Melón®

Estados Financieros consolidados intermedios al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

ÍNDICE

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA. 7
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA. 8
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES. 9
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMIONIO NETO. 11
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO. 12
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS. 13
1. ACTIVIDAD DE MELÓN S.A. Y FILIALES (el "Grupo"). 13
Reorganización empresarial 14
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS. 15
2.1 Bases de preparación 15
2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas 15
2.3 Comparabilidad de la información 16
2.4 Período Contable 16
(a) Filiales 17
(b) Transacciones e intereses no controladores 17
(d) Coligadas o asociadas 18
(e) Detalle de las filiales incluidas en la consolidación 19
2.6 Activos intangibles 20
2.7 Plusvalía 21
2.8 Propiedades, plantas y equipos 21
2.9 Propiedades de inversión 22
2.10 Costos por financiamiento 22
2.11 Arrendamientos 23
2.12 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar 24
2.13 Inventarios 24
2.14 Activos no corrientes mantenidos para la venta 25
2.15 Activos financieros 25

(a) Préstamos y cuentas por cobrar 25
(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento 25
(c) Activos financieros disponibles para la venta 26
2.16 Capital emitido 27
2.17 Derivados financieros y operaciones de cobertura 27
2.18 Pasivos financieros 27
2.19 Distribución de dividendos 27
2.20 Beneficios a los empleados 28
2.21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras y obligaciones con el público 28
2.22 Reconocimiento de ingresos 28
(a) Ventas de bienes 29
(b) Ventas de servicios 29
(c) Ingresos por intereses 29
(d) Ingresos por dividendos 29
2.23 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos 30
2.24 Transacciones en moneda extranjera 30
(a) Moneda funcional y presentación 30
(b) Transacciones y saldos 31
2.25 Otras provisiones 31
2.26 Efectivo y equivalentes al efectivo 32
2.27 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros 32
2.28 Compromisos por arriendos operativos 33
2.29 Información financiera por segmentos operativos 33
2.30 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) 34
IFRS 9 “Instrumentos financieros” 34
IFRS 10 “Estados financieros consolidados” 34
IFRS 11 “Acuerdos conjuntos” 35
IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades” 35

IFRS 13 “Medición del valor justo” 36
3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO. 37
4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES..... 38
Detalle de préstamos que devengan intereses 39
a) Leasing 40
b) Instrumentos derivados 41
c) Préstamos que devengan intereses (Obligaciones con bancos) 42
d) Líneas de sobregiro 43
5. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES. 44
6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR. 45
7. CUENTAS POR COBRAR Y CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES. 46
8. INVENTARIOS 51
9. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES 53
10. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN. 54
11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA. 55
12. PLUSVALÍA (Goodwill) 56
13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO..... 57
14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN. 60
15. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS..... 61
16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS CORRIENTES POR PAGAR. 63
17. OTRAS PROVISIONES. 64
18. PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS..... 65
19. PATRIMONIO NETO..... 66
20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS 68
21. COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN 69
22. OTROS INGRESOS..... 70
23. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS 71

24. INFORMACION POR SEGMENTOS 72
25. FACTORES DE RIESGO 75
26. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES 77
27. MEDIO AMBIENTE 94
28. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA ACTIVO - PASIVO 95

Ernst & Young Chile
Presidente Riesco 5435, piso 4
Las Condes
Santiago
Tel: 56 2 676 1000
Fax: 56 2 676 1010
www.eychile.cl

Informe Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores de
Melón S.A. y Filiales:

1. Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Melón S.A. y Filiales al 30 de junio de 2011 y los estados consolidados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2011 y 2010 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas fechas. La administración de Melón S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con NIC 34 "Información financiera intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2. Hemos efectuado la revisión de acuerdo con normas establecidas en Chile. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

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

4. Con fecha 21 de marzo de 2011, emitimos una opinión sin salvedades sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 de Melón S.A. y filiales, en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 que se presenta en los estados financieros consolidados adjuntos, además de sus correspondientes notas.

Victor Zamora Q.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 29 de agosto de 2011

MELÓN S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010.

(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
ACTIVO			
ACTIVOS CORRIENTES.			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	4.190.986	6.433.290
Otros activos financieros	4	652.039	-
Otros activos no financieros	5	7.390.381	4.496.245
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	42.919.710	41.792.410
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	1.601.555	955.544
Inventarios	8	18.536.052	21.252.289
Activos por impuestos corrientes	9	6.241.863	2.427.620
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		81.532.586	77.357.398
ACTIVOS NO CORRIENTES.			
Otros activos financieros	4	3.724.031	-
Otros activos no financieros	5	1.531.653	1.541.389
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	520.377	514.029
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	10	2.369.189	2.410.645
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	17.595.605	17.608.601
Plusvalía	12	48.716.481	48.716.481
Propiedades, planta y equipo	13	175.200.342	170.422.895
Propiedad de inversión	14	41.559.411	41.559.411
Activos por impuestos diferidos	15	5.358.713	9.065.944
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES.		296.575.802	291.839.395
TOTAL DE ACTIVOS		378.108.388	369.196.793

MELÓN S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2010.

(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES.			
Otros pasivos financieros	4	35.845.710	36.998.088
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	16	42.445.813	39.034.445
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	7	11.925	11.925
Otras provisiones	17	6.699.339	11.956.999
Pasivos por impuestos	9	2.132	8.086
Provisiones por beneficios a los empleados	18	1.171.099	1.521.814
Otros pasivos no financieros		753.767	2.833.627
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		86.929.785	92.364.984
PASIVOS NO CORRIENTES.			
Otros pasivos financieros	4	18.634.577	-
Otras cuentas por pagar		531.565	531.565
Pasivo por impuestos diferidos	15	3.919.181	3.946.912
Provisiones por beneficios a los empleados	18	3.738.807	4.493.877
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES		26.824.130	8.972.354
TOTAL PASIVOS		113.753.915	101.337.338
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES.			
Capital emitido	19	278.579.944	278.579.944
Ganancias (pérdidas) acumuladas		(24.441.410)	(21.610.828)
Acciones propias en cartera		(2.105.206)	(2.105.206)
Otras reservas		10.036.559	10.710.016
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		262.069.887	265.573.926
Participaciones no controladoras		2.284.586	2.285.529
Patrimonio total		264.354.473	267.859.455
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		378.108.388	369.196.793

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES.

MELÓN S.A. Y FILIALES

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS TERMINADO
AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota	30.06.2011 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2010 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2011 Acumulado período abril a junio M$	30.06.2010 Acumulado período abril a junio M$
MARGEN BRUTO.					
Ingresos de actividades ordinarias	20	94.296.036	75.647.413	46.247.504	36.802.567
Costo de ventas	21	(67.115.264)	(52.587.753)	(34.523.337)	(25.986.618)
Ganancia bruta		27.180.772	23.059.660	11.724.167	10.815.949
Otros ingresos	22	4.643.674	3.107.081	3.203.295	1.798.025
Costos de distribución	21	(20.217.645)	(16.966.731)	(10.069.140)	(8.580.450)
Gasto de administración	21	(10.720.908)	(8.735.500)	(6.477.708)	(4.375.887)
Otros gastos, por función	21	(1.675.351)	(4.800.629)	(491.313)	(3.878.774)
Otras ganancias (pérdidas)		157.985	(35.597)	173.607	(71.801)
Costos financieros		(1.534.651)	(151.372)	(921.812)	(72.775)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación		(41.456)	(201.318)	(71.364)	(169.193)
Diferencias de cambio		229.388	480.298	(239.301)	128.842
Resultados por unidades de reajuste		45.506	559.771	34.067	481.700
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(1.932.686)	(3.684.337)	(3.135.502)	(3.924.364)
Gasto por impuestos a las ganancias	15.f	(898.413)	910.001	(908.244)	974.268
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(2.831.099)	(2.774.336)	(4.043.746)	(2.950.096)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		(2.831.099)	(2.774.336)	(4.043.746)	(2.950.096)
Ganancia (pérdida), atribuible a:					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(2.830.582)	(2.236.675)	(4.044.021)	(2.367.133)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(517)	(537.661)	275	(582.963)
Ganancia (pérdida)		(2.831.099)	(2.774.336)	(4.043.746)	(2.950.096)

