

MADECO

y subsidiarias

***Estados Financieros Consolidados Intermedios
Al 31 de Marzo 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
GBP : Libras Esterlinas
PEN : Soles Peruanos
BRL : Reales Brasileños

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

Nota 1. Información corporativa.....	6
Nota 2. Estimaciones de la administración.....	8
Nota 3. Principales criterios contables aplicados.....	9
Nota 4. Pronunciamientos contables.....	32
Nota 5. Cambios en las estimaciones y políticas contables.....	34
Nota 6. Efectivo y equivalentes al efectivo.....	35
Nota 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	35
Nota 8. Saldos y transacciones con empresas relacionadas.....	39
Nota 9. Inventarios.....	41
Nota 10. Activos y pasivos de coberturas.....	42
Nota 11. Otros activos no financieros.....	43
Nota 12. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas.....	43
Nota 13. Intangibles.....	44
Nota 14. Propiedades, plantas y equipos.....	47
Nota 15. Propiedades de inversión.....	52
Nota 16. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	53
Nota 17. Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing).....	57
Nota 18. Acreedores y otras cuentas por pagar.....	61
Nota 19. Provisiones.....	62
Nota 20. Otros pasivos no financieros.....	64
Nota 21. Provisiones por beneficios a los empleados.....	65
Nota 22. Instrumentos financieros.....	66
Nota 23. Patrimonio.....	68
Nota 24. Ingresos y gastos.....	70
Nota 25. Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	71
Nota 26. Información por segmentos.....	73
Nota 27. Medio ambiente.....	76
Nota 28. Política de gestión de riesgos y gestión de capital.....	76
Nota 29. Contingencias y restricciones.....	80
Nota 30. Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros.....	84
Nota 31. Combinación de negocios.....	86
Nota 32. Garantías entregadas y recibidas.....	92
Nota 33. Hechos posteriores al cierre del periodo.....	93

MADECO

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados Intermedios

Activos	Nro.	31-mar-13
Activos corrientes	Nota	MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	14.761
Otros activos financieros corrientes	(22a)	721
Otros activos no financieros, corrientes	(11)	6.182
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7 - 22a)	135.157
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(8a)	4.431
Inventarios	(9)	90.933
Activos por impuestos corrientes		3.342
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		255.527
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	(12a)	8.133
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		8.133
Activos corrientes totales		263.660
Activos no corrientes		
Otros activos financieros no corrientes	(22a)	115
Otros activos no financieros no corrientes	(11)	159
Cuentas por cobrar, no corrientes	(7 - 22a)	6
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(13a)	26.798
Plusvalía	(13c - 31)	23.904
Propiedades, planta y equipo	(14a)	263.522
Propiedad de inversión	(15a)	2.076
Activos por impuestos diferidos	(16a)	6.741
Total de activos no corrientes		323.321
Total de activos		586.981

Patrimonio y pasivos

Pasivos	Nro.	31-mar-13
Pasivos corrientes	Nota	MUSD
Otros pasivos financieros corrientes	(17 - 22b)	95.765
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(18 - 22b)	70.270
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(8b)	4
Otras provisiones a corto plazo	(19a)	3.278
Pasivos por impuestos corrientes		6.456
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(21)	7.478
Otros pasivos no financieros corrientes	(20)	3.449
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		186.700
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		-
Pasivos corrientes totales		186.700
Pasivos no corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes	(17 - 22b)	139.298
Otras provisiones a largo plazo	(19a)	212
Pasivo por impuestos diferidos	(16a)	31.694
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(21)	7.078
Total de pasivos no corrientes		178.282
Total pasivos		364.982
Patrimonio		
Capital emitido	(23)	92.467
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(23)	37.907
Otras reservas	(23)	(6.716)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		123.658
Participaciones no controladoras	(23c)	98.341
Patrimonio total		221.999
Total de patrimonio y pasivos		586.981

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



Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Función

	Nro. Nota	ACUMULADO 01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Ganancia (pérdida)		
Ingresos de actividades ordinarias	(24a-26)	128.042
Costo de ventas	(9)	(105.681)
Ganancia bruta		22.361
Otros ingresos, por función	(24b)	8.450
Costos de distribución		(3.535)
Gasto de administración		(11.930)
Otros gastos, por función	(24e)	(553)
Otras ganancias (pérdidas)	(24f)	28.657
Ganancias (pérdidas) de actividades operacionales		43.450
Ingresos financieros	(24c)	68
Costos financieros	(24d)	(3.483)
Diferencias de cambio	(25)	(1.022)
Resultado por unidades de reajuste		(114)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		38.899
Gasto por impuestos a las ganancias	(16c)	(5.635)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		33.264
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-
Ganancia (pérdida)		33.264
Ganancia (pérdida), atribuible a		
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		22.587
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(23c)	10.677
Ganancia (pérdida)		33.264
Ganancias por acción		
Ganancia por acción básica		
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (dólares por acción)		0,0030
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas (dólares por acción)		-
Ganancia (pérdida) por acción básica (dólares por acción)		0,0030
Ganancias por acción diluidas		
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas (dólares por acción)		0,0030
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas (dólares por acción)		-
Ganancias (pérdida) diluida por acción (dólares por acción)		0,0030

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



Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios por Función

	ACUMULADO 01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Ganancia (pérdida)	33.264
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	
Diferencias de cambio por conversión	
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(151)
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	(151)
Coberturas del flujo de efectivo	
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	64
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	64
Otro resultado integral	(87)
Resultado integral total	33.177
Resultado integral atribuible a	
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	22.500
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	10.677
Resultado integral total	33.177

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

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Marzo 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)						22.587	22.587	10.677	33.264
Otro resultado integral (2)		(151)	64		(87)		(87)		(87)
Resultado integral							22.500	10.677	33.177
Emisión de patrimonio (1)	92.467						92.467		92.467
Dividendos									
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios (2)		14		(6.643)	(6.629)	15.320	8.691	29.067	37.758
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cart								58.597	58.597
Total de cambios en patrimonio	92.467	(137)	64	(6.643)	(6.716)	37.907	123.658	98.341	221.999
Saldo Final Período Actual 31/03/2013	92.467	(137)	64	(6.643)	(6.716)	37.907	123.658	98.341	221.999

- 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 (Inversiones Alumco S.A., Ingewall S.A., Inversiones Alumco Dos S.A. y Tecnowin S.A.), 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

Estado de flujos de efectivo	Nro. Nota	31-Mar-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		163.233
Otros cobros por actividades de operación		2.372
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(124.042)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(18.127)
Intereses pagados		(1.529)
Intereses recibidos		47
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(1.853)
Otras entradas (salidas) de efectivo		41
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		20.142
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(75)
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(5.000)
Préstamos a entidades relacionadas		(3.825)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-
Compras de propiedades, planta y equipo		(5.415)
Otras entradas (salidas) de efectivo		13.388
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(927)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones		9.999
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		42.387
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		45.125
Total importes procedentes de préstamos		87.512
Pagos de préstamos		(82.049)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros		(1.701)
Dividendos pagados		(17.831)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(208)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(4.278)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		14.937
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		(176)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		14.761
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(6)	14.761

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. 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

Su registro en la Superintendencia de Valores y Seguros se encuentra en trámite.

Sus oficinas se encuentran en Av. Pde 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., 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 (Argentina) en el año 1993, Peruplast (Perú) en el año 1996 y Flexa (Colombia) en el año 2012.

En el año 1988 adquirió la compañía Armat, dedicada a la fabricación de cospeles, la que posteriormente vende en el año 2011, para concentrarse en otros productos, como son la fabricación de barras y tubos de cobre, a través de la sociedad Madeco Mills.

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, Madeco 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, Indalum, Madeco Mills, Soimad y Decker, 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.:

31 de marzo de 2013	Participación %
Quiñenco S.A.	45,0933
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	64,3015

(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 sus subsidiarias Madeco Mills S.A. (Chile) y Decker Industrial S.A. (Argentina) se dedica a la fabricación de tubos, bobinas, pletinas y barras de cobre y aleaciones.
- **Perfiles:** Madeco S.A., por medio de las subsidiarias del grupo Indalum S.A., se dedica a la fabricación de perfiles, sistemas (de puertas y ventanas), y puertas y ventanas de aluminio y PVC. Asimismo comercializa sus productos y otros accesorios relacionados (quincallería, vidrio, etc.).
- **Corporativo:** En este segmento se incluyen las unidades de negocio que no están incluidas en los segmentos anteriores y se incluyen además las actividades relacionadas con el manejo de recursos.

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

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de Madeco S.A. y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2013:

Sociedad	Ejecutivos	Profesionales y Técnicos	Trabajadores	Total 31-03-2013
Madeco S.A.	6	4	-	10
Madeco Mills S.A.	4	59	166	229
Alusa S.A. y subsidiarias	36	481	1.663	2.180
Indalum S.A. y subsidiarias	13	137	234	384
Decker Industrial S.A. (Argentina)	2	9	70	81
Total empleados	61	690	2.133	2.884

Nota 2 – Estimaciones de la Administración

En la preparación de los estados financieros consolidados 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, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

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

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2013.
- Estados de Resultados Integrales por Función y Estado de Resultados Integrales, por el periodo de tres meses comprendido entre el 1 enero y el 31 de marzo 2013.
- Estado de Flujo de Efectivo, por el período de tres meses terminado al 31 de marzo de 2013.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye la posición en el período terminado al 31 de marzo de 2013.

(b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Madeco S.A. al 31 de marzo 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 reflejan la imagen fiel del Patrimonio y de la situación financiera de la Compañía, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el estado de ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, que se han producido en el periodo terminado a estas fechas.

