220)	(538)	-	(931)
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	534	2.176	17.151	4.311	24.172

4) El cliente principal de cada unidad de negocios de la Compañía respecto a los ingresos acumulados al 30 de septiembre de 2013 representa, el 17,75% para Tubos, 12,74% para la unidad de envases y el 3,5% para la unidad de perfiles.

Nota 27 – Medio Ambiente

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad Matriz y sus subsidiarias no han efectuado desembolsos por Medio Ambiente.

Nota 28 - 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 subsidiarias y coligadas en gran medida dependen del nivel de crecimiento económico en Chile, Perú, Colombia 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.), aluminio y cobre constituyen las principales materias primas que utiliza la Compañía. El resultado financiero de la Sociedad está 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 distintos materiales). En vez de esto, modifica junto a sus principales clientes los precios de los productos a través de polinomios (fórmulas 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 30 de Septiembre de 2013 la Compañía mantiene 625 y 470 toneladas con contratos de derivados de cobre y aluminio respectivamente.

Nota 28 - 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 Septiembre de 2013, 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 1.992.

- 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.

La Compañía revisa 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 Septiembre de 2013 el total expuesto en monedas extranjeras es un activo equivalente a MUSD 12.503. 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 625.

- 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 Septiembre de 2013 la Compañía tenía el 48.7% del total de su deuda financiera a tasa fija y 51.3% 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. 3,46%), 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 1.204.

Nota 28 - Política de Gestión de Riesgos y Gestión de Capital (continuación)**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 de reducir los riesgos de no pago. Los créditos otorgados son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por las políticas de la Compañía y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

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

Las ventas consolidadas a Septiembre de 2013 fueron de MUSD 387.380, de las cuales aproximadamente el 53% corresponden a ventas a crédito, 41% a ventas con seguros comprometidos, 4% ventas con pago al contado y un 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 134.891, de los cuales aproximadamente un 70% correspondían a ventas a crédito, un 27% a ventas con seguros, y un 4% a ventas de otro tipo.

c) Riesgo de Liquidez

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

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-sep-13
	MUSD
Deuda Financiera (A)	234.576
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (B)	24.172
Deuda Financiera Neta (A) – (B)	210.404

Nota 28 - Política de Gestión de Riesgos y Gestión de Capital (continuación)**d) 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.

2) Gestión de Capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Compañía. Las políticas de administración de capital de 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 Septiembre de 2013 es la siguiente:

Estructura Financiera	Saldos al 30-sep-13 MUSD
Patrimonio	120.568
Préstamos que devengan intereses	201.780
Arrendamiento financiero	32.796
Total	355.144

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 29 – Contingencias y restricciones**Madeco S.A.**

Al 30 de septiembre de 2013 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 línea de crédito de largo plazo con el banco Itaú por MMUS\$ 82 con vencimiento en diciembre de 2016

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. Este crédito fue asignado a la sociedad producto de la división de Madeco S.A. (hoy Invexans S.A.), aprobada en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2013, firmándose un contrato de novación por cambio de deudor, y adecuando sus cláusulas a la nueva estructura financiera de la sociedad.

Por lo anterior, se establece mantener los covenants pero definiendo los siguientes niveles, medidos al 31 de diciembre de cada año:

1) Mantener un Leverage Total Neto del balance consolidado de máximo 2,0 veces para los años 2013 y 2014, 1,90 vez para el año 2015 y 1,80 vez para el año 2016;

2) Mantener un patrimonio mínimo de MMUS\$ 180 sobre su balance consolidado.

3) Mantener el control por parte del Grupo Luksic con a lo menos un 45% de la propiedad.

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

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

- Durante la vigencia del crédito, la sociedad se obliga a mantener los siguientes indicadores financieros:
 - Un nivel de endeudamiento menor o igual a 1,6 veces.
 - Una cobertura de gastos financieros superior a 3 veces.

Al 30 de septiembre de 2013, la Sociedad cumple con todas las restricciones estipuladas en el contrato según el siguiente cuadro:

Covenants Banco Security	30/09/2013	Covenant
Índice de Endeudamiento	0,45	< 1,6
Cobertura de Gastos Financieros	6,40	> 3,0

Nota 29 - Contingencias y Restricciones (continuación)**b) Contingencias****Contingencias legales**

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

Contingencias Tributarias**Ingewall S.A. (Subsidiaria Indalum S.A.)**

1. Al 30 de junio de 2013 en la subsidiaria Ingewall S.A. se encontraba fallada ante la Corte de Apelaciones y ejecutoriada, causa por 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. Estos impuestos fueron liquidados y girados por el SII, siendo pagados por la Sociedad el día 30 de septiembre del año en curso.