MELÓN S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL PERÍODO TERMINADO
AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en miles de pesos - M$)

	30.06.2011 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2010 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2011 Acumulado período abril a junio M$	30.06.2010 Acumulado período abril a junio M$
GANANCIA (PÉRDIDA) ATRIBUIBLE A TENEDORES DE INSTRUMENTOS DE PARTICIPACION EN EL PATRIMONIO NETO DE LA CONTROLADORA Y PARTICIPACION MINORITARIA.				
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el en el patrimonio neto de la controladora.	(2.830.582)	(2.236.675)	(4.044.021)	(2.367.133)
Ganancia atribuible a participación minoritaria.	(517)	(537.661)	275	(582.963)
Total ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación no controladora.	(2.831.099)	(2.774.336)	(4.043.746)	(2.950.096)
GANANCIA (PÉRDIDA) POR ACCIÓN:				
Acciones comunes.				
Ganancias (pérdidas) básicas por acción.	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones continuadas.	(0,0000102)	(0,000010)	(0,000015)	(0,000011)
Acciones comunes diluidas.				
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción.	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones continuadas.	-	-	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA) DEL PERÍODO.				
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto.				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujo de efectivo antes de impuestos.	(728.068)	-	(728.068)	-
Ganancias (pérdadas) por diferencias de cambio por conversión.	(91.002)	(495.307)	(88.350)	(429.667)
Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto.	(819.070)	(495.307)	(816.418)	(429.667)
Impuestos a las ganancias con componentes de otro resultado integral.	145.613	-	145.613	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales.	(3.504.039)	(2.731.982)	(4.714.826)	(2.796.800)
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a:				
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a la controladora.	(3.504.039)	(2.731.982)	(4.714.826)	(2.796.800)
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a participaciones no controladoras.	(943)	(530.001)	(1.152)	7.660
Total resultado de ingresos y gastos integrales.	(3.504.982)	(3.261.983)	(4.715.978)	(2.789.140)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMIONIO NETO.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR EL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2011 Y 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Cambios en capital emitido		Cambios en otras reservas		Cambios en resultados retenidos (pérdidas acumuladas)	Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto	Cambios en participaciones no controladoras	Total cambios en patrimonio
	Acciones ordinarias		Ajustes de conversión	Otras reservas varias				
	Capital en acciones	Acciones Propias en cartera						
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2011	278.579.944	(2.105.206)	(168.799)	10.878.815	(21.610.828)	265.573.926	2.285.529	267.859.455
Otros resultados integrales	-	-	(91.002)	(582.455)	-	(673.457)	(426)	(673.883)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	(2.830.582)	(2.830.582)	(517)	(2.831.099)
Saldo al 30.06.2011	278.579.944	(2.105.206)	(259.801)	10.296.360	(24.441.410)	262.069.887	2.284.586	264.354.473
Saldo inicial al 01.01.2010	246.157.858	-	(145.971)	43.286.020	(15.457.672)	273.840.235	2.341.916	276.182.151
Incremento (disminución) por trasferencias y otros cambios	-	-	53.926	-	(549.233)	(495.307)	7.660	(487.647)
Utilidad del ejercicio	-	-	-	-	(2.236.675)	(2.236.675)	(537.661)	(2.774.336)
Saldo al 30.06.2010	246.157.858	-	(92.045)	43.286.020	(18.243.580)	271.108.253	1.811.915	272.920.168

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO POR PERÍODO TERMINADO AL 30 DE DE JUNIO DE 2011 Y 30 DE JUNIO DE 2010
(Cifras en miles de pesos - M$)

	01.01.2011 30.06.2011 M$	01.01.2010 30.06.2010 M$
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia (pérdida)	(2.831.099)	(2.774.336)
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	898.413	(910.001)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	2.677.487	505.873
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(3.322.152)	2.409.881
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(2.884.401)	1.437.728
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	3.411.367	163.310
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(3.255.414)	(946.673)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	6.004.491	5.661.255
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del período	2.233.602	1.154.274
Ajustes por provisiones	(6.363.445)	(24.425)
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	(274.894)	(1.040.069)
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas	41.456	201.318
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	126.352	(16.642)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación.	233.793	2.604.393
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	(473.345)	11.200.222
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	282.058	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(3.022.386)	8.425.886
Préstamos a entidades relacionadas	(652.359)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	274.890	2.232.800
Compras de propiedades, planta y equipo	(10.954.188)	(5.966.727)
Compras de activos intangibles	(323.435)	(48.618)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo	-	(4.320)
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	(4.376.070)	-
Cobros a entidades relacionadas	-	7.124
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(16.031.162)	(3.779.741)
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	18.634.577	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	12.988.749	-
Total importes procedentes de préstamos	31.623.326	-
Préstamos de entidades relacionadas	1	-
Pagos de préstamos	(13.743.144)	(74.837)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	(158.399)
Intereses pagados	(1.126.052)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	16.754.131	(233.236)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(2.299.417)	4.412.909
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	57.113	480.298
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(2.242.304)	4.893.207
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	6.433.290	9.411.112
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	4.190.986	14.304.319

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS.

1. ACTIVIDAD DE MELÓN S.A. Y FILIALES (el "Grupo").

Melón S.A., es una sociedad anónima abierta, creada el 27 de julio de 2010, pero continuadora legal de la sociedad del mismo nombre, y cuyo origen se remonta a 1906, cuando la sociedad "Fábrica de Cemento Melón" fue legalmente constituida por escritura pública de fecha 12 de mayo de 1906, otorgada ante el Notario de Valparaíso don Julio Rivera Blin, que con el tiempo se transformaría en "Empresas Industriales El Melón S.A.", la que al ser dividida mediante escritura pública de fecha 29 de diciembre de 1969, otorgada ante el Notario de Santiago don Sergio Rodríguez G, dio origen a "Fábrica de Cementos Melón S.A.". El extracto de los estatutos sociales se inscribió a fojas 1028 Nº 498 del Registro de Comercio del Conservador de Comercio de Valparaíso correspondiente al año 1970 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 3 de agosto de 1970.

Entre 1971 y 1979 pasó a ser controlada por CORFO, entidad que en ese último año vendió sus acciones a la sociedad Cementos Overseas Holdings Ltda., vinculada a la compañía británica Blue Circle Industries PLC. En 1982 fue modificada la razón social y cambió su nombre a "Cemento Melón S.A." y en 1997 adoptó la razón social "Empresas Melón S.A.". En julio del año 2001, la sociedad francesa Lafarge S.A., compró Blue Circle Industries PLC, con lo que se convirtió en la controladora de la sociedad chilena. Durante el año 2007 se adoptó la razón social "Lafarge Chile S.A.". En agosto del año 2009, el grupo peruano Brescia adquirió los activos que Lafarge S.A. poseía en Chile, de manera que este grupo económico tomó el control de sociedad cambiando la razón social a "Melón S.A."

Las actividades de la empresa, que dicen relación con la producción y comercialización de cemento, se iniciaron el 20 de diciembre de 1908. La fabricación de los cementos se realiza de acuerdo a estrictos controles de calidad y son comercializados bajo la marca registrada "Melón". Melón S.A. tiene como objeto, en forma directa a través de sus empresas filiales, producir, comercializar y proveer cemento, hormigón premezclado, morteros predosificados y áridos a empresas distribuidoras de materiales de construcción, a constructoras ligadas a los sectores inmobiliarios, de infraestructura, obras civiles y de la minería, y a empresas de hormigón a lo largo de todo el país.