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

(c) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de sus subsidiarias. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades subsidiarias han sido eliminados y se ha reconocido la participación 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		
		31/03/2013		
		Directo	Indirecto	Total
96.956.680-k	Alusa S.A. y subsidiarias - Chile (1)	74,68	1,28	75,96
91.524.000-3	Indalum S.A. y subsidiarias - 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 31 de marzo de 2013.

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 31 de marzo de 2013

Rut de Subsidiaria Significativa	96.956.680-K	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	Soinmad S.A. y subsidiarias	Madeco Mills S.A.
País de Incorporación de una Subsidiaria Significativa	Chile	Chile	Chile	Chile
Moneda Funcional (ISO 4217)	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares
Porcentaje de Participación en Subsidiaria Significativa	75,96	99,61	100,00	100,00
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	423.509	73.142	24.504	52.576
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	170.947	36.873	2.391	41.526
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	252.562	36.269	22.113	11.050
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	221.975	29.301	10.427	38.850
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	135.086	21.595	7.191	36.563
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	86.889	7.706	3.236	2.287
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	81.877	16.722	2.680	26.770
Importe de Gastos Ordinarios y Otros ingresos de Subsidiaria	(46.823)	(15.747)	(3.048)	(26.991)
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	35.054	975	(368)	(221)

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 31 de marzo 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 la 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
Madeco Mills S.A.	Subsidiaria directa	USD
Soinmad S.A.	Subsidiaria directa	USD

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

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

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

Cualquier 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	31-Mar-13
Euro	EUR/USD	0,78
Peso Chileno	CLP/USD	472,03
Peso Colombiano	COP/USD	1.832,20
Nuevo Sol Peruano	PEN/USD	2,59
Peso Argentino	ARS/USD	5,12
Real Brasileño	BRL/USD	2,01
Libra Esterlina	GBP/USD	0,65

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	31-Mar-13
Unidad de Fomento	USD/CLF	48,45

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

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

La participación en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos en reservas posteriores a la adquisición se reconoce en Resultados Integrales. Cuando la participación 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 múltiplos de valuación, precios de sociedades cotizadas públicamente, u otros indicadores de valor razonable disponibles.

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas con cargo a resultados en las categorías de gastos asociados a la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde la reevaluación fue llevada al patrimonio. En este caso el deterioro también es reconocido con cargo a patrimonio hasta el monto de cualquier reevaluación anterior.

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

(k.1) Plusvalía comprada

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

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(k) Deterioro de activos no financieros, continuación****(k.2) Activos intangibles de vida útil indefinida**

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

(l) Activos disponibles para la venta y operaciones descontinuadas

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

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

(m) Reconocimiento de ingresos

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

(m.1) Venta de bienes

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(m) Reconocimiento de ingresos, continuación****(m.2) Ingresos por prestación de servicios**

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

(m.3) Ingresos por intereses

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

(m.4) Dividendos recibidos

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

(n) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior

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

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

(n.1) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

(n.2) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(n.4) Activos financieros disponibles para la venta

Son valorizados a su valor razonable. Corresponden a activos financieros no derivados que son designados como disponibles para la venta o que no están clasificados en cualquiera de las otras tres categorías anteriores. Las variaciones en el valor razonable son reconocidas como cargo o abono a Otras reservas patrimoniales en los otros resultados integrales y que se mantienen de realización.

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(n) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior, continuación****(n.5) Deterioro de Activos financieros****(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. ha 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 31 de marzo 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 en las tasas de interés, precios de commodities y de tipo de cambio. Tales instrumentos son inicialmente reconocidos a valor razonable en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remediados a valor razonable. Los derivados son registrados como activos cuando el valor razonable es positivo y como pasivos cuando el valor razonable es negativo.

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

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

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

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

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

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

(o.1) Coberturas de valor razonable

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

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

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

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

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

(o.2) Coberturas de flujo de efectivo

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

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

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

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

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

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

(s.1) Leasing financieros

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

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

(s.2) Leasing operativo

Cuando la Sociedad o las empresas 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 dilusivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

(u) Combinación de negocios y Goodwill

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

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

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

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

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

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(v) 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 31 de marzo 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 y es el tercer actor del mercado en Argentina.

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

Envases flexibles

El segmento Envases flexibles de la Sociedad fabrica envases para productos de consumo masivo usando las tecnologías de impresión de flexografía y huecogrado. 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 1 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) pasan 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 ha aplicado en forma anticipada:

a) Nuevas normas contables

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

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, se permite la adopción 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.

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

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.

Nota 4 – Pronunciamientos Contables (continuación)**b) Mejoras y modificaciones contables, continuación****IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”**

Las modificaciones de IAS 32, emitidas en diciembre de 2011, de IAS 32 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 5 – Cambios en las estimaciones y políticas contables (uniformidad)**5.1 Cambios en estimaciones contables**

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

5.2 Cambios en políticas contables

Los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad Madeco S.A. al 31 de marzo de 2013 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables.

Los estados de situación financiera consolidados intermedios al 31 de marzo de 2013, y los resultados integrales, patrimonio neto y flujo de efectivo por el período terminado al 31 de marzo 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:

	31-Mar-13 MUSD
Efectivo en caja	800
Saldos en bancos	13.179
Depósitos a corto plazo	273
Otros	509
Totales	14.761

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

	Moneda	31-Mar-13 MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	9.663
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	4.057
Efectivo y equivalentes al efectivo	ARS	242
Efectivo y equivalentes al efectivo	PEN	276
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	16
Efectivo y equivalentes al efectivo	Otras	507
Totales		14.761

Nota 7 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La composición del presente rubro al 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

Valor Bruto	31-Mar-13 MUSD
Deudores Comerciales	121.659
Otras Cuentas por Cobrar	15.894
Totales	137.553

Valor Neto	31-Mar-13 MUSD
Deudores Comerciales	119.263
Otras Cuentas por Cobrar	15.894
Totales	135.157

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

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

Valor Bruto	31-Mar-13 MUSD
Otras Cuentas por Cobrar	6
Totales	6

Valor Neto	31-Mar-13 MUSD
Otras Cuentas por Cobrar	6
Totales	6

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 31 de marzo de 2013 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldo al
	31-Mar-13
	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	102.604
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	4.631
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	6
Total Deudores Comerciales por vencer	107.241

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y no deteriorados al 31 de marzo de 2013 son los siguientes:

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y No Pagados pero No Deteriorado	Saldo al
	31-Mar-13
	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	24.266
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	1.452
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	1.536
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	668
Total Deudores Comerciales Vencidos y No Pagados pero no Deteriorados	27.922

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y deteriorados al 31 de marzo de 2013 son los siguientes:

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y Deteriorados	Saldo al
	31-Mar-13
	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	113
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	-
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	1.603
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	680
Total Deudores Comerciales Vencidos y Deteriorados	2.396

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

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

Importe en Libros de Deudores Comerciales, Otras cuentas por Cobrar	Saldo al
	31-Mar-13
	MUSD
Deudores Comerciales	2.396
Total	2.396

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
	31-Mar-13
	MUSD
Saldo Inicial	2.306
Baja de activos financieros deteriorados del período	(71)
Aumento o disminución del período	128
Efecto en las variaciones del tipo de cambio	33
Saldo Final	2.396

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 31 de marzo 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	80.294	20.788	6.435	4.312	2.690	455	730	226	34	3.051	119.015	-		
Otras Cuentas por Cobrar Bruto	15.894	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.894	6		
Subtotal Cartera No Securitizada	96.188	20.788	6.435	4.312	2.690	455	730	226	34	3.051	134.909	6		
Deudores Comerciales Bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Otras Cuentas por Cobrar Bruto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Subtotal Cartera Securitizada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
Total Cartera no securitizada y securitizada (valor bruto)	96.188	20.788	6.435	4.312	2.690	455	730	226	34	3.051	134.909	6		

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 31 de marzo 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	1.978	80.286	1	8	1.979	80.294
Entre 1 y 30 días	796	20.787	1	1	797	20.788
Entre 31 y 60 días	207	6.435	-	-	207	6.435
Entre 61 y 90 días	240	4.312	-	-	240	4.312
Entre 91 y 120 días	127	2.690	-	-	127	2.690
Entre 121 y 150 días	89	455	-	-	89	455
Entre 151 y 180 días	83	730	-	-	83	730
Entre 181 y 210 días	37	221	1	5	38	226
Entre 211 y 250 días	28	34	-	-	28	34
Superior a 251 días	178	3.051	-	-	178	3.051
Total	3.763	119.001	3	14	3.766	119.015

c.3) Cartera protestada y en cobranza judicial

Cartera protestada y en cobranza judicial	Al 31 de marzo de 2013			
	Cartera No Securitizada		Cartera Securitizada	
	Numero de	Monto MUSD	Numero de	Monto MUSD
Documentos por cobrar protestados	53	389	-	-
Documentos por cobrar en cobranza judicial	133	2.255	-	-
Total Cartera protestada y en cobranza judicial (valor bruto)	186	2.644	-	-

c.4) Provisiones y castigos

Provisiones y castigos	31-Mar-13
	MUSD
Provisión cartera no repactada	2.382
Provisión cartera repactada	14
Castigos del período	(71)
Recuperos del período	128

Nota 8 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas

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

Clase de Activo o Pasivo	Saldo en MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo – Cuenta corriente bancaria	2.766
Efectivo y equivalentes al efectivo – Total	2.766

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 31 de marzo 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
						31-Mar-13 MUSD
76.003.431-2	Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Prestación de servicios	CLP	237
76.180.102-3	Alte Retail Construcción y Comercial S.A.	Relacionada	Chile	Venta de productos	CLP	95
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos	CLP	6
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos y servicios	CLP	268
91.021.000-9	Invexans S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Reintegro de Efectivo	USD	3.825
Total Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes						4.431