2. Existe al 30 de septiembre de 2013 Resolución del Servicio de Impuestos Internos por los años tributarios 2000, 2001 y 2002 correspondientes a modificación de pérdida tributaria de arrastre. Al mismo tiempo se ha fallado en la Corte Suprema causa por notificaciones y liquidaciones del S.I.I. por los años tributarios 2004, 2005, 2006 y 2007 por lo que la Administración ha constituido una provisión para cubrir este concepto por un monto de MUSD 100, a la espera de los giros definitivos del SII.

Nota 29 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Alusa S.A. y subsidiarias****(a) La Sociedad Alusa S.A. al 30 de septiembre de 2013, presenta las siguientes contingencias y/o restricciones:**

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

(a.1) Operaciones de Leasing Banco BBVA por un total de MUSD 3.524 (Saldo capital pendiente al 30 de septiembre MUSD 2.513)

Como condición del 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 (50,1%) del capital accionario con derecho a voto de Alusa S.A., durante la vigencia del crédito.

(a.2) Operaciones de Leaseback Inmobiliario Banco BBVA MUSD 2.005 (Saldo capital pendiente al 30 de septiembre MUSD 1.409)

Como condición del leaseback, Alusa 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 (50,1%) del capital accionario con derecho a voto de Alusa., durante la vigencia del contrato.

(a.3) Préstamo al Exportador (PAE) Banco Estado por un total de MUSD 7.000. (Saldo capital pendiente al 30 de Septiembre MUSD 2.800)

Como condición del préstamo, Alusa deberá cumplir con la siguiente restricción:

Madeco S.A. debe mantener en forma directa o indirecta al menos un cincuenta coma uno por ciento (50,1%) de la propiedad de Alusa y el control de su administración.

(a.4) Préstamo al Exportador (PAE) Banco Estado por un total de MUSD 7.000. (No se han pagado cuotas, semestrales)

Como condición del préstamo, Alusa deberá cumplir con la siguiente restricción:

Madeco S.A. debe mantener en forma directa o indirecta al menos un cincuenta coma uno por ciento (50,1%) de la propiedad de Alusa y el control de su administración.

Al 30 de Septiembre de 2013, Alusa S.A. cumple con todas estas restricciones.

Nota 29 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Alusa S.A. y subsidiarias, continuación**

(b) La Sociedad Peruplast S.A. al 30 de septiembre de 2013, presenta las siguientes contingencias y/o restricciones producto de préstamos obtenidos en:

(b.1.1) Scotiabank

Mantener un Ratio de Deuda Financiera sobre EBITDA en un valor menor o igual a 2,50 veces.

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.

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

Mantener un Ratio de Deuda Financiera sobre EBITDA en un valor menor o igual a 2,50 veces.

Cobertura 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 o igual a 1,20 veces.

Mantener un Patrimonio Neto de por lo menos MUSD 30.000.

Al 30 de Septiembre de 2013, Peruplast S.A. cumple con todas las restricciones estipuladas en los contratos según el siguiente cuadro:

Covenants Scotiabank	30/09/2013	Covenants
Índice de Endeudamiento	2,4	<2,50
Índice de Cobertura de Servicio de Deuda (DF M/P, Arrendamientos Financieros)	1,21	> 1,20

Covenants Banco de Crédito (template BCP)	30/09/2013	Covenants
Deuda / EBITDA	2,4	< 2,50
Índice de Cobertura de Deuda	1,21	> 1,20
Patrimonio Neto	MUSD 49.391	> MUSD 30.000

Nota 29 - Contingencias y Restricciones (continuación)**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. En la actualidad existen demandas de ex empleados de dicha Sociedad, 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.

Madeco Mills S.A.**Contingencias legales**

Al 30 de septiembre de 2013 la Sociedad tiene contingencias relacionadas con el giro normal de sus operaciones.

Contingencias Tributarias

Con fecha 30 de Abril de 2013 la sociedad Madeco Mills S.A. recibió notificación de citación N° 239 del SII respecto a la utilización del crédito fiscal generados por el registro de facturas de proveedores por compra de materias primas de los años 2009 a 2011.

El día 30 de Mayo de 2013 se presentó ante el SII la respuesta con los antecedentes argumentando la correcta utilización del IVA crédito, conforme a la opinión de sus asesores legales.

Con fecha 31 de julio de 2013 la sociedad Madeco Mills S.A. recibió una notificación de liquidación con respecto a la utilización del crédito fiscal generado por el registro de facturas de proveedores por compra de materia prima utilizada para sus procesos productivos.