Melón S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el número N°1070, y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Melón S.A. tiene su domicilio social y oficinas centrales en Avenida Vitacura número 2939 piso 12, Las Condes, Santiago de Chile.

Melón S.A. es controlada por la sociedad de responsabilidad limitada chilena denominada Inversiones Cordillera del Sur III Ltda., la que pertenece en un 99.99% a la sociedad chilena Inversiones Cordillera del Sur II Ltda., y ésta en un 99.86% a la sociedad Inversiones Cordillera del Sur Ltda. Ésta última, pertenece en forma indirecta en un 100% a la sociedad peruana Inversiones Breca S.A.

Reorganización empresarial

Las empresas que componen el grupo Melón, sufrieron, durante el año 2010, una profunda reorganización empresarial cuyo objetivo fue minimizar la malla societaria, disolviendo aquellas sociedades que no se encontraban operativas, disminuyendo los vehículos de inversión, en general, optimizando la estructura societaria con la finalidad de permitir una sinergia más eficiente del Grupo.

Cabe señalar que toda esta reorganización, que consideró distintas etapas, se sujetó al artículo 64 del código tributario en cuanto a la valoración de los aportes.

En definitiva, esta reorganización empresarial consideró la creación de una sociedad anónima abierta denominada Empresas Melón S.A., la que fue objeto de una aumento de capital mediante el aporte que sus accionistas hicieron de las acciones que ellos poseían en las sociedades Inversiones Blue Circle Chilean Holdings S.A., y Melón S.A. Consecuencia de estos aportes, la sociedad Blue Circle Chilean Holdings resultó disuelta al producirse la reunión del cien por ciento de sus acciones emitidas en un solo accionistas (Empresas Melón S.A.).

El proceso de reorganización continuó con la disolución de las sociedades Morteros Secos S.A., Empresa Constructora e Importadora San Jorge Limitada, y Club de Campo Limitada, todas las cuales resultaron fusionadas impropiamente en la sociedad Melón S.A., la que reunió el cien por ciento de sus acciones o derechos sociales.

Al finalizar el año 2010, la sociedad Melón Hormigones S.A., fue dividida, resultando una nueva sociedad denominada Melón Hormigones II S.A., la que fue absorbida por la sociedad Melón S.A., mediante la fusión impropia, disolviéndose la primera de ellas consecuencia de la reunión de todas sus acciones en un solo accionista.

Finalmente al penúltimo día del año 2010, se produce la fusión por incorporación de las sociedades Empresas Melón S.A., y Melón S.A., la primera de dichas sociedades junto con aprobar la fusión cambia su razón social a la de Melón S.A., y se transforma en la continuadora legal de la última, para todos los efectos legales.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Melón S.A. y filiales al 30 de junio de 2011, han sido preparados de acuerdo a NIC 34, incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Melón S.A. y filiales por el período terminado al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y los Estados de resultados integrales por los intermedios comprendidos entre el 1 de abril al 30 de junio del 2011 y 2010 y por los períodos de 6 meses terminados al 30 de junio del 2011 y 2010, Estados de flujos de efectivo y Estado de cambio en el patrimonio por los períodos terminados al 30 de junio de 2011 y 2010, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 29 agosto de 2011.

Las cifras incluidas en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno la moneda funcional de la compañía. Todos los valores están redondeados en miles de pesos, excepto cuando se indica lo contrario.

La sociedad ha optado por presentar el estado de resultado integral bajo el método por función y para el estado de flujo de efectivo el método indirecto.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración, que manifiesta expresamente que se han aplicados en su totalidad los principios y criterios, conforme a la NIC 34 incluida en las NIIF.

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la administración del Grupo, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos.

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

- La determinación de valores y asignación de valores justos en combinaciones de negocios.

- La valoración de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones o fondos de comercio) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La hipótesis en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil y valores residuales de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.
- Los desembolsos futuros para el cierre de las instalaciones y restauración de terrenos.
- Los resultados fiscales de las distintas sociedades del Grupo, que se declararán ante las respectivas autoridades tributarias en el futuro, han servido de base para el registro de los distintos saldos relacionados con los impuestos sobre las ganancias en los presentes estados financieros consolidados.
- La determinación del valor justo de ciertos activos financieros y no financieros e instrumentos derivados.

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

2.3 Comparabilidad de la información

Melón S.A. presenta sus estados financieros adoptando NIC 34, incluida en las Normas Internacionales de Información Financiera, en todos sus aspectos significativos y sin reservas, para los períodos 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, permitiendo su comparabilidad a nivel cuantitativo y cualitativo.

2.4 Período Contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados Consolidados de Situación Financiera al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por el período terminado al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010.
- Estados de Resultados Integrales Consolidados por el período terminado al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010. Trimestre período abril – junio año 2011 y 2010.
- Estado Consolidado de Flujo de Efectivo por el período terminado al 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010.

2.5 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados intermedios incorporan los estados financieros de la Compañía y las sociedades controladas por la Compañía (sus filiales).

(a) Filiales

Filiales son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente vienen acompañadas de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.
Para contabilizar la adquisición de filiales por el Grupo se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valorizan inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía (goodwill). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.
Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las filiales.

Los estados financieros consolidados intermedios incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de Melón S.A., Melón Hormigones S.A. y filiales, Minera Melón S.A., Melón Morteros S.A., Melón Servicios Compartidos S.A., Inmobiliaria San Patricio S.A. y Santa Pamela S.A.

(b) Transacciones e intereses no controladores

El Grupo aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos al Grupo. La enajenación de intereses no controladores conlleva ganancias y/o pérdidas para el Grupo que se reconocen en patrimonio.

(c) Negocios conjuntos

El Grupo reconocerá su participación en la entidad controlada de forma conjunta aplicando el método del valor patrimonial.

En el caso que el inversor haya reducido el valor de su inversión a cero, tendrá en cuenta las pérdidas adicionales mediante el reconocimiento de un pasivo, sólo en la medida que haya incurrido en obligaciones legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de la asociada del negocio conjunto. Si la asociada del negocio conjunto obtuviera con posterioridad ganancias, el inversor seguirá reconociendo su parte en las mismas cuando su participación en las citadas ganancias iguale a la que le correspondió en las pérdidas no reconocidas.

(d) Coligadas o asociadas

Coligadas o asociadas son todas las entidades sobre las que el Grupo ejerce influencia significativa pero no tiene control que, generalmente, viene acompañado por una participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en coligadas o asociadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión del Grupo en coligadas o asociadas incluye el menor valor de inversión (neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada) identificado en la adquisición.

La participación del Grupo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos posteriores a la adquisición, se reconocen en reservas. Los movimientos posteriores a la adquisición acumulados, se ajustan contra el importe en libros de la inversión. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas de una coligada o asociada es igual o superior a su participación en la misma, incluida cualquier otra cuenta a cobrar no asegurada, el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a no ser que haya incurrido en obligaciones o realizado pagos en nombre de la coligada o asociada.

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

Las ganancias o pérdidas de dilución en coligadas o asociadas se reconocen en el estado de resultados o en el patrimonio neto.

(e) Detalle de las filiales incluidas en la consolidación

RUT	Nombre de la Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación		
				30.06.2011		
				% Directo	% Indirecto	% Total
93.248.000-K	Melón Hormigones S.A.	Chile	Pesos chilenos	99,99	0,01	100,00
96.807.530-6	Minera Melón S.A.	Chile	Pesos chilenos	99,99	0,01	100,00
96.636.590-0	Melón Morteros S.A.	Chile	Pesos chilenos	99,99	0,01	100,00
78.465.110-K	Melón Áridos Ltda.	Chile	Pesos chilenos	0,00	100,00	100,00
82.911.100-4	Hasbún S.A.	Chile	Pesos chilenos	0,00	100,00	100,00
96.774.640-1	Melón Servicios Comp. S.A.	Chile	Pesos chilenos	99,99	0,01	100,00
99.551.480-K	Inmobiliaria San Patricio S.A.	Chile	Pesos chilenos	96,78	1,48	98,26
0-E	Santa Pamela S.A.	Argentina	Pesos Argentinos	95,71	4,29	100,00

La descripción de las filiales es la siguiente:

- Melón Hormigones S.A. RUT: 93.248.000-K.