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
						31-Mar-13 MUSD
78.896.610-5	Minera el Tesoro	Relacionada al Controlador	Chile	Compra de Materia Prima	USD	4
Total Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes						4

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	31-Mar-13	
					Monto Transac. MUSD	Efecto Resultado MUSD
76.003.431-2	Aguas CCU Nestle Chile S.A.	Chile	Relacionada al Controlador	Venta productos	309	260
76.180.102-3	Alte Retail Construcción y Comercial S.A.	Chile	Relacionada	Venta productos	71	60
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Relacionada al Controlador	Comisiones bancarias	16	(16)
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	Relacionada al Controlador	Intereses por préstamo	17.375	(124)
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Chile	Relacionada al Controlador	Venta productos	3	3
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Chile	Relacionada al Controlador	Servicios	410	344
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Chile	Relacionada al Controlador	Servicios y compras	1	(1)
76.233.077-6	Inversiones y Asesorías BTC Ltda.	Chile	Ex - Ejecutivo	Servicios	97	(79)
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Chile	Relacionada al Controlador	Compra de productos	973	-
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Chile	Relacionada al Controlador	Venta productos	12	10
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Chile	Relacionada al Controlador	Compra de productos	938	-
	Varios Ejecutivos	Chile	Ejecutivos claves	Remuneración y Beneficios	694	(694)

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

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

Conceptos	ACUMULADO
	01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Salarios	332
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Honorarios de Administradores	91
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Otros	271
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Total	694

Nota 9 – Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Clasificación del Inventario	31-Mar-13 MUSD
Materias primas	36.819
Mercaderías	13.907
Suministros para la producción	7.877
Trabajo en curso	15.240
Bienes terminados	15.271
Otros inventarios (1)	1.819
Totales	90.933

(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.

	31-Mar-13 MUSD
Importe de Rebajas de Importes de los Inventarios	1.672

Los importes que deducen los saldos al 31 de marzo de 2013 corresponden principalmente al ajuste de valor neto de realización de materiales de consumo.

	ACUMULADO
	01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Costos de Inventarios Reconocidos como Gastos durante el Período	105.681

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

Nota 10 – Activos y pasivos de Coberturas

La composición de los activos de cobertura al 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

Clasificación del Activo Cobertura	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	CORRIENTE 31-Mar-13 MUSD	VALORES JUSTOS 31-Mar-13 MUSD
Activos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre)	Inventarios de Cobre	570	570
Activos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre y Aluminio)	Partida esperada de Ventas e Inventarios	151	151
Total Activos de Coberturas				721	721

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 del 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 64 (MUSD 29 Madeco Mills y MUSD 35 Indalum) para el ejercicio terminado al 31 de marzo 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 67 en el periodo, estos valores afectaron con un abono MUSD 43 y MUSD 24 respectivamente, el resultado al 31 de marzo 2013, estos efectos están derivados de las coberturas de partidas esperadas de ventas.

Respecto del saldo (acreedor) pendiente de MUSD 1.297 en patrimonio al 31 de marzo 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, menos un monto de MUSD 1.233 correspondiente al monto asignado producto de la división de la Compañía.

Al 31 de marzo 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 e Indalum S.A. tienen registrado un activo y pasivo de cobertura del valor razonable para cubrir la exposición de riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre y Aluminio), principales materias primas de sus stock de Inventarios y la sociedad Matriz Madeco S.A. durante el periodo 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 del commodities (Cobre y Aluminio) correspondiente al período terminado al 31 de marzo 2013, corresponde a un monto de MUSD 415, cuyo valor esta registrado en el rubro costo de venta. Las pérdidas acumuladas reconocidas del ítem cubierto (Cobre y Aluminio) correspondiente al periodo terminado al 31 de marzo 2013, corresponde a un monto de MUSD 618, cuyo valor está registrado en el rubro costo de venta.

Nota 11 – Otros activos no financieros

El detalle del rubro Otros Activos al 31 de marzo de 2013, es el siguiente:

CORRIENTES	Saldo al 31-Mar-13 MUSD
Bono negociación colectiva	150
Pagos anticipados a proveedores y otros	5.846
Otros	186
Total	6.182

NO CORRIENTES	Saldo al 31-Mar-13 MUSD
Otros	159
Total	159

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	31-Mar-13 MUSD
Propiedad Salaverry N° 227-229, 266, Gamarra N° 195 - Lima, Perú (1)	3.314
Propiedad Salaverry N° 165 MZ K Lt. 16, 17, 18 - Lima, Perú (1)	391
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	8.133

(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.

b) Operaciones descontinuadas

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

Nota 13 – Intangibles

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)	31-Mar-13 MUSD
Activos Intangibles de Vida Finita, Neto	26.798
Activos Intangibles, Neto	26.798

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)	31-Mar-13 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	8.409
Programas Informáticos	2.551
Otros Activos Intangibles Identificables	15.838
Activos Intangibles Identificables	26.798

Clases de Activos Intangibles, Bruto (Presentación)	31-Mar-13 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	8.704
Programas Informáticos	3.622
Otros Activos Intangibles Identificables	15.922
Activos Intangibles Identificables	28.248

Clases de Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles (Presentación)	31-Mar-13 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos (1)	(295)
Programas Informáticos (1)	(1.071)
Otros Activos Intangibles Identificables	(84)
Activos Intangibles Identificables	(1.450)

(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 31 de marzo 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
Saldo inicial al 01/01/2013	-	-	-
Adiciones por desarrollo interno	-	116	-
Adiciones	3	5	-
Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	8.157	-	14.012
Amortización	(16)	(173)	(25)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	-	(68)
Otros Incrementos (Disminuciones) (1)	265	2.603	1.919
Total de Movimientos	8.409	2.551	15.838
Saldo final al 31/03/2013	8.409	2.551	15.838

(1) Corresponde a los valores asignados en la división de la sociedad Madeco S.A. que fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionista del día 27 de marzo 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	31-Mar-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 Efren 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 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.

Hay que señalar que los valores razonables determinados de los activos y pasivos adquiridos, como también el costo de la inversión y las plusvalía reconocida podrán ser ajustados dentro de los doce meses siguientes a la fecha de adquisición (02.01.2013), como lo permite y establece la 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 31 de Marzo 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 30 nro. 3.2.

Nota 14 – Propiedades, plantas y equipos

a) La composición de este rubro al 31 de marzo de 2013 es la siguiente:

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, neto	31-Mar-13 MUSD
Construcciones en curso	6.905
Terrenos	47.328
Edificios	54.666
Planta y equipos	145.609
Equipamiento de tecnología de la información	467
Instalaciones fijas y accesorios	3.367
Vehículos de motor	1.029
Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	605
Otras propiedades, plantas y equipos	3.546
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, neto	263.522

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, bruto	31-Mar-13 MUSD
Construcciones en curso	6.905
Terrenos	47.328
Edificios	60.828
Planta y equipos	202.404
Equipamiento de tecnología de la información	4.312
Instalaciones fijas y accesorios	7.907
Vehículos de motor	2.130
Mejoras de Bienes Arrendados	840
Otras propiedades, plantas y equipos	9.901
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, bruto	342.555

Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	31-Mar-13 MUSD
Edificios	(6.162)
Planta y equipos	(56.795)
Equipamiento de tecnología de la información	(3.845)
Instalaciones fijas y accesorios	(4.540)
Vehículos de motor	(1.101)
Mejoras de Bienes Arrendados	(235)
Otras propiedades, plantas y equipos	(6.355)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	(79.033)

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 30.

Nota 14 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

c) Detalle del movimiento de las propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2013 es el siguiente:

Al 31 de marzo de 2013

Descripción		Construcción	Terrenos	Edificios,	Planta y	Equip. de	Instalaciones	Vehículos	Mejoras	Otras	Propiedades,
		en Curso		Neto	Equipos,	Tecnol. de la	Fijas y	de Motor,	de Bienes	Propiedades,	Planta y
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01 de enero de 2013		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Movimientos	Adiciones	3.408	-	328	2.372	47	84	-	-	395	6.634
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	9.369	-	25.000	-	-	-	-	-	34.369
	Desapropiaciones	(7)	-	-	(86)	-	-	(10)	-	(9)	(112)
	Retiros	-	(2.249)	(467)	(25)	-	(36)	(47)	-	-	(2.824)
	Gasto por Depreciación	-	-	(520)	(2.732)	(53)	(136)	(77)	(23)	(271)	(3.812)
	Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	-	-	(1.134)	(2)	(4)	(4)	(30)	-	(1.174)
	Otros Incrementos (Decrementos) (1)	3.504	40.208	55.325	122.214	475	3.459	1.167	658	3.431	230.441
Total movimientos		6.905	47.328	54.666	145.609	467	3.367	1.029	605	3.546	263.522
Saldo Final al 31 de marzo de 2013		6.905	47.328	54.666	145.609	467	3.367	1.029	605	3.546	263.522

(1) Corresponde a los valores asignados en la división de la sociedad Madeco 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

	31-Mar-13 MUSD
Tasa de Capitalización	4,80%
Importe de los Costos Capitalizados	25
Totales	25

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..