La liquidación considera el período de enero de 2009 a marzo de 2011, y el monto asciende aproximadamente a doce mil millones de pesos, monto que incluye impuestos, reajustes y multas, y ante la cual la Sociedad seguirá el curso de su defensa mediante el proceso judicial correspondiente. Conforme con la opinión de sus asesores legales, se estima que la defensa presentada es lo suficientemente fundada para permitirle hacer valer su posición en las instancias judiciales pertinentes.

Nota 30 - Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros

1. Activos financieros

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

Rubro	Deterioro 30/09/2013 MUSD
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	2.254

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

Rubro	Deterioro gasto (beneficio)	
	30/09/2013 MUSD	Cuenta del estado de resultado
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	145	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 contables 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 Madeco S.A. y sus subsidiarias 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 Administración 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 período 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 30 - 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 septiembre de 2013 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 septiembre de 2013 no presentan cambios importantes respecto a los existentes al 1 de enero 2013.

Nota 30 - 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)	30/09/2013
	MUSD
Unidad de envases (ver nota 13 letra c)	<u>23.904</u>
Total	<u>23.904</u>

La Matriz y sus subsidiarias no encontraron evidencia de deterioro en ninguno de sus activos no financieros para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2013.

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

Nota 31 – Combinación de negocios

Con fecha 2 de enero de 2013, Alusa S.A y Nexus Capital Partners III S.A., únicos accionistas, con un cincuenta por ciento de participación cada uno, de las sociedades peruanas Peruplast S.A., Inmobiliaria Eliseo S.A. y Efrén Soluciones Logísticas S.A., así como Inversiones Alusa S.A. y San Isidro Global Opportunities Corp., únicos accionistas, con un cincuenta por ciento de participación cada uno, de la sociedad colombiana Empaques Flexa S.A.S, han procedido a firmar una declaración que complementa los pactos de accionistas firmados con anterioridad en lo relativo a la definición y control de las actividades relevantes, quedando estas últimas bajo la responsabilidad de Alusa S.A.. Por lo tanto, a partir de dicha declaración, Alusa S.A. (directamente o a través de Inversiones Alusa S.A.) procederá a la consolidación del 100% de los estados financieros de las sociedades señaladas anteriormente por controlar dichas sociedades según IFRS 10.

Como consecuencia de lo anterior, en cumplimiento con IFRS 3, Alusa S.A. deberá medir los activos identificables y los pasivos a sus valores razonables a la fecha del acuerdo, y cualquier diferencia entre el valor justo determinado y el valor contable, será registrada como una plusvalía. Dicha medición fue encargada a una empresa independiente, estimándose preliminarmente que se producirá una diferencia en el valor de estos activos y pasivos con respecto al que indican los estados financieros de estas sociedades actualmente, lo cual deberá determinarse con exactitud al concluir el mencionado trabajo.

Debido a que la valorización de los activos y pasivos está en proceso, la Administración ha estimado que el impacto de esta transacción en los estados financieros al 30 de septiembre de 2013 es el siguiente:

1. Cuadro con el desglose de los valores razonables determinados al 2 de enero de 2013:

1.1 Peruplast S.A. (Perú)

	Valores Contables	Ajustes de Valores Razonables	Valores Ajustados
	02/01/2013 MUSD	MUSD	02/01/2013 MUSD
Activos			
Activos, Corriente, Total	77.688	-	77.688
Activos intangibles distintos de la plusvalía	48	22.168	22.216
Plusvalía Comprada	-	-	-
Propiedades, Planta, Equipo y otros	53.979	30.069	84.048
Activos, No Corrientes, Total	54.027	52.237	106.264
Activos, Total	131.715	52.237	183.952
Pasivos	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos, Corriente, Total	57.210	-	57.210
Otros pasivos financieros no corrientes	20.808	-	20.808
Pasivo por impuestos diferidos	2.319	15.671	17.990
Pasivos, No Corrientes, Total	23.127	15.671	38.798
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora	51.378	36.566	87.944
Total de patrimonio y pasivos	131.715	52.237	183.952

Nota 31 – Combinación de negocios (continuación)

1. Cuadro con el desglose de los valores razonables determinados al 2 de enero de 2013, continuación:

1.2 Empaques Flexa S.A.S. (Colombia)

	Valores Contables	Ajustes de Valores Razonables	Valores Ajustados
	02/01/2013 MUSD	MUSD	02/01/2013 MUSD
Activos			
Activos, Corriente, Total	28.382	-	28.382
Activos, No Corrientes, Total	35.588	-	35.588
			-
Activos, Total	63.970	-	63.970
Pasivos	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos, Corriente, Total	48.593	-	48.593
Pasivos, No Corrientes, Total	3.702	-	3.702
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora	11.675	-	11.675
Total de patrimonio y pasivos	63.970	-	63.970