Objeto Social: La producción, elaboración, comercialización, importación, exportación y distribución de hormigones, áridos y productos asociados, por cuenta propia o ajena y la prestación de servicios de mantención, reparación y análogos.

- Minera Melón S.A. RUT: 96.807.530-6.

Objeto Social: Realización o celebración de actos y contratos relacionados con la exploración, extracción, explotación, procesamiento, beneficio, comercialización, importación y exportación de minerales metálicos y no metálicos.

- Melón Morteros S.A. RUT: 96.636.590-0.

Objeto Social: La fabricación, comercialización e instalación de morteros, estucos, hormigones y otros materiales de construcción en todas sus formas.

- Melón Áridos Ltda. RUT: 78.465.110-K.

Objeto Social: La producción, elaboración, comercialización y distribución de áridos y sus derivados u otras sustancias análogas, el transporte de carga propia o ajena; la producción y venta de materiales de la construcción.

- Hasbún S.A. RUT: 82.911.100-4.

Objeto Social: El desarrollo, ejecución y comercialización de proyectos y productos, especialmente los relacionados con la construcción, su fabricación, distribución, compra y venta. La inversión en toda clase de bienes y sociedades.

- Melón Servicios Compartidos S.A. RUT: 96.774.640-1.

Objeto Social: La prestación de servicios del área de recursos humanos, cobranza, abastecimiento y adquisiciones, informática, comercio exterior, contabilidad y tesorería. La prestación de servicios, asesorías y comercialización de maderas y área forestal.

- Inmobiliaria San Patricio S.A. RUT: 99.551.480-K.

Objeto Social: Participar en el negocio inmobiliario, adquirir, administrar, explotar, comercializar, arrendar, subarrendar, comprar y vender toda clase de bienes inmuebles; subdividir, lotear y urbanizar toda clase de predios para fines habitacionales, comerciales, industriales, agrícolas o forestales.

- Santa Pamela S.A. RUT: 0-E.

Objeto Social: Fabricar y elaborar productos para la construcción y como actividad principal la elaboración de cemento.

2.6 Activos intangibles

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 de hasta 4 años.

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 el Grupo, 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.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan linealmente durante sus vidas útiles estimadas (no superan los 4 años).

2.7 Plusvalía

La plusvalía representa el exceso de costos de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos en la combinación de negocios. Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. La Plusvalía relacionada es sometida a pruebas de deterioro anuales. Para propósitos de las pruebas de deterioro, la Plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo, o .UGEs.) que se espera se beneficiarán de las sinergias de una combinación de negocios.

La plusvalía comprada no se amortiza, si no que al cierre de cada ejercicio contable se procede a estimar si se ha producido algún deterioro que reduzca su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, procediéndose, en su caso, al oportuno ajuste por deterioro.

La Compañía efectúa test anuales de deterioro de Goodwill requerido por la normativa contable IFRS desde el 31 de diciembre de 2010. Al 30 de junio de 2011 no se ha identificando deterioro alguno.

2.8 Propiedades, plantas y equipos

"*Terreno y edificios*" comprenden principalmente plantas y oficinas. Los terrenos, edificios, las propiedades, plantas y equipos están expuestos a su costo histórico menos su correspondiente depreciación. El costo histórico incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del bien.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fijo vayan a fluir al Grupo y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

El Grupo ha optado por el método del costo, para todos los elementos que componen su activo fijo, que consiste en valorar al costo inicial, menos depreciación acumulada, menos pérdidas por deterioro del valor (si las hubiere).

Los terrenos no se deprecian.

La depreciación en los activos se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas.

El Grupo mantiene pertenencias mineras y labores de desarrollo asociadas a la explotación de Mina Navío, que se amortizaron en forma lineal hasta el 31 de marzo de 2011, fecha en la cual se ha producido el cierre de dicha mina.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance. A continuación se presenta el rango promedio de vidas útiles asignadas a los activos.

	Años	Meses
Edificios	10 - 30	120 - 360
Planta y Equipos	4 - 30	48 - 360
Equipamiento de Tecnología de la información	3 - 4	36 - 48
Instalaciones fijas y accesorios	8 - 15	96 - 180
Vehículos de Motor	8 - 15	96 - 180

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados. Al vender activos revalorizados, los valores incluidos en reservas de revalorización se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

2.9 Propiedades de inversión

Las inversiones en predios forestales se mantienen para la obtención de rentabilidad a través de rentas de largo plazo. Las propiedades de inversión se contabilizan al valor justo.

Los ajustes al valor justo son contabilizados en resultado.

2.10 Costos por financiamiento

Los costos por financiamiento incurridos directamente atribuibles a la construcción, adquisición o producción de cualquier activo calificado, se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses se registran en resultados (gastos).

2.11 Arrendamientos

Son los arriendos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios del propietario son retenidos por el arrendador y son clasificados como arrendamiento operacional. Pagos realizados por arrendamientos operacionales (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) son reconocidos en el estado de resultados en el período de realización del arrendamiento.

(a) Cuando una entidad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

(b) Cuando una entidad del Grupo es el arrendador – Arrendamiento financiero

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento se reconoce como una cuenta financiera a cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe se reconoce como rendimiento financiero del capital.

Los ingresos por arrendamiento se reconocen durante el período del arrendamiento de acuerdo con el método de la inversión neta, que refleja un tipo de rendimiento periódico constante.

2.12 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito en los casos que existiese un plazo en exceso a lo normal) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

El Grupo constituye una provisión de deudores incobrables considerando la antigüedad de la cartera, el estado de cobranza judicial y otras situaciones específicas que pudieran afectar a algún cliente en particular, según el siguiente perfil de antigüedad, excluyendo a ciertos clientes cuyo perfil de riesgo crediticio es bajo:

Entre 61 y 90 días	50%
Entre 91 y 180 días	75%
Más de 180 días	100%
Cheques Protestados	50%
Cobranza Judicial	100%

En el caso de la filial Melón Hormigones, la Sociedad mantiene una cobertura por riesgo crediticio que alcanza el 90% de gran parte de la venta generada por esta filial. Para la estimación de deudores incobrables, se aplica la política general por el remanente no cubierto por el seguro y deducible y, para el caso de los cheques protestados, aplica un 100% de provisión. A partir del año 2011 y considerando un criterio conservador, toda deuda con plazo vencido mayor a 180 días será provisionada al 100% independiente de contar o no con cobertura de seguro de crédito.

2.13 Inventarios

Los inventarios se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método de Precio Medio Ponderado (PMP).

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso, considera las materias primas, la mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal).

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

2.14 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes mantenidos para la venta (o grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconoce el menor entre importe en libros y el valor razonable, menos los costos para la venta si su importe en libros se recupera principalmente a través de una transacción de venta en lugar de su uso continuo.

2.15 Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta según corresponda. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance en que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas por cobrar se incluyen en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en el Estado de Posición Financiera.

En esta categoría se registran deudores por ventas, otros deudores y otras cuentas por cobrar. Se deben contabilizar inicialmente a su valor razonable, reconociendo un resultado financiero por el período que media entre su reconocimiento y la cobranza.

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo que la administración del Grupo tiene la intención positiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo vendiese un importe que fuere significativo de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros disponibles para la venta se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance, que se clasifican como activos corrientes.

(c) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados, que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo.

Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones libres recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referidas a otros instrumentos sustancialmente iguales, el análisis de flujos de efectivo descontados, y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de la información de mercado y confiando lo menos posible en la información específica de la entidad. En caso de que ninguna técnica mencionada pueda ser utilizada para fijar el valor razonable, se registran las inversiones a su costo de adquisición neto de la pérdida por deterioro, si fuera el caso.

El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su costo. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias se elimina del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el estado de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través del estado de resultados.

2.16 Capital emitido

El capital emitido está representado por acciones ordinarias.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

2.17 Derivados financieros y operaciones de cobertura

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento derivado y son permanentemente remedidos a su valor razonable. El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura se reconoce en otras reservas, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo, la cual puede ser:

a) Cobertura del valor razonable de activos o pasivos reconocidos (coberturas del valor razonable);
b) Coberturas de un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo);

Los derivados del Grupo que no califican para ser reconocidos a través del tratamiento contable de coberturas y se registran a su valor razonable a través de las ganancias y pérdidas. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en las ganancias y pérdidas.

2.18 Pasivos financieros

Los proveedores se reconocen inicialmente a su valor razonable, siendo este el valor a pagar, y posteriormente se valoran por su costo amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

2.19 Distribución de dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2011, se estableció como política de distribución de dividendos anuales, a lo menos, el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, previamente se debe haber absorbido las pérdidas del ejercicio y las acumuladas.

2.20 Beneficios a los empleados

Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

El Grupo registra un pasivo por el pago a todo evento de indemnizaciones por años de servicio, correspondiente a planes de beneficios definidos, derivados de acuerdos colectivos e individuales suscritos con los trabajadores. Esta obligación se determina mediante el valor actuarial del costo devengado del beneficio, método que considera diversos factores en el cálculo, tales como estimaciones de permanencia futura, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos. Este valor así determinado se presenta a valor actual utilizando el método de beneficios devengados por años de servicio. La tasa de descuento utilizada ha sido de un 6,5%.

El efecto, positivo o negativo sobre las indemnizaciones derivadas por cambios en las estimaciones (tasas rotación, mortalidad, retiros, etc.), se registra directamente en resultados. La obligación por estos beneficios se presenta en el rubro “Provisiones por beneficios a los empleados”.

2.21 Obligaciones con bancos e instituciones financieras y obligaciones con el público

Las obligaciones con bancos e instituciones financieras se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios para su obtención) y el valor de reembolso, se reconoce en el estado de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. El método de interés efectivo consistente en aplicar la tasa de mercado de referencia para deudas de similares características al importe de la deuda (neto de los costos necesarios para su obtención).

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

2.22 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del Grupo. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto al valor agregado, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta.

(a) Ventas de bienes

Las ventas de bienes se reconocen cuando una entidad del Grupo ha entregado los productos al cliente, el cliente tiene total aceptación sobre el canal de distribución y sobre el precio al que se venden los productos, y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega no tiene lugar hasta que los productos se han enviado al lugar concreto y los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado, o bien el Grupo tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

(b) Ventas de servicios

Los ingresos derivados de contratos a precio fijo correspondientes a la prestación de servicios se reconocen en función del método del grado de avance. Según este método, los ingresos se reconocen generalmente en función de los servicios realizados a la fecha como porcentaje sobre los servicios totales a realizar.

Los ingresos derivados de contratos a precio fijo por prestación de servicios se reconocen generalmente en el período en que se prestan los servicios sobre una base lineal durante el período de duración del contrato.

(c) Ingresos por intereses

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

(d) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

2.23 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo, en una transacción distinta de una combinación de negocios, que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los cuales poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones asociadas, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

2.24 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros consolidados se presentan en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional de la matriz y sus filiales.

Tipos de cambio utilizados al cierre		30.06.2011		31.12.2010
Tipo de cambio observado dólar estadounidense	$	468,15	$	468,01
Unidad de fomento	$	21.889,89	$	21.455,55
Euro	$	679,66	$	621,53

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo y las coberturas de inversiones netas.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como, instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto en la reserva de revalorización.

2.25 Otras provisiones

Las provisiones para restauración medioambiental, costos de reestructuración y litigios se reconocen cuando:

(i) El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;

(ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y

(iii) El importe se ha estimado de forma fiable.

Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando la mejor estimación del Grupo. La tasa de descuento utilizada para determinar el valor actual refleja las evaluaciones actuales del mercado, en la fecha del balance, del valor temporal del dinero, así como el riesgo específico relacionado con el pasivo en particular.

2.26 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios que incluyen intereses al cierre. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.27 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. 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). Los activos no financieros, distintos del menor valor de inversión (Goodwill), que hubieran sufrido una pérdida por deterioro, se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.28 Compromisos por arriendos operativos

- Global Place S.A. 99.556.410-6 y Melón S.A. 76.109.779-2

El contrato tendrá una duración de 5 años a contar del primero de febrero del año 2010, por lo que terminará el 1 de febrero del año 2015 con una renta mensual de UF 926,32 (novecientos veintiséis coma treinta y dos unidades de fomento), correspondiente a 1.871,78 m2 de oficinas y 32 estacionamientos.

- Puerto Ventanas S.A. 96.602.640-5 y Melón S.A. 76.109.779-2

El contrato rige a contar del 31 de julio de 1995, y su vigencia se extenderá hasta el año 2041. La renta mensual es de 313,06 UF, que comprende 0,06665 UF por m2 con un total de 4.697m2 que comprende el terreno en arriendo.

- Sociedad Minera e industrial Las Palmas Limitada y Melón S.A. 76.109.779-2

El contrato rige a contar del 27 de agosto de 2003 y su vigencia se extenderá hasta cumplir con la extracción total de 10 millones de toneladas de coquinas o conchuelas con una ley mínima de 90% de CaCO3. A partir de junio de 2006 se paga una renta mensual por tonelada extraída, estableciéndose como mínimo a extraer 3.000 toneladas mensuales.

2.29 Información financiera por segmentos operativos

El Grupo presenta la información por segmentos en función de la información financiera puesta a disposición de los tomadores de decisiones claves, en relación materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversión, de acuerdo a lo indicado en NIIF 8 “Información financiera por segmentos”.
Para el Grupo los segmentos a revelar son: Cementos, Hormigones, Morteros, Áridos y Otros.

2.30 Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)

Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente y la compañía no ha aplicado en forma anticipada:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de Enero 2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de Enero 2013

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 2013, se permite la adopción anticipada.

La Compañía está evaluando los impactos generados por la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los presentes estados financieros consolidados intermedios.

IFRS 10 "Estados financieros consolidados"

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

La Compañía está evaluando los impactos generados por la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los presentes estados financieros consolidados intermedios.

IFRS 11 "Acuerdos conjuntos"

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

La Compañía está evaluando los impactos generados por la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los presentes estados financieros consolidados intermedios.

IFRS 12 "Revelaciones de participación en otras entidades"

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

La Compañía está evaluando los impactos generados por la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los presentes estados financieros consolidados intermedios.

IFRS 13 "Medición del valor justo"

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

La Compañía está evaluando los impactos generados por la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los presentes estados financieros consolidados intermedios.

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IAS 12	Impuesto a las ganancias	1 de Enero 2012
IFRS 7	Instrumentos financieros: información a revelar.	1 de Enero 2012
IFRS 1	Primera adopción	1 de Enero 2012

La Compañía está evaluando los impactos que podrían generar por las mencionadas normas, estimando que no afectará significativamente los presentes estados financieros consolidados intermedios.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

La composición del rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

		30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Efectivo en caja	(a)	7.512	456.918
Saldos en bancos	(b)	3.965.961	5.840.536
Otros efectivos y equivalentes al efectivo	(c)	217.513	135.836
Total		4.190.986	6.433.290

a) El saldo de caja está compuesto por dinero en efectivo disponible en caja y su valor libro es igual a su valor razonable.

b) El saldo de banco está compuesto por dineros mantenidos en cuentas corrientes bancarias, no presenta restricciones de ningún tipo y su valor libro es igual a su valor razonable.

c) El saldo de otros efectivos y equivalentes al efectivo está compuesto por fondos fijo y su valor libro es igual a su valor razonable.

4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.

Los otros activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes están compuestos según el siguiente detalle:

Activo

		Corrientes		No Corrientes	
		30.06.2011 M$	31.12.2010 M$	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Leasing	(a)	652.039	-	3.724.031	-
Total		652.039	-	3.724.031	-

Pasivo

		Corrientes		No Corrientes	
		30.06.2011 M$	31.12.2010 M$	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Instrumentos derivados neto	(b)	728.068	350.556	-	-
Préstamos que devengan intereses	(c)	32.036.281	36.647.532	18.634.577	-
Líneas de sobregiro	(d)	3.081.361	-	-	-
Total		35.845.710	36.998.088	18.634.577	-

Detalle de préstamos que devengan intereses

El 25-03-2011, la sociedad Melón S.A. adquirió un crédito con Banco Santander por un monto de M$5.000.000.- a una tasa fija de 0,46 % mensual, por un plazo de 120 días sin garantías, el cual fue adquirido con el propósito de pagar los gastos del cierre de las operación de Mina Navío.

El 25-04-2011, la sociedad Melón S.A. prorrogó un crédito con el Banco de Chile por un monto de M$2.500.000.- a una tasa fija de 0,54 % mensual, por un plazo de 91 días sin garantías, por repactación de créditos antiguos

El 11-05-2011, la sociedad Melón S.A. prorrogó un crédito con el Banco Crédito Inversiones por un monto de M$6.300.000.- a una tasa fija de 0,543 % mensual, por un plazo de 90 días sin garantías, el cual se adquirió con el propósito de pagar una deuda que mantenía en su línea de sobregiro con Banco Chile producto de utilización de capital de trabajo.

El 11-05-2011, la sociedad Melón S.A. prorrogó un crédito con Banco Estado por un monto de M$4.000.000.- a una tasa fija de 0,48 % mensual, por un plazo de 90 días sin garantías, el cual fue adquirido con el propósito de pagar una deuda que mantenía en su línea de sobregiro con Banco Chile producto de utilización de capital de trabajo.

El 11-05-2011, la sociedad Melón S.A. prorrogó un crédito con Banco Santander por un monto de M$4.000.000.- a una tasa fija de 0,52 % mensual, por un plazo de 90 días sin garantías, el cual fue adquirido con el propósito de pagar una deuda que mantenía en su línea de sobregiro con Banco Chile producto de utilización de capital de trabajo.

El 25-06-2011, la sociedad Melón S.A. prorrogó un crédito con el Banco Crédito Inversiones por un monto de M$10.000.000.- a una tasa fija de 0,512 % mensual, por un plazo de 23 días sin garantías, con el propósito de pagar una deuda que mantenía en su línea de sobregiro con Banco Chile producto de utilización de capital de trabajo.

El 30-06-2011, la sociedad Melón S.A. adquirió un crédito con CorpBanca por UF 855.000, a una tasa fija de 7.56%, por un plazo de 7 años, con dos años de gracia para el capital, sin garantías, con el propósito de llevar deuda de corto plazo a largo plazo. El presente préstamo está relacionado con un contrato Swap con la misma entidad con el que guarda una relación consistente en cuanto a plazo y monto.

a) Leasing

El grupo mantiene contratos de Leasing según el siguiente detalle:

Activo		
	30.06.2011	31.12.2010
Corrientes	M$	M$
Hasta 3 meses	163.009	-
Entre 3 y 6 meses	163.010	-
Entre 6 meses y 1 año	326.020	-
Total	652.039	-
No Corrientes		
Entre 1 y 5 años	3.261.225	-
Más de 5 años	462.806	-
Total	3.724.031	-

No existen contratos significativos sobre el total de los Leasing vigentes.

Existen garantías sobre los montos de los contratos.

b) Instrumentos derivados

Los instrumentos derivados que mantiene Melón S.A. corresponden fundamentalmente a operaciones financieras cuyo objetivo es cubrir la volatilidad del tipo de cambio producto de inversiones futuras en activos expresadas en moneda extranjera. La gestión de la compañía con este tipo de instrumentos está alineada con lo establecido en su Política de Cobertura.

A continuación se presentan las posiciones de derivados de tipo de cambio

30-06-2011

Contrato	Transacción	Fecha Operación	Fecha Vencimiento	Contraparte	Monto Activo (miles)	Moneda Activo	Monto Pasivo (miles)	Moneda Pasivo	Días Contrato	Efecto en patrimonio M$
1	FWDC	17-06-11	18-07-11	BCI	28.443.000	CLP	60.000	USD	31	(351.193)
1	S	18-06-11	18-07-18	BCI	28.443.000	CLP	60.000	USD	2.575	(376.875)
2	S	30-06-11	20-04-18	CORPBANCA	855	UF	18.715.856	CLP	2.486	-
									Total	(728.068)

31-12-2010

Contrato	Transacción	Fecha Operación	Fecha Vencimiento	Contraparte	Monto Activo M$	Moneda Activo	Monto Pasivo M$	Moneda Pasivo	Dias Contrato	Efecto en resultado M$
1	FWDC	08-10-10	31-01-11	BCI	2.142	US$	1.039.727	CLP	115	(34.967)
2	FWDC	08-10-10	28-02-11	Chile	5.712	US$	2.776.032	CLP	143	(89.679)
3	FWDC	08-10-10	31-03-11	BCI	1.428	US$	695.222	CLP	174	(21.308)
4	FWDC	14-10-10	31-01-11	Chile	2.386	US$	1.147.070	CLP	109	(27.881)
5	FWDC	14-10-10	31-01-11	BCI	2.700	US$	1.299.105	CLP	109	(32.628)
6	FWDC	07-12-10	11-02-11	HSBC	2.800	US$	1.338.736	CLP	66	(24.132)
7	FWDC	07-12-10	04-04-11	BCI	2.800	US$	1.344.980	CLP	118	(23.258)
8	FWDC	07-12-10	28-04-11	HSBC	2.800	US$	1.346.464	CLP	142	(21.827)
9	FWDC	07-12-10	31-01-11	HSBC	900	US$	430.002	CLP	55	(7.851)
10	FWDC	07-12-10	28-02-11	BCI	3.010	US$	1.442.543	CLP	83	(27.044)
11	FWDC	07-12-10	31-03-11	BCI	2.379	US$	1.142.872	CLP	114	(20.289)
12	FWDC	07-12-10	29-04-11	HSBC	2.471	US$	1.188.798	CLP	143	(19.692)
									Total	(350.556)

c) Préstamos que devengan intereses (Obligaciones con bancos)

Corriente

30.06.2011

Banco o Intitución Financiera			Entidad Deudora		Moneda	Tasa		Vencimientos		
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	Ind Reaj	Nominal	Efectiva	Hasta 90 días	+ 90 días hasta 1 año	Total
						%	%	M$	M$	M$
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	0,480	0,480	4.032.000	-	4.032.000
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	0,520	0,520	4.034.667	-	4.034.667
97.036.000-K	Banco Santander	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	0,460	0,460	5.074.367	-	5.074.367
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	0,540	0,540	2.529.700	-	2.529.700
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	0,543	0,543	6.357.015	-	6.357.015
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	0,512	0,512	10.008.532		10.008.532
							Total	32.036.281	-	32.036.281

No Corriente

30.06.2011

Banco o Intitución Financiera			Entidad Deudora		Moneda	Tasa		Vencimientos			
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	Ind Reaj	Nominal	Efectiva	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mas de 5 años	Total
						%	%	M$	M$	M$	M$
97.030.000-7	Banco Corpbanca	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	0,630	0,681	7.405.063	7.486.342	3.743.172	18.634.577
							Total	7.405.063	7.486.342	3.743.172	18.634.577

Corriente

31.12.2010

Banco o Intitución Financiera			Entidad Deudora		Moneda	Tasa		Vencimientos		
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	Ind Reaj	Nominal	Efectiva	Hasta 90 días	+ 90 días hasta 1 año	Total
						%	%	M$	M$	M$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	0,390	0,390	17.778.464	-	17.778.464
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	0,370	0,370	2.504.316	-	2.504.316
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	0,360	0,360	-	6.354.432	6.354.432
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	0,387	0,387	10.010.320	-	10.010.320
							Total	30.293.100	6.354.432	36.647.532

d) Líneas de sobregiro

30.06.2011					
Banco o Intitución Financiera			Entidad Deudora		Corriente
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	Monto
					M$
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	249.931
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	2.831.430
				Total	3.081.361

5. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.