	31-Mar-13 MUSD
Terrenos Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	13.264
Edificios en Arrendamiento Financiero, Neto	27.957
Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	15.023
Vehículos de Motor, Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	355
Totales	56.599

Nota 14 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

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

Períodos	31-Mar-13		
	Bruto MUSD	Interés MUSD	Valor Presente MUSD
Menos de un año	9.011	1.127	7.884
Más de un año pero menos de cinco años	27.304	1.762	25.542
Totales	36.315	2.889	33.426

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

Institución	Valor nominal MUSD	Valor cuotas MUSD	Valor opción de compra MUSD	Renovación contrato	Número cuotas
Banco Corpbanca	14.561	924	941	No Hay	7
Banco BBVA	5.529	2.156	2.156	No Hay	20
Banco Interbank	2.815	46	-	No Hay	60
Banco de Crédito	27.377	20.849	20.739	No Hay	60
Banco Scotiabank	4.283	1.889	1.848	No Hay	52
Banco de Colombia	205	4	-	No Hay	85
Banco Continental	1.182	1.059	1.056	No Hay	60
Banco Continental BBVA	320	28	-	No Hay	60
Banco Occidente	157	1	-	No Hay	72
Banco Security	33	2	2	No Hay	20
Banco Citibank	4.555	3.506	3.489	No Hay	60
Banco Patagonia S.A.	145	6	9	No Hay	97

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

f.1) Los pagos futuros por los arrendamientos operativos	31-Mar-13 MUSD
Menos de un año	1.704
Más de un año pero menos de cinco años	5.135
Más de cinco años	-
Totales	6.839

f.2) Cuotas de Arrendamientos y Subarrendos Reconocidas en el Estado de Resultados	31-Mar-13 MUSD
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	969

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:

	31-Mar-13 MUSD
Terrenos	1.945
Construcciones e Instalaciones	131
Totales	2.076

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2013 han sido los siguientes:

Movimientos	31-Mar-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. que fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionista 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 1.944 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
	31-Mar-13 MUSD
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	911
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	2.228
Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	3.030
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	7.961
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	1.252
Subtotal	15.622
Reclasificación	(8.881)
Total activos por impuestos diferidos	6.741

a.2) Pasivos por Impuestos diferidos

Conceptos:	Pasivos
	31-Mar-13 MUSD
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	6.019
Imptos. Diferidos Relativos a Amortizaciones	4.913
Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	232
Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	13.078
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	16.333
Subtotal	40.575
Reclasificación	(8.881)
Total pasivos por impuestos diferidos	31.694

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

b) Movimientos de los Pasivos por Impuestos Diferidos

Conceptos:	31-Mar-13 MUSD
Pasivos por Impuestos Diferidos, Saldo Inicial	-
Incremento (Decremento) en Pasivo por Impuestos Diferidos	767
Otros Incrementos (Decrementos), Pasivos por Impuestos Diferidos (1)	39.808
Subtotal	40.575
Reclasificación	(8.881)
Saldo de pasivos por impuestos diferidos	31.694

(1) Corresponde a los valores asignados en la división de la sociedad Madeco S.A. que fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionista 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 01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes	(5.314)
Otro Gasto por Impuesto Corriente	(1)
Ingreso Diferido por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(504)
Beneficio Fiscal que Surge de Activos por Impuestos No Reconocidos Previamente usados para Reducir el Gasto por Impuestos Diferidos	65
Otro Gasto por Impuesto Diferido	119
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(5.635)

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

Concepto:	ACUMULADO 01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Extranjero	(4.332)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Nacional	(983)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Extranjero	1.051
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Nacional	(1.371)
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(5.635)

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 01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(7.780)
Efecto Impositivo de Tasas en Otras Jurisdicciones	(2.751)
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles	7.750
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente	(3.036)
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	182
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	2.145
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(5.635)

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 31-Mar-2013
Argentina	35%
Brasil	34%
Chile	20%
Perú	30%
Colombia	35%

f) Tipo de Diferencia Temporal

Descripción de la diferencia temporal	31-Mar-13		31-Mar-13
	Activo MUSD	Pasivo MUSD	Ingresos (Gasto) MUSD
Depreciación de Propiedades, planta y equipos	-	6	(4)
Deudores Incobrables	440	-	12
Existencias	209	-	52
Propiedades, planta y equipos	4.198	14.146	(327)
Provisiones Varias	1.089	15.706	152
Pérdida Tributaria	1.941	-	299
Otros eventos	6.065	1.437	(1.278)
Propiedades Inversión	52	-	1
Ingresos Anticipados	925	18	(13)
Gastos fabrica	-	112	(150)
Vacaciones del personal	358	-	(107)
Intangibles	354	28	(52)
Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	-	9.016	1.121
Bono Negociación Colectiva	(9)	106	(26)
Subtotal	15.622	40.575	(320)
Reclasificación	(8.881)	(8.881)	
Totales	6.741	31.694	(320)

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

g) Activos por Impuestos diferidos, No reconocidos

Concepto:	31-Mar-13 MUSD
Activos por Impuestos Diferidos, Diferencias Temporarias, No Reconocidas	400
Activos por Impuestos Diferidos, Pérdidas Fiscales, No Reconocidas	32.119
Activos por Impuestos Diferidos, No Reconocidos, Total	32.519
Pérdida fiscal Compensable, posterior a un Año y No Posterior a Cinco, No Reconocida	1.954
Pérdida fiscal Compensable, No Expira, No Reconocida	30.165
Pérdida fiscal Compensable, No Reconocida, Total	32.119

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

Concepto:	ACUMULADO AL 31.03.2013		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Cobertura de Flujo de Caja	64	-	64
Ajustes por conversión	(151)	-	(151)
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 31 de marzo 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	Total No Corriente M USD					
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Citibank	Argentina	1.627	-	1.627	-	-	-	-	Mensual	17,93%	1.598	16,86%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco de la Nación	Argentina	146	233	379	894	714	1.608	Mensual	10,47%	1.627	15,1%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Galicia	Argentina	6	-	6	-	-	-	Mensual	15,00%	980	15,00%	
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	2.458	116	3.574	2.244	204	2.448	Trimestral	16,08%	5.046	16,07%	
Préstamo bancario	76.80.1220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	2.028	-	2.028	-	-	-	Trimestral	5,6%	1.999	5,50%	
Préstamo bancario	76.80.1220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	1.034	-	1.034	-	-	-	Mensual	6,29%	1.029	6,12%	
Préstamo bancario	76.80.1220-2	Alumco S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	3.256	-	3.256	-	-	-	Trimestral	1,07%	3.250	1,06%	
Préstamo bancario	96.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	8.012	-	8.012	-	-	-	Al vencimiento	0,77%	8.000	0,77%	
Préstamo bancario	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.515	1.515	2.177	-	2.177	Semestral	3,60%	7.000	3,60%	
Préstamo bancario	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	-	5.516	5.516	-	-	-	Al vencimiento	0,88%	5.500	0,89%	
Préstamo bancario	Extranjera	Decker Industrial S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	445	-	445	-	-	-	Al Vencimiento	22,00%	2.000	22,00%	
Préstamo bancario	Extranjera	Empaques Riexa S.A.S.	Colombia	Otras monedas	Extranjero	Banco Bancolombia	Colombia	1.137	-	1.137	4.804	9.860	14.664	Al vencimiento	3,40%	15.643	3,40%	
Préstamo bancario	Extranjera	Empaques Riexa S.A.S.	Colombia	Otras monedas	Extranjero	Banco Helm Bank	Colombia	240	-	240	-	-	-	Al vencimiento	7,84%	240	7,84%	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	872	-	872	-	-	-	Trimestral	6,77%	847	6,60%	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	1.934	-	1.934	-	-	-	Trimestral	6,35%	1.907	6,2%	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	2.182	662	2.844	1.324	1.324	2.648	Semestral	7,48%	5.403	7,32%	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	-	1.025	1.025	-	-	-	Semestral	2,47%	1.000	2,46%	
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	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	-	3.399	3.399	-	-	-	Semestral	0,58%	3.178	0,58%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	2.971	2.971	-	-	-	Mensual	0,58%	2.871	0,58%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	-	1.018	1.018	-	-	-	Semestral	1,80%	1.000	1,80%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.060.000-6	Banco Bci	Chile	2.101	-	2.101	-	-	-	Mensual	0,56%	2.100	0,56%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	-	3.526	3.526	-	-	-	Trimestral	1,49%	3.500	1,49%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	1.002	2.750	3.752	-	-	-	Semestral	1,56%	3.700	1,55%	
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	2.083	2.015	4.098	-	-	-	Trimestral	1,20%	4.079	1,20%	
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	-	-	-	91.933	91.933	Al vencimiento	3,57%	82.000	3,57%	
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Perú	-	2.003	2.003	-	-	-	Trimestral	2,50%	2.000	2,50%	
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	3.003	2.503	5.506	-	-	-	Al vencimiento	3,39%	5.500	3,39%	
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	8.808	3.999	12.807	2.202	-	2.202	Trimestral	3,63%	14.660	4,12%	
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	4.049	4.498	8.547	7.741	-	7.741	Semestral	4,38%	16.000	4,38%	
Total Prestamos que Devengan Intereses								46.423	41.819	88.242	21.386	104.035	125.421					