Con fecha 1 de junio de 2012, la subsidiaria de Alusa S.A., Inversiones Alusa S.A., concreta la adquisición de la empresa colombiana de envases flexibles Empaques Flexa S.A.S. Esta operación se realizó en partes iguales con San Isidro Global Opportunities Corp. (Nexus Capital Partners III). Por tanto, en la fecha de adquisición se aplica IFRS 3, producto de lo anterior el valor razonable no ha sufrido variaciones al 2 de enero de 2013.

Nota 31 – Combinación de negocios (continuación)

1. Cuadro con el desglose de los valores razonables determinados al 2 de enero de 2013, continuación:

1.3 Soluciones Logísticas Efrén S.A. (Perú)

	Valores Contables	Ajustes de Valores Razonables	Valores Ajustados
	02/01/2013 MUSD	MUSD	02/01/2013 MUSD
Activos			
Activos, Corriente, Total	4.428	-	4.428
Activos, No Corrientes, Total	-	-	-
Activos, Total	4.428	-	4.428
Pasivos	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos, Corriente, Total	156	-	156
Pasivos, No Corrientes, Total	880	-	880
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora	3.392	-	3.392
Total de patrimonio y pasivos	4.428	-	4.428

1.4 Inmobiliaria Eliseo S.A. (Perú)

	Valores Contables	Ajustes de Valores Razonables	Valores Ajustados
	02/01/2013 MUSD	MUSD	02/01/2013 MUSD
Activos			
Activos, Corriente, Total	9.254	-	9.254
Activos, Total	9.254	-	9.254
Pasivos	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos, Corriente, Total	311	-	311
Pasivos, No Corrientes, Total	2.253	-	2.253
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora	6.690	-	6.690
Total de patrimonio y pasivos	9.254	-	9.254

Soluciones Logísticas Efrén S.A. e Inmobiliaria Eliseo S.A., fueron constituidas el día 18 de septiembre de 2012, producto de la división de Peruplast S.A. acordada en Junta General de Accionistas celebrada el día 13 de julio de 2012. Ambas compañías nacen con el objeto de administrar los activos inmobiliarios asignados en la división señalada anteriormente.

Nota 31 – Combinación de negocios (continuación)

2. Determinación de la Plusvalía:

	Peruplast S.A (1)	Inmobiliaria Eliseo S.A	Soluciones Logísticas Efrén S.A.	Empaques Flexa SAS
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Patrimonio contable al 02-01-2013	51.378	6.690	3.392	11.676
Ajustes a activos y pasivos				
Activo Fijo y otros	30.069	-	-	-
Intangibles Identificados				
Marca	8.156	-	-	-
Relaciones con clientes	14.012	-	-	-
Impuestos Diferidos	(15.671)	-	-	-
Patrimonio a Valor Razonable al 02-01-2013	87.944	6.690	3.392	11.676
Contraprestación transferida	-	-	-	-
Interés no controlador (2)	55.500	3.345	1.696	5.838
Valor Justo del Interés Patrimonial que Alusa mantenía previamente	55.500	3.345	1.696	5.838
Subtotal	111.000	6.690	3.392	11.676
Goodwill (3) (4)	23.056	-	-	-

(1) (2) El valor razonable, tanto del controlador y no controlador ascendente cada uno a MUSD 55.500 corresponde a la valorización de Peruplast S.A. (compañía no registrada en bolsa), al 2 de enero de 2013. Dicha valorización fue realizada por dos entidades independientes y este valor fue estimado aplicando el enfoque de mercado y de ingresos.

Las estimaciones del valor justo están basadas en:

(a) Para la tasa de descuento, se considera WACC en dólares nominales, con los siguientes supuestos:

- Tasa Libre de Riesgo (Perú, en USD nominales)
- Un beta desapalancado de 0,61
- Un premio por riesgo de 6,00%
- Un premio por liquidez sobre la rentabilidad del patrimonio (acciones no transables).

(b) Un valor de múltiplos entre 5 y 7 veces de los ingresos antes de impuesto a la renta, depreciación y amortización ("EBITDA")

(c) El múltiplo financiero asumido es una media de compañías similares a Peruplast S.A.

(3) El Goodwill reconocido no constituye gasto tributario.