El detalle de los otros activos no financieros corrientes y no corrientes al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Corrientes

	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Seguros anticipados	244.489	470.535
Garantías otorgadas	87.325	82.397
Gastos anticipados	66.665	147.265
Impuestos (IVA)	1.567.296	2.525.041
Anticipo a proveedores	710.077	322.085
Anticipo importaciones	4.714.529	948.922
Total	7.390.381	4.496.245

No Corrientes

	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Anticipo a proveedores	1.494.169	1.503.905
Otros títulos de Inversión	37.484	37.484
Total	1.531.653	1.541.389

La composición del Anticipo a proveedores es el siguiente:

	No Corrientes	
	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Cementos	103.845	123.467
Hormigones	2.050.685	2.038.438
Estimación para pérdidas por deterioro	(660.361)	(658.000)
Total	1.494.169	1.503.905

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

	Corrientes	
Deudores comerciales	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Cementos	15.186.870	14.491.130
Morteros	1.573.845	1.272.163
Hormigón	30.368.017	28.213.415
Áridos	1.130.542	1.192.278
Otros	1.077.912	1.016.175
Estimación para pérdidas por deterioro	(6.417.476)	(4.392.751)
Total	42.919.710	41.792.410

El detalle de la antigüedad de los deudores comerciales corrientes al 30 de junio de 2011 es:

	Total	Saldos Vigentes	Saldos Vencidos al 30 de junio de 2011		
			61-90 días	91-180 días	180 días y +
Deudores comerciales	M$	M$	M$	M$	M$
Cementos	15.186.870	13.407.505	252.857	181.801	1.344.707
Hormigón	30.368.017	25.365.562	434.638	532.562	4.035.255
Morteros	1.573.845	1.346.262	58.648	22.744	146.191
Áridos	1.130.542	833.937	27.264	31.745	237.596
Otros	1.077.912	1.067.303	-	-	10.609
Sub - total	49.337.186	42.020.569	773.407	768.852	5.774.358
Estimación para pérdidas por deterioro (a)	(6.417.476)	-	(340.369)	(302.749)	(5.774.358)
Total	42.919.710	42.020.569	433.038	466.103	-

(a) En el caso de la filial Melón Hormigones, la Sociedad mantiene una cobertura por riesgo crediticio que alcanza el 90% de gran parte de la venta generada por esta filial. Para la estimación de deudores incobrables, se aplica la política general por el remanente no cubierto por el seguro y deducible y, para el caso de los cheques protestados, aplica un 100% de provisión. A partir del año 2011 y considerando un criterio conservador, toda deuda con plazo vencido mayor a 180 días será provisionada al 100% independiente de contar o no con cobertura de seguro de crédito.

La conciliación de la Estimación para pérdidas por deterioro al 30 de junio de 2011 corresponde a:

	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Saldo inicial	(4.392.751)	(3.780.438)
Castigos	81.932	320.455
Provisiones	(2.106.657)	(932.768)
Saldo final	(6.417.476)	(4.392.751)

7. CUENTAS POR COBRAR Y CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.

Las cuentas por cobrar y pagar de corto plazo no están sujetas a reajustes ni intereses y están formadas principalmente por ventas y/o compras de productos, servicios y traspasos de fondos.

La cuenta de largo plazo con Prefabricados de Hormigón Grau S.A. (coligada) corresponde a operaciones de financiamiento, en pesos no reajustables y sin tasa de interés.

La cuenta de largo plazo con Hidrotermia S.A. corresponde a operaciones de financiamiento, en U.F. y sin tasa de interés.

Las demás operaciones intercompañía presentadas corresponden a recuperaciones de gastos y no están sujetas a intereses ni reajustes.

No se esperan cambios en las relaciones comerciales entre las empresas relacionadas.

No se pagaron remuneraciones en las filiales a ningún director ni ejecutivo de la matriz.

El directorio no incurrió en gastos por concepto de asesorías.

El Comité de Directores, a junio del año 2011, no incurrió en gastos, quedando sin utilizar el presupuesto aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

No existen provisiones por incobrabilidad ya que se estima que todos los importes son recuperables.

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre el Grupo y sus sociedades relacionadas no consolidables son los siguientes:

A.1) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Rut	Sociedad	País de Origen	Naturaleza de la relación	Moneda o Un. Reaj.	Corriente 30.06.2011	Corriente 31.12.2010
					M$	M$
96.927.190-7	Pref. De Hormigón Grau S.A.	Chile	Coligada	Pesos	785.476	425.123
76.005.224-8	Hidrotermia S.A.	Chile	Filial	Pesos	76.380	101.302
76.064.829-9	Inversiones Cordillera del Sur Ltda.	Chile	Matriz Chilena	Pesos	50.455	28.613
76.064.832-9	Inversiones Cordillera del Sur II Ltda.	Chile	Filial de Matriz Chilena	Pesos	69.802	62.040
76.064.837-K	Inversiones Cordillera del Sur III Ltda.	Chile	Filial de Matriz Chilena	Pesos	619.442	338.466
				Total	1.601.555	955.544

Rut	Sociedad	País de Origen	Naturaleza de la relación	Moneda o Un. Reaj.	No Corriente 30.06.2011	No Corriente 31.12.2010
					M$	M$
96.927.190-7	Pref. De Hormigón Grau S.A.	Chile	Coligada	Pesos No Reajustables	200.470	200.470
76.005.224-8	Hidrotermia S.A.	Chile	Filial	UF	319.907	313.559
				Total	520.377	514.029

A.2) Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Rut	Sociedad	País de Origen	Naturaleza de la relación	Moneda o Un. Reaj.	Corriente 30.06.2011	Corriente 31.12.2010
					M$	M$
76.005.224-8	Hidrotermia S.A.	Chile	Filial	UF	11.925	11.925
				Total	11.925	11.925

b) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	30.06.2011		31.12.2010	
				Monto	Efecto en Resultado (cargo) / abono	Monto	Efecto en Resultado (cargo) / abono
				M$	M$	M$	M$
87.010.500-2	CAREY Y CÍA.	RELAC.C/PRESIDENTE DIRECT.	HONORARIOS ASESORIA LEGAL	160.086	(160.086)	136.910	(136.910)
96.927.190-7	PREF.DE HORMIGÓN GRAU S.A.	COLIGADA	VENTA DE CEMENTO Y HORMIGONES	1.519.072	58.862	2.158.295	20.314
96.927.190-7	PREF.DE HORMIGÓN GRAU S.A.	COLIGADA	PAGOS RECIBIDOS	1.159.277	-	2.357.134	-
96.927.190-7	PREF.DE HORMIGÓN GRAU S.A.	COLIGADA	GASTOS POR COBRAR	558	-	-	-
76.005.224-8	HIDROTERMIA SA	COLIGADA	REAJUSTES COBRADOS	6.348	6.348	7.099	7.099
76.005.224-8	HIDROTERMIA SA	COLIGADA	GASTOS POR COBRAR	118	-	-	-
76.005.224-8	HIDROTERMIA SA	COLIGADA	TRASPASO EXCEDENTES POR COBRAR	-	-	35.518	-
76.005.224-8	HIDROTERMIA SA	COLIGADA	PAGO DE FACTURAS	25.040	(21.042)	16.435	(13.811)
5.663.828-8	JUAN CLARO GONZÁLEZ	DIRECTOR	HONORARIOS DIRECTOR	15.000	(15.000)	24.000	(24.000)
4.103.027-5	JORGE CAREY TAGLE	DIRECTOR	HONORARIOS DIRECTOR	15.000	(15.000)	24.000	(24.000)
6.263.302-6	PATRICIO DE SOLMINIHAC	DIRECTOR	HONORARIOS DIRECTOR	15.000	(15.000)	24.000	(24.000)
0-E	ESTRATEGICA S.A.	FILIAL MATRIZ EXTRANJERA	FACTURAS POR PAGAR	-	-	456.608	-
0-E	ESTRATEGICA S.A.	FILIAL MATRIZ EXTRANJERA	PAGOS REALIZADOS	-	-	615.008	-
0-E	ESTRATEGICA S.A.	FILIAL MATRIZ EXTRANJERA	GASTOS POR COBRAR	-	-	577	-
76.064.829-9	INV. CORDILLERA DEL SUR LTDA.	MATRIZ	GASTOS POR COBRAR	21.842	-	28.613	-
76.064.832-9	INV. CORDILLERA DEL SUR II LTDA.	FILIAL MATRIZ	GASTOS POR COBRAR	7.762	-	62.040	-
76.064.837-K	INV. CORDILLERA DEL SUR III LTDA.	FILIAL MATRIZ	GASTOS POR COBRAR	280.976	-	290.115	-

c) Información sobre el Directorio y principales ejecutivos de la administración.

Melón S.A. es administrada por un Directorio de diez miembros titulares. La Junta Extraordinaria de Accionistas del 30 de diciembre de 2010, renovó el Directorio para el período 2010-2013.

El Directorio de Melón S.A. está constituido de la siguiente manera:

Nombre	Cargo
Pedro Brescia Cafferata	Presidente
Mario Brescia Cafferata	Vicepresidente
Alex Fort Brescia	Director
Fortunato Brescia Moreyra	Director
Mario Brescia Moreyra	Director
Pedro Brescia Moreyra	Director
Bernardo Fort Brescia	Director
Jorge Carey Tagle	Director
Patricio de Solminihac Tampier	Director
Juan Claro González	Director

Las Remuneraciones acordadas para algunos miembros del Directorio son las siguientes:

	Dieta 2011		Dieta 2010	
	Directorio M$	Otros M$	Directorio M$	Otros M$
Remuneraciones	90.000	-	90.000	-

Miembros del comité ejecutivo de Melón S.A.

Jorge Eugenín Ulloa	Gerente General Melón S.A.
José Luis Orbegoso Moncloa	Gerente Corporativo de Finanzas
Carlos Calvimontes Candia	Gerente Corporativo de Planificación Estratégica
Adrianus Arie Ruskus	Gerente Corporativo de Recursos Humanos
María de Lourdes Velasquez Arratia	Gerente Corporativo de Asuntos Legales
Eduardo Mandiola Rios	Gerente división Áridos y Hormigones
Patricio Merello Hitschfeld	Gerente Comercial
Ivan Marinado Felipos	Gerente de Operaciones

Remuneraciones Gerentes y Principales Ejecutivos

La remuneración total de los Gerentes y principales ejecutivos de Melón S.A. alcanzó a M$980.525, en el primer semestre del año 2011. Esta cifra considera la suma de M$787.781, por concepto de remuneraciones fijas y M$192.744, por remuneraciones variables. Este último monto está constituido por una provisión del 2011, por efectos del bono de gestión anual, que se pagará efectivamente en Abril de 2012.

Para el conjunto de Melón S.A. y filiales, la remuneración total alcanzó la suma de M$1.700.562, en el primer semestre del año 2011, compuesta por la suma de M$1.357.079 por remuneraciones fijas; en tanto que la suma de M$343.483 lo constituye la remuneración variable que fue provisionada para el 2011, por efectos del bono de gestión anual que se paga efectivamente en Abril de 2012. Las cifras señaladas comprenden los totales pagados y provisionados para todos los ejecutivos, por lo que incluyen los valores de aquellos que dejaron la Compañía durante el período.

No existen compensaciones ni opciones de compra de acciones de Melón S.A. para los Directores y Gerentes. El plan de incentivo para estos ejecutivos se traduce en un bono de gestión, que está asociado a indicadores del negocio, tales como resultado operacional, seguridad y al desempeño personal.

Indemnizaciones por años de servicio

Para los Gerentes y principales ejecutivos de Melón S.A. se pagaron por concepto de indemnizaciones por años de servicios la suma de M$15.200, durante el primer semestre del el año 2011. Para el conjunto de Gerentes y Principales ejecutivos de Melón S.A. y filiales, la suma pagada por concepto de indemnizaciones asciende a la suma de M$290.897.

8. INVENTARIOS

La composición de este rubro (neto de deterioro por mermas y obsolescencia) al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Inventarios	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Productos terminados	2.203.266	1.815.402
Productos en proceso	2.973.243	4.166.086
Materias primas e insumos (1)(2)	7.499.164	8.263.287
Materiales de consumo neto de provisión (3)	1.279.936	1.289.147
Gastos de preparación minera	215.682	215.147
Materiales y materias primas en tránsito	1.304.093	389.230
Cemento en tránsito	-	2.297.797
Repuestos y accesorios, netos de provisión (4) (5)	4.026.377	3.930.119
Repuestos en tránsito	177.156	200.297
Provisión cierre Mina Navío (6)	(1.142.865)	(1.314.223)
Total	18.536.052	21.252.289

(1) Las materias primas al 30 de junio de 2011, contienen principalmente:

Materias Primas	M$
Carbón	114.910
Caliza	2.864.171
Puzolana	355.226
Arena y Grava	2.485.880
Aditivos y Pigmentos	446.544
Petcoke Ventanas	76.236
Yeso	159.711
Escoria	314.159
Otros (hierro, ceniza, etc.)	682.327
Total	7.499.164

(2) Las materias primas se presentan netas de una provisión por mermas de carbón por un monto de M$0- (M$127.957.- al 31.12.2010).

(3) Los materiales de consumo se presentan netos de provisión por un monto de M$143.953.- (M$143.953.- al 31.12.2010)

(4) Los repuestos y accesorios se presentan netos de provisión por M$ 768.844.- (al 31.12.2010 M$793.688).

El movimiento de la provisión de obsolescencia del Grupo es la siguiente:

	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Saldo inicial	793.688	832.541
Castigos	(43.021)	(345.237)
Provisiones	18.177	306.384
Saldo Final	768.844	793.688

(5) En el rubro de repuestos y accesorios se incluye una provisión adicional por repuestos relacionados con el Horno 8 por un monto M$419.000.-

(6) Corresponde a una provisión por castigo de gastos de preparación minera, materiales y repuestos, dedicados exclusivamente a las operaciones de la Mina Navío, que actualmente se encuentra con un plan de cierre para el año 2011.

9. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Crédito Sence	30.507	43.944
PPM del ejercicio	1.200.210	2.353.379
PPM por recuperar	1.112.896	-
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	3.958.341	1.218.190
Provisión impuesto a la renta	20.475	(928.576)
Gastos rechazados	(80.566)	(259.317)
Total	6.241.863	2.427.620

b) La composición de las cuentas por pagar por impuestos corrientes al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Cuentas por pagar por impuestos corrientes	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Credito Sence	(131)	(3.922)
Provisión impuesto a la renta	2.263	12.008
Total	2.132	8.086

10. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN.

A continuación se presenta un detalle de las coligadas contabilizadas por el método de participación:

Rut	Nombre