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 31 de marzo 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					Total No Corriente M USD
Leasing	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	16	1	17	-	-	-	Mensual	18,50%	16	18,50%
Leasing	76.80.1220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	5	15	20	14	-	14	Mensual	8,04%	33	8,04%
Leasing	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	-	1.881	1.881	3.762	941	4.703	Semestral	4,80%	14.561	4,80%
Leasing	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	240	721	961	1.833	1.922	3.755	Trimestral	3,40%	5.529	3,40%
Leasing	Extranjera	Empresas Fieha S.A.S	Colombia	Otras monedas	Extranjero	Banco de Colombia Leasing de	Colombia	11	38	49	39	-	39	Mensual	0,20%	205	0,20%
Leasing	Extranjera	Empresas Fieha S.A.S	Colombia	Otras monedas	Extranjero	Orizanta S.A	Colombia	4	12	16	3	-	3	Mensual	0,43%	157	0,40%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank	Perú	113	340	453	906	383	1.289	Mensual	4,63%	2.056	4,63%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	85	256	341	682	283	965	Mensual	4,72%	1.708	4,76%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	1.019	3.058	4.077	8.155	5.721	13.876	Mensual	4,97%	27.377	5,01%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Interbank	Perú	139	93	232	-	-	-	Mensual	7,20%	2.815	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	241	722	963	1.768	893	2.661	Mensual	4,60%	4.505	4,64%
Otros menores	91021.000-9	Madeco S.A.	Chile	CLP	-	-	Chile	-	4	4	-	-	-	A la Vencimiento	0,00%	4	0,00%
Total Otros Pasivos Financieros								1.873	7.141	9.014	17.162	10.143	27.305				

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 31 de marzo 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									
								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	Total No Corriente M USD				
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Citibank	Argentina	1.614	-	1.614	-	-	-	Mensual	17,93%	1.598	16,86%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco de la Nación	Argentina	146	97	243	742	653	1.395	Mensual	10,47%	1.627	15,11%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Galicia	Argentina	6	-	6	-	-	-	Mensual	15,00%	980	15,00%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	2.410	781	3.191	1.562	390	1.952	Trimestral	16,08%	5.046	16,07%
Préstamo bancario	76.801220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	2.005	-	2.005	-	-	-	Trimestral	5,61%	1.999	5,50%
Préstamo bancario	76.801220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	1.032	-	1.032	-	-	-	Mensual	6,29%	1.029	6,12%
Préstamo bancario	76.801220-2	Alumco S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	3.255	-	3.255	-	-	-	Trimestral	1,07%	3.250	1,06%
Préstamo bancario	96.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	8.004	-	8.004	-	-	-	Al vencimiento	0,77%	8.000	0,77%
Préstamo bancario	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.433	1.433	2.100	-	2.100	Semestral	3,60%	7.000	3,60%
Préstamo bancario	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	-	5.501	5.501	-	-	-	Al vencimiento	0,88%	5.500	0,89%
Préstamo bancario	Extranjera	Decker Industrial S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	445	-	445	-	-	-	Al Vencimiento	22,00%	2.000	22,00%
Préstamo	Extranjera	Empaques Flexa	Colombia	Otras monedas	Extranjero	Banco Bancolombia	Colombia	1.137	-	1.137	4.802	9.858	14.660	Al vencimiento	3,40%	15.643	3,40%
Préstamo	Extranjera	Empaques Flexa	Colombia	Otras monedas	Extranjero	Banco Helm Bank	Colombia	240	-	240	-	-	-	Al vencimiento	7,84%	240	7,84%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	864	-	864	-	-	-	Trimestral	6,77%	847	6,60%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	1.911	-	1.911	-	-	-	Trimestral	6,35%	1.907	6,21%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	2.097	662	2.759	1.324	1.324	2.648	Semestral	7,48%	5.403	7,32%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	-	1.011	1.011	-	-	-	Semestral	2,47%	1.000	2,46%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	3.032	3.032	-	-	-	Semestral	2,36%	3.000	2,35%
Préstamo	76.009.053-0	M adeco Mills S.A.	Chile	CLP	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	-	3.276	3.276	-	-	-	Semestral	0,58%	3.178	0,58%
Préstamo bancario	76.009.053-0	M adeco Mills S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	2.955	-	2.955	-	-	-	Mensual	0,58%	2.871	0,58%
Préstamo	76.009.053-0	M adeco Mills S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	-	1.002	1.002	-	-	-	Semestral	1,80%	1.000	1,80%
Préstamo	76.009.053-0	M adeco Mills S.A.	Chile	USD	97.060.000-6	Banco Bci	Chile	2.101	-	2.101	-	-	-	Mensual	0,56%	2.100	0,56%
Préstamo	76.009.053-0	M adeco Mills S.A.	Chile	USD	97.004.000-5	Banco Chile	Chile	2.008	1.505	3.513	-	-	-	Trimestral	1,49%	3.500	1,49%
Préstamo	76.009.053-0	M adeco Mills S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	1.001	2.721	3.722	-	-	-	Semestral	1,56%	3.700	1,55%
Préstamo bancario	76.009.053-0	M adeco Mills S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	2.080	2.005	4.085	-	-	-	Trimestral	1,20%	4.079	1,20%
Préstamo bancario	91.021000-9	M adeco S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	891	891	-	81270	81.270	Al vencimiento	3,57%	82.000	3,57%
Préstamo	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Perú	-	2.003	2.003	-	-	-	Trimestral	2,50%	2.000	2,50%
Préstamo	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	3.003	2.503	5.506	-	-	-	Al vencimiento	3,39%	5.500	3,39%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	8.808	3.787	12.595	2.132	-	2.132	Trimestral	3,63%	14.660	4,12%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	4.049	4.496	8.545	7.599	-	7.599	Semestral	4,38%	16.000	4,38%
Total Préstamos que Devengan Intereses								51.171	36.706	87.877	20.261	93.495	113.756				

(*) 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 31 de marzo 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	Total No Corriente	Tipo Amortiz.	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal
								M USD	M USD	M USD	M USD	M USD	M USD				
Leasing	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjera	Banco Patagonia S.A.	Argentina	11	1	12	-	-	-	Mensual	18,50%	16	18,50%
Leasing	76.801220-2	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	5	15	20	14	-	14	Mensual	8,04%	33	8,04%
Leasing	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	-	1.711	1.711	3.464	918	4.382	Semestral	4,80%	14.561	4,80%
Leasing	94.956.680-K	Alusa S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	205	624	829	1.656	1.862	3.518	Trimestral	3,40%	5.529	3,40%
Leasing	Extranjera	Empaques Ríexa S.A.S	Colombia	Otras monedas	Extranjero	Banco de Colombia	Colombia	11	37	48	38	-	38	Mensual	0,20%	205	0,20%
Leasing	Extranjera	Empaques Ríexa S.A.S	Colombia	Otras monedas	Extranjero	Leasing de Occidente S.A	Colombia	4	11	15	3	-	3	Mensual	0,43%	157	0,40%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank	Perú	95	293	388	832	375	1.207	Mensual	4,63%	2.056	4,63%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	77	234	311	653	281	934	Mensual	4,72%	1.708	4,76%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	843	2.585	3.428	7.323	5.532	12.855	Mensual	4,97%	27.377	5,01%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Interbank	Perú	138	93	231	-	-	-	Mensual	7,20%	2.815	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	220	671	891	1.704	887	2.591	Mensual	4,60%	4.505	4,64%
Otros menores	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	CLP	0		Chile	-	4	4	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	4	0,00%
Total Otros Pasivos Financieros								1.609	6.279	7.888	15.687	9.855	25.542				

(*) 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 31 de marzo 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		
MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD					
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Proveedores Varios	3.448	1.883	-	5.331	-	-	Mensual	5.331
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Otros Acreedores	76	-	-	76	-	-	Mensual	76
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Proveedores Varios	2.143	789	-	2.932	-	-	Mensual	2.932
Acreedores Comerciales	76.880.220-2	Alumco S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	1.107	-	-	1.107	-	-	Mensual	1.107
Acreedores Comerciales	96.956.680-K	Alusa S.A.	CLP	Proveedores varios	4.310	5.170	-	9.480	-	-	Mensual	9.480
Cuentas por Pagar	96.956.680-K	Alusa S.A.	CLP	Retenciones	998	-	-	998	-	-	Mensual	998
Acreedores Comerciales	96.956.680-K	Alusa S.A.	EUR	Proveedores varios	188	1	-	189	-	-	Mensual	189
Acreedores Comerciales	96.956.680-K	Alusa S.A.	Otras monedas	Proveedores varios	2	-	-	2	-	-	Mensual	2
Acreedores Comerciales	96.956.680-K	Alusa S.A.	USD	Proveedores varios	1.411	2.060	-	3.471	-	-	Mensual	3.471
Otras cuentas por Pagar	96.956.680-K	Alusa S.A.	USD	Otros Acreedores	-	-	-	-	-	-	Mensual	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker Industrial S.A.	ARS	Comerciales	779	-	-	779	-	-	Mensual	779
Acreedores Varios	Extranjera	Decker Industrial S.A.	ARS	Varios	303	-	-	303	-	-	Mensual	303
Acreedores Comerciales	89.010.400-2	Eco Alusa S.A.	USD	Otros Acreedores	-	-	2	2	-	-	Mensual	2
Acreedores Comerciales	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S	EUR	Proveedores Extranjeros	8	-	-	8	-	-	Mensual	8
Acreedores Comerciales	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S	Otras monedas	Proveedores Extranjeros	20	-	-	20	-	-	Mensual	20
Acreedores Comerciales	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S	Otras monedas	Proveedores Nacionales	3.258	2.039	-	5.297	-	-	Mensual	5.297
Otras cuentas por Pagar	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S	Otras monedas	Otros Acreedores	140	1.083	-	1.223	-	-	Mensual	1.223
Acreedores Comerciales	Extranjera	Empaques Flexa S.A.S	USD	Proveedores Extranjeros	2.378	1.417	-	3.795	-	-	Mensual	3.795
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	922	-	-	922	-	-	Mensual	922
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Acreedores Comerciales	681	-	-	681	-	-	Mensual	681
Acreedores Comerciales	Extranjera	Inmobiliaria Eliseo S.A.	USD	Proveedores varios	-	531	-	531	-	-	Mensual	531
Acreedores Comerciales	76.123.907-4	Inv Alumco Dos S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	12	-	-	12	-	-	Mensual	12
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	CLP	Cuentas por pagar corto plazo	742	310	-	1.052	-	-	Mensual	1.052
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	CLP	Otras Cuentas Por Pagar	396	-	-	396	-	-	Mensual	396
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	EUR	Cuentas por pagar corto plazo	4	-	-	4	-	-	Mensual	4
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Otras monedas	Cuentas por pagar corto plazo	3	-	-	3	-	-	Mensual	3
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	USD	Cuentas por pagar corto plazo	355	-	-	355	-	-	Mensual	355
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	BRL	Cuentas por pagar corto plazo	60	-	-	60	-	-	Mensual	60
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Cuentas por pagar corto plazo	102	1	-	103	-	-	Mensual	103
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Otras Cuentas Por Pagar	283	-	-	283	-	-	Mensual	283
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	EUR	Otras Cuentas Por Pagar	27	-	-	27	-	-	Mensual	27
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Cuentas por pagar corto plazo	19	-	-	19	-	-	Mensual	19
Acreedores Comerciales	Extranjera	Peruplast	PEN	Proveedores varios	1.375	-	-	1.375	-	-	Mensual	1.375
Acreedores varios	Extranjera	Peruplast	PEN	Acreedores varios	485	-	-	485	-	-	Mensual	485
Acreedores Comerciales	Extranjera	Peruplast	USD	Proveedores varios	11.535	17.403	-	28.938	-	-	Mensual	28.938
Acreedores Comerciales	76.032.465-5	Tecnow in S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	11	-	11	-	-	Mensual	11
Total Acreedores Comerciales					37.570	32.698	2	70.270	-	-		

Nota 19 – Provisiones

a) Composición

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

Descripción de la provisión	Corrientes 31-Mar-13 MUSD
Otras provisiones (2)	3.278
Totales	3.278

Descripción de la provisión	No corrientes 31-Mar-13 MUSD
Provisión por reclamaciones legales (1)	196
Otras provisiones (2)	16
Totales	212

1) Provisión de Reclamaciones Legales

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

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

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

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado

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

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

Nota 19 – Provisiones (continuación)

a) Composición, continuación

2) Otras Provisiones

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

Descripción de la Provisión	31-Mar-13 MUSD
Consumos básicos (agua, energía eléctrica, gas, etc.)	572
Gastos exportación, importación, fletes y comisiones sobre ventas	626
Honorarios y asesorías externas	459
Provisión impuestos municipales y otros	438
Rebate a Clientes	237
Seguros	145
Contribuciones	49
Licencias	54
Provisión gastos generales	714
Total Otras provisiones	3.294

b) Movimientos

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Por Reclamaciones Legales	Otras provisiones	Total
	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01/01/2013	-	-	-
Provisiones Adicionales	-	1.768	1.768
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	(4)	6.423	6.419
Provisión Utilizada	-	(8.590)	(8.590)
Reversión de Provisión No Utilizada	-	(4.660)	(4.660)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	62	62
Otro Incremento (Decremento) (1)	200	8.291	8.491
Cambios en Provisiones , Total	196	3.294	3.490
Saldo Final al 31/03/2013	196	3.294	3.490

(1) Corresponde a los valores asignados en la división de la sociedad Madeco S.A. que fue aprobado en Junta Extraordinaria de Accionista 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 31 de marzo de 2013, es el siguiente:

CORRIENTES	Saldo al 31-Mar-13 MUSD
Anticipos de clientes	3.449
Total	3.449

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:

- 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.
- 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 31 de marzo de 2013:

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

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

Clases de Gastos por Empleado	ACUMULADO 01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Gastos de Personal	
Sueldos y Salarios	14.911
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	535
Gasto por Obligación por Beneficios Post Empleo	444
Beneficios por Terminación	288
Otros Gastos de Personal	133
Totales	16.311

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

Conciliación del Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos	31-Mar-13 MUSD
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Inicial	-
Costo del Servicio Corriente Obligación Plan de Beneficios Definidos	100
Costo por Intereses por Obligación de Plan de Beneficios Definidos	57
Ganancias Pérdidas Actuariales Obligación Planes de Beneficios Definidos	329
Incremento Disminución en el Cambio de Moneda Extranjera Obligación del Plan de Beneficios Definidos.	56
Contribuciones Pagadas Obligación de Planes de Beneficios Definidos	(294)
Combinaciones de Negocios Obligación de Planes de Beneficios Definidos	6.595
Liquidaciones Obligación Plan de Beneficios Definidos	331
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Final	7.174

Presentación en el estado de situación financiera Beneficios Post-Empleo	31-Mar-13 MUSD
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, Corriente	378
Vacaciones del personal	1.736
SAC y Cargas sociales (Argentina)	585
Avenimiento juicio laboral	198
Provisión bonos de gestión	729
Participación en Utilidades y Bonos	3.103
Provisión beneficios por terminación	642
Otros beneficios	107
Total provisiones corrientes por beneficios a los empleados	7.478
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, No Corriente	6.796
Avenimiento juicio laboral	282
Total provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	7.078

Nota 22 – Instrumentos financieros

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización, al 31 de marzo de 2013:

a) Activos financieros

DESCRIPCIÓN ESPECÍFICA DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO	CATEGORÍA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE	NO CORRIENTE	VALOR JUSTO	
		31-Mar-13	31-Mar-13	Nivel valor justo	31-Mar-13
		MUSD	MUSD		MUSD
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	14.761	-		14.761
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		14.761	-		14.761
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	135.157	-		135.157
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto		135.157	-		135.157
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	4.431	-		4.431
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		4.431	-		4.431
Coberturas de precios del commodities (Cobre)	Instrumento de cobertura del valor razonable (nota 10)	570	-	Nivel 2	570
Coberturas de precios del commodities (Cobre)	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos (nota 10)	151	-	Nivel 2	151
Instrumentos de patrimonio (Inversión en acciones en Sociedades Anónimas)	Otros activos financieros no corrientes	-	115	Nivel 3	115
Otros activos financieros		721	115		836
Cuentas por cobrar, no corrientes	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	-	6		6
Total Activos Financieros		155.070	121		155.191

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	
		31-Mar-13	31-Mar-13	Nivel valor justo	31-Mar-13
		MUSD	MUSD		MUSD
Préstamos bancarios y obligaciones por bonos	Pasivo financiero al costo amortizable	87.877	113.756		201.633
Pasivos financieros (arrendamientos financieros y otros pasivos)	Pasivo financiero al costo amortizable	7.888	25.542		33.430
Otros pasivos financieros corrientes		95.765	139.298		235.063
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales e impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al coste amortizable	70.270	-		70.270
Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		70.270	-		70.270
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pasivo financiero al costo amortizable	4	-		4
Acreeedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		4	-		4
Total Pasivos Financieros		166.039	139.298		305.337

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
	31-Mar-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	31-Mar-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 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 31-mar-13 MUSD	Movimiento Neto MUSD	Asignación por la división MUSD	Saldo al 01-ene-13 MUSD
Reservas de Conversión	(137)	(151)	14	-
Reservas de Coberturas	64	64	-	-
Otras reservas varias	(6.643)	-	(6.643)	-
Saldo final	(6.716)	(87)	(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 ACUMULADO
Sociedad	31-Mar-13 %	31-Mar-13 MUSD	31-Mar-13 MUSD
Alusa S.A.	24,04	35.285	7.715
Indalum S.A.	0,39	172	4
Peruplast S.A.	50,00	51.043	1.602
Efren Soluciones S.A.	50,00	1.663	(33)
Inmobiliaria Eliseo S.A.	50,00	977	2.897
Empaques Flexa S.A.S.	50,00	9.201	(1.508)
Totales		98.341	10.677

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 distributable 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 31-Mar-13 MUSD
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	22.587
Resultado disponible para accionistas	22.587
Ganancia básica por acción (dólares por acción)	0,0030
Promedio ponderado de número de acciones	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
	01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Venta de bienes	126.937
Prestación de servicios	1.105
Totales	128.042

b) Otros Ingresos por función

La composición del presente rubro es la siguiente:

Descripción	ACUMULADO
	01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Resultado en venta de propiedades disponible para la venta	8.439
Arriendos percibidos	7
Otros resultados varios de operación	4
Totales	8.450

c) Ingresos financieros

La composición del presente rubro es la siguiente:

Descripción	ACUMULADO
	01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Ingresos por intereses	68
Totales	68

d) Costos financieros

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

Descripción	ACUMULADO
	01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Gasto por intereses, préstamos bancarios	2.093
Gasto por intereses, otros	605
Comisiones bancarias y otros costos financieros	785
Totales	3.483

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 01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Participación directorio	201
Depreciación bienes inactivos	158
Honorarios no operativos	21
Costos de reestructuración	7
Otros gastos varios de operación	166
Totales	553

f) Otras ganancias (pérdidas)

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

Descripción	ACUMULADO 01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Reconocimiento Badwill Inversión en la inversión de Peruplast S.A.	29.690
Gastos Traslado Planta (Perú)	(416)
Gastos Reestructuración	(286)
Otras (pérdidas) ganancias menores	(331)
Totales	28.657

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

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

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

	ACUMULADO 01-Ene-13 31-Mar-13 MUSD
Diferencias de Cambio Reconocidas en Resultados Excepto para Instrumentos Financieros Medidos al Valor Razonable a través de Resultados	(1.022)
Reservas de Conversión (incluido en estado de resultado integrales)	(151)

b) La información respecto a los pasivos en moneda extranjeras clasificados según sus vencimientos son informados en Nota 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 31 de marzo de 2013, son los siguientes:

Activos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Mon. (1)	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos corrientes									
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	9.663	4.057	-	16	276	242	-	507	14.761
Otros activos financieros corrientes	721	-	-	-	-	-	-	-	721
Otros Activos No Financieros, Corriente	1.267	1.687	18	1.967	71	860	-	312	6.182
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	63.555	38.147	-	5	4.859	14.545	-	14.046	135.157
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	3.825	606	-	-	-	-	-	-	4.431
Inventarios	80.461	-	-	-	-	-	-	10.472	90.933
Activos por impuestos corrientes	-	3.342	-	-	-	-	-	-	3.342
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	159.492	47.839	18	1.988	5.206	15.647	-	25.337	255.527
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	8.133	-	-	-	-	-	-	-	8.133
Activos corrientes totales	167.625	47.839	18	1.988	5.206	15.647	-	25.337	263.660
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes	12	103	-	-	-	-	-	-	115
Otros activos no financieros no corrientes	-	-	-	-	-	8	-	151	159
Cuentas por cobrar, no corrientes	-	6	-	-	-	-	-	-	6
Activos intangibles distintos de la plusvalía	24.919	53	-	-	-	-	-	1.826	26.798
Plusvalía	23.904	-	-	-	-	-	-	-	23.904
Propiedades, Planta y Equipo	229.920	2.004	-	-	-	-	-	31.598	263.522
Propiedad de inversión	1.945	131	-	-	-	-	-	-	2.076
Activos por impuestos diferidos	6.402	339	-	-	-	-	-	-	6.741
Total de activos no corrientes	287.102	2.636	-	-	-	8	-	33.575	323.321
Total de activos	454.727	50.475	18	1.988	5.206	15.655	-	58.912	586.981

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 31 de marzo de 2013, son los siguientes, continuación:

Pasivos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Mon. (1)	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos corrientes									
Otros pasivos financieros corrientes	72.277	14.826	1.711	-	-	5.511	-	1.440	95.765
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	40.724	14.364	-	228	1.860	6.489	60	6.545	70.270
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	4	-	-	-	-	-	-	-	4
Otras provisiones a corto plazo	1.082	1.316	125	-	-	682	-	73	3.278
Pasivos por Impuestos corrientes	29	1.638	-	-	3.570	373	-	846	6.456
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	3.123	198	-	2.613	717	-	827	7.478
Otros pasivos no financieros corrientes	2.910	337	-	-	13	154	-	35	3.449
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	117.026	35.604	2.034	228	8.056	13.926	60	9.766	186.700
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	117.026	35.604	2.034	228	8.056	13.926	60	9.766	186.700
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	114.206	2.662	4.382	-	-	3.347	-	14.701	139.298
Otras provisiones a largo plazo	-	16	-	-	-	196	-	-	212
Pasivo por impuestos diferidos	17.218	-	-	-	4.584	6.236	-	3.656	31.694
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	6.796	282	-	-	-	-	-	7.078
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	131.424	9.474	4.664	-	4.584	9.779	-	18.357	178.282
Total pasivos	248.450	45.078	6.698	228	12.640	23.705	60	28.123	364.982

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

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 31/03/2013				
	Corporativo	Tubos	Envases	Perfiles	Consolidado
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos	-	29.443	81.877	16.722	128.042
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	426	7	533	-	966
Ingresos por Intereses	1	6	25	36	68
Gastos por Intereses	830	269	2.158	226	3.483
Ingresos por Intereses, Neto	(829)	(263)	(2.133)	(190)	(3.415)
Depreciación incluida en costos de ventas y gastos de administración	15	343	2.525	771	3.654
Amortización Intangibles	22	26	116	50	214
Depreciación incluida en otros gastos varios de operación	-	158	-	-	158
Detalle de Partidas Significativas de Ingresos y Gastos	(290)	(191)	37.062	(27)	36.554
Otros ingresos por función (Nota 26 letra b)	-	8	8.442	-	8.450
Otros gastos, por función (Nota 26 letra e)	(265)	(276)	(12)	-	(553)
Otras Ganancias (pérdidas) (Nota 26 letra f)	(25)	77	28.632	(27)	28.657
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto del Segmento sobre el que se Informa	(2.094)	(659)	40.527	1.125	38.899
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta	(36)	24	(5.473)	(150)	(5.635)
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa	(2.130)	(635)	35.054	975	33.264
Activos de los Segmentos	449	82.581	430.881	73.070	586.981
Desembolsos por adiciones en Activos no corrientes (*)	-	358	3.291	1.766	5.415
Pasivos de los Segmentos	81.196	37.975	221.208	24.603	364.982

(*) 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)

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 31/03/2013				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
A Sudamerica	-	23.651	70.657	16.722	111.030
A Centro America	-	590	10.924	-	11.514
A Norte America	-	5.195	278	-	5.473
A Europa	-	-	-	-	-
En Africa	-	-	18	-	18
Asia	-	7	-	-	7
Total Ingresos ordinarios de clientes externos por Destino de la Venta	-	29.443	81.877	16.722	128.042

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 31/03/2013				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
Desde Chile	-	26.763	21.716	16.722	65.201
Desde Argentina	-	2.680	14.541	-	17.221
Desde Perú	-	-	33.012	-	33.012
Desde Colombia	-	-	12.608	-	12.608
Total Ingresos ordinarios de clientes externos por Origen de la Venta	-	29.443	81.877	16.722	128.042

2.3) Activos no corrientes por áreas geográficas

Activos no corrientes (*) clasificados por Segmento	Saldos al 31 de Diciembre 2012				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
En Chile	2.362	25.616	114.798	29.213	171.989
En Argentina	-	11.527	19.734	-	31.261
En Perú	-	-	55.722	-	55.722
En Brasil	-	-	-	-	-
En Colombia	-	-	33.424	-	33.424
Saldo de Activos no corrientes (*) por Segmento	2.362	37.143	223.678	29.213	292.396

(*) 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 31 de marzo de 2013:

Flujos de efectivo y equivalente al efectivo por segmento de negocios	ACUMULADO AL 31/03/2013				
	Corporativo MUSD	Tubos MUSD	Envases MUSD	Perfiles MUSD	Consolidado MUSD
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación	594	(2.657)	20.187	2.018	20.142
Flujos de efectivo procedentes de actividades de inversión	(2.519)	581	(556)	1.567	(927)
Flujos de efectivo procedentes de actividades de financiación	3.825	4.100	(10.046)	(2.157)	(4.278)
Efecto de la variación de cambio del efectivo y equivalente al efectivo	(57)	(144)	25	-	(176)
Efectivo y equivalente al efectivo al principio del periodo	-	-	-	-	-
Efectivo y equivalente al efectivo al final del periodo	1.843	1.880	9.610	1.428	14.761

4) El cliente principal de cada unidad de negocios de la Compañía respecto a los ingresos acumulados al 31 de marzo de 2013 representa, el 18,28% para Tubos y planchas, 15,58% para la unidad de envases y el 3,09% para la unidad de perfiles.

Nota 27 – Medio Ambiente

Al 31 de marzo 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 filiales 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 de 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 distintas resinas). En vez de esto, fija junto a sus principales clientes los precios de los productos a través de polinomios (métodos de ajuste), los cuales recogen las principales variaciones de sus componentes. Dichos polinomios son ajustados entre ambas partes periódicamente de manera de acotar los riesgos ante las variaciones en los precios de las materias primas.

2) Respecto del manejo del riesgo asociado al cobre y aluminio, la Compañía utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor razonable o fair value). Estos instrumentos financieros son contratados de acuerdo a las políticas definidas por la administración de Madeco S.A., las que fijan los niveles de cobertura de acuerdo al precio de mercado del cobre (a mayor valor del cobre adoptan mayores coberturas). Junto con lo anterior, los derivados financieros cumplen con la documentación necesaria (definición de relación entre derivado y partida cubierta, objetivos de gestión de riesgo, test de eficiencia, etc). Al 31 de Marzo de 2013 la Compañía mantiene 1.875 y 300 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 Marzo 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 1.838.

- Riesgo de Tipo de Cambio

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

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

Al 31 de Marzo de 2013 el total expuesto en monedas extranjeras es un activo equivalente a MUSD 15.722. 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 786.

- 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 31 de Marzo de 2013 la Compañía tenía el 47.9% del total de su deuda financiera a tasa fija y 52.1% 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 1.225.

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 Marzo de 2013 fueron de MUSD 128.042, de las cuales aproximadamente el 53% corresponden a ventas a crédito, 39% a ventas con seguros comprometidos, 7% ventas con pago al contado y un 1% a otros tipos de ventas (Contra presentación de documentos, cartas de crédito, pagos anticipados, etc.). Por su parte, el saldo de deudores por ventas y cuentas por cobrar a empresa relacionada corriente es de MUSD 139.588, de los cuales aproximadamente un 56% correspondían a ventas a crédito, un 43% a ventas con seguros, y un 1% 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 filiales, como por el saldo entre las cuentas por cobrar y pagar que posee la Compañía. La política definida para mitigar los efectos de crédito busca que ambas fuentes de financiamiento 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 (saldo 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	
	31-Mar-13
	MUSD
Deuda Financiera (A)	235.063
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (B)	14.761
Deuda Financiera Neta (A) – (B)	220.302

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 31 de marzo de 2013 es la siguiente:

Estructura Financiera	Saldos al 31-Mar-13 MUSD
Patrimonio	123.658
Préstamos que devengan intereses	201.633
Arrendamiento financiero	33.426
Otros pasivos financieros	4
Total	358.721

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 31 de marzo 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) Crédito de largo plazo

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

Esta operación de crédito quedó asignada a la nueva sociedad producto de la división de Madeco S.A., aprobada en Junta Extraordinaria de Accionista de fecha 27 de marzo 2013.

En la actualidad, la Sociedad está finalizando el proceso de división anteriormente mencionado, y se han comenzado a definir los nuevos términos del contrato con el banco acreedor, modificando el deudor, negociándose nuevos niveles de covenants y ajustando las demás cláusulas a las características de la nueva Sociedad, ya que los actuales términos no se ajustan a la nueva estructura financiera de la Sociedad. Estos cambios en el contrato ya han sido aprobados por el banco acreedor y se está en el proceso de materialización de los mismos.

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

La Sociedad y sus subsidiarias no registran Garantías Indirectas al 31 de marzo de 2013.

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

- 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 31 de marzo de 2013, la Sociedad cumple con todas las restricciones estipuladas en el contrato según el siguiente cuadro:

Covenants Banco Security	31.03.2013	Covenants
Indice de Endeudamiento	0,67	< 1,60
Indice de Cobertura de Deuda	7,08	> 3.00
Propiedad de participación de la Matriz Madeco sobre Indalum	99,6%	> 50,1%

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

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

Contingencias Tributarias**Indalum S.A.**

Existían al 31 de diciembre de 2010 liquidaciones del Servicio de Impuestos Internos por los años tributarios 1999 a 2003 correspondientes a diferencias de impuesto a la renta de primera categoría y reintegro de renta por MUSD 562 (Valor del impuesto). La Administración de la Sociedad, de acuerdo a los plazos de reclamación establecidos en el código tributario, inició a través de sus asesores legales los procedimientos administrativos para reclamar en primera instancia ante el Tribunal Tributario las liquidaciones practicadas, por considerar que estas no son pertinentes.

Ingewall S.A.

1. Existe al 31 de marzo de 2013 en la subsidiaria Ingewall S.A. una impugnación y liquidación del Servicio de Impuestos Internos, a partir de devoluciones de IVA, correspondiente a los períodos julio a diciembre de 1999, febrero y agosto de 2001, cuyos valores netos después de sentencia en primera instancia ascienden a MUSD 628. La Administración de la Sociedad, a través de sus asesores legales realiza las gestiones pertinentes y espera una resolución favorable.

2. Existe al 31 de marzo 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 han recibido notificaciones y liquidaciones del S.I.I. por los años tributarios 2004, 2005, 2006 y 2007 las cuales determinan un impuesto renta con intereses y reajustes por un monto de MUSD 167, además de rechazar pérdida tributaria de dichos años. La Administración de la Sociedad, ha respondido el caso a través de sus asesores legales, defendiendo y sustentando su posición con los argumentos de hecho y de derecho que corresponden, por lo que se encuentra a la espera de los resultados de la gestión.

Al 31 de marzo de 2013, la Compañía ha provisionado por concepto de pagos futuros, un monto de MUSD 255.

Nota 29 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Alusa S.A. y subsidiarias****(a) La Sociedad Alusa S.A. al 31 de marzo 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 31 de marzo MUSD 2.770)

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 31 de marzo MUSD 1.562)

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) Convenio Banco Estado MUSD 3.500 (Préstamo al Exportador, PAE, MUSD 7.000, se ha pagado el 50%, cuotas semestrales)

Como condición del leasing, 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 31 de Marzo de 2013, Alusa S.A. Cumple con todas estas restricciones.

(b) La Sociedad Peruplast S.A. al 31 de marzo 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. 2,26 veces es el real mantenido a Marzo 2013.

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. El índice real a Marzo 2013 es 1,72 veces.

Nota 29 - Contingencias y Restricciones (continuación)

Alusa S.A. y subsidiarias, continuación

(b) La Sociedad Peruplast S.A. al 31 de marzo de 2013, presenta las siguientes contingencias y/o restricciones producto de préstamos obtenidos en, continuación:

(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. 2,26 veces es el real mantenido a Marzo 2013.

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. Índice real a Marzo 2013, 1,21 veces.

Mantener un Patrimonio Neto de por lo menos MUSD 30.000. A Marzo 2013 el Patrimonio Neto asciende a MUSD 42.464

Al 31 de marzo de 2013, Peruplast S.A. cumple con todas las restricciones estipuladas en los contratos según el siguiente cuadro:

Covenants Scotiabank	31.03.2013	Covenants
Índice de Endeudamiento	2,26	< = 2.50 (dic-12); < = 2.50 (mar-13); < = 2.25 (jun-13 y sep-13) y < = 2.00 (en adelante)
Índice de Cobertura de Servicio de Deuda (DF M/P, Arrendamientos Financieros)	1,72	> 1,20
Covenants Banco de Credito (Template BCP)	31.03.2013	Covenants
Deuda / EBITDA	2,26	< 2.50
Índice de Cobertura de Deuda	1,21	> 1,20
Patrimonio Neto	MUSD 42.464	> MUSD 30.000

Decker Industrial S.A. y subsidiarias (Argentina)

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

Nota 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	<u>Deterioro</u>
	<u>31/03/2013</u>
	MUSD
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	2.396

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

Rubro	<u>Deterioro gasto (beneficio)</u>	
	<u>31/03/2013</u>	<u>Cuenta del estado</u>
	MUSD	de resultado
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	128	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 31 de marzo 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 31 de marzo 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)	31/03/2013
	MUSD
Unidad de envases	<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 los ejercicios terminados al 31 de marzo 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.

Nota 31 – Combinación de negocios (continuación)

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 31 de Marzo 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		02/01/2013
	MUSD	MUSD	MUSD
Activos			
Activos, Corriente, Total	77.688	-	77.688
Activos intangibles distintos de la plusvalía	48	22.168	22.216
Plusvalía Comprada	-	-	-
Propiedades, Planta y Equipo	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			
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)

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

	Valores Contables	Ajustes de Valores Razonables	Valores Ajustados
	02/01/2013		02/01/2013
	MUSD	MUSD	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	48.594	-	48.594
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)

1.3 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	155	-	155
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 Logisticas Efren S.A	Empaques Flexa SAS
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Patrimonio contable al 02-01-2013	51.378	6.690	3.392	11.676
Ajustes a activos y pasivos				
Activo Fijo	30.069	-	-	-
Inventarios	-	-	-	-
Cuentas por cobrar	-	-	-	-
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.

(4) 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 31 de marzo de 2013, es el siguiente:

Acreeedor de la garantía	Deudor	Tipo de Garantía	MONTOS 31-Mar-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
Cai Gestion Inmobiliaria S.A.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	2
Inmobiliaria Valpro	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	9
Maria Cristina Gonzalez Rivas	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	4
Soc. Minera Ferton Ltda.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	4
Edificio Punta Angamos	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	1
Soc. Inversiones Doña Patricia S.A.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	1
Maria Molina y Cia Ltda.	Alumco S.A.	Garantía Arriendo	7
Totales			46

b) Garantías recibidas

El detalle de garantías recibidas al 31 de marzo de 2013, es el siguiente:

Garantías recibidas de terceros	Relación	Tipo de Garantía	MONTOS 31-Mar-13 MUSD
Hector Manuel Rojas	Cliente	Hipoteca	58
Juan Fuentes Chávez	Cliente	Prenda	1
Ángel Aravena	Cliente	Prenda	63
Calle Olga Readí Sialum	Cliente	Hipoteca	5
Soluciones Integrales de Aluminio Ltda.	Cliente	Hipoteca	51
Soc.e Ing. Construcción Inducon	Cliente	Hipoteca	76
Vidrios y Aluminio Alucenter	Cliente	Hipoteca	33
Ernesto Retamal	Cliente	Prenda	6
Iván Maturana	Cliente	Prenda	4
Pedro Gajardo	Cliente	Hipoteca	6
Proyectos en Aluminio y Cristales Ltda.	Cliente	Prenda	1
Claudio Rojas Caballero	Cliente	Prenda	2
Gabriel Merino Vidal	Cliente	Prenda	1
Mario Arellano Muñoz	Cliente	Prenda	1
Escobar Vidal Ángela Estela y Otro	Cliente	Prenda	1
Humberto Manque Vega	Cliente	Prenda	1
Comercial Isoglas Ltda.	Cliente	Prenda	42
Tecnología Aplicada en Ventanas Ltda.	Cliente	Hipoteca	52
Totales			404

Nota 33 – Hechos posteriores**1. Tramite de inscripción de la sociedad en la Superintendencia de Valores y Seguros**

La Sociedad Madeco S.A., RUT N° 76.275.453-3, se encuentra en trámite de inscripción en el registro de sociedades de la Superintendencia de Valores y Seguros.

2. Negociación de los covenants de Peruplast y Madeco

Producto de la división de la sociedad Madeco S.A., hoy Invexans S.A. explicada anteriormente en los presentes estados financieros, en esta nueva sociedad quedó asignado un crédito de largo plazo con el banco Itaú, el que tiene vencimiento final en el año 2016. Actualmente la Administración se encuentra negociando modificaciones al actual contrato de crédito, los que han sido ya aprobados por el banco acreedor, de manera de que los nuevos términos del contrato queden acordes a la nueva estructura financiera de la Compañía.

3. Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Directorio de la Sociedad en sesión ordinaria de fecha 16 de mayo de 2013.

En sesión de Directorio de fecha 12 de julio de 2013, se han aprobado y autorizado las modificaciones solicitadas por la Superintendencia de Valores y Seguros, oficio nro. 14963 de fecha de 5 de julio de 2013, en el proceso de inscripción de la Sociedad en el Registro de Valores, modificaciones incorporadas en los presentes estados financieros.

4. Entre el 1 de abril de 2013 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados no han ocurrido otros hechos de carácter financiero contable que deban ser informados.