(3) El Goodwill de USD 23.056 que surge de esta operación, es producto principalmente de las sinergias y economías de escala esperadas de la combinación de las operaciones de la Subsidiaria Alusa S.A. con su Subsidiaria Peruplast S.A.

Nota 31 – Combinación de negocios (continuación)**3. Utilidad en Interés Patrimonial mantenido previamente**

La subsidiaria Alusa S.A. reconoce una ganancia de MUSD 29.690, como resultado de medir a su valor justo el interés patrimonial del 50% en Peruplast S.A. mantenido con anterioridad a la combinación de negocios. La ganancia está incluida en Otros Ingresos en el Estado Integral de Resultados de Madeco S.A. Consolidado (Nota 24 f).

La determinación de dicho resultado se compone de la siguiente manera:

	MUSD
Patrimonio de Peruplast al 2 de enero 2013	51.378
Ajustes a valor razonable	59.622
Patrimonio ajustado	111.000
VP sobre el ajuste a valor razonable (50% participación)	29.811
Gastos Asociados	(121)
Utilidad Reconocida	29.690

4. Contraprestación

La subsidiaria Alusa S.A. así como su subsidiaria Inversiones Alusa S.A. han tomado la responsabilidad de la determinación y control de las actividades relevantes en las Sociedades Peruplast S.A., Inmobiliaria Eliseo S.A., Soluciones Logísticas Efrén S.A. y Empaques Flexa S.A.S conforme a una declaración, que complementa los pactos de accionistas firmados con anterioridad al 02 de enero de 2013 (explicado al inicio de esta nota), lo cual no implicó una transferencia de efectivo, instrumentos de patrimonio u otros acuerdos de contraprestación contingente.

Nota 32 – Garantías entregadas y recibidas

a) Garantías entregadas

El detalle de garantías entregadas al 30 de septiembre de 2013, es el siguiente:

Acreeedor de la garantía	Deudor	Tipo de Garantía	MONTOS 30-sep-13 MUSD
Dirección de Vialidad	Indalum S.A.	Boleta Garantía	2
Comercial Aprilla S.A.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	5
Inmobiliaria Noruega Ltda.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	3
Vidriería Pratt S.A.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	5
Inmobiliaria Robles Del Castillo Ltda.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	3
Inmobiliaria Valpro	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	9
María Cristina Gonzalez Rivas	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	4
Soc. Minera Fertón Ltda.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	4
Edificio Punta Angamos	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	1
Soc. Inversiones Doña Patricia S.A.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	1
María Molina y Cia Ltda.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	7
Codelco Chile División Ventanas	Madeco Mills S.A.	Boleta Garantía	6
Totales			50

b) Garantías recibidas

El detalle de garantías recibidas por la subsidiaria Alumco S.A., al 30 de septiembre de 2013, es el siguiente:

Garantías recibidas de terceros	Relación	Tipo de Garantía	MONTOS 30-sep-13 MUSD
Prieto y Cia. Ltda.	Cliente	Garantía	87
Soc. Ing. y Constr. Inducon	Cliente	Hipoteca	76
Raquel Valverde Espinoza	Cliente	Garantía	67
Ángel Aravena	Cliente	Prenda	63
Hector Manuel Rojas	Cliente	Garantía	58
Tecnología Aplicada en Ventanas Ltda.	Cliente	Hipoteca	52
Soluciones Integrales de Aluminios Ltda.	Cliente	Hipoteca	51
Comercial Isoglas Ltda.	Cliente	Prenda	42
Vidrios y Aluminios Alucenter	Cliente	Garantía	33
Ernesto Retamales	Cliente	Garantía	6
Pedro Gajardo	Cliente	Hipoteca	6
Calle Olga Readí Sialum	Cliente	Hipoteca	5
Ivan Maturana Sanhueza	Cliente	Prenda	4
Claudio Rojas Caballero	Cliente	Prenda	2
Mario Arellano Muñoz	Cliente	Prenda	1
Gabriel Merino Vidal	Cliente	Prenda	1
Proy. en Aluminios y Cristales Ltda.	Cliente	Prenda	1
Humberto Manque Vera	Cliente	Prenda	1
Escobar Vidal Ángela Estela y Otro	Cliente	Prenda	1
Juan Fuentes Chavez	Cliente	Prenda	1
Totales			558

Nota 33 – Hechos posteriores

- 1. Los presentes estados financieros consolidados intermedios han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Directorio de la Sociedad en sesión ordinaria de fecha 25 de noviembre de 2013.**
- 2. Entre el 1 de octubre de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios no han ocurrido otros hechos de carácter financiero contable que deban ser informados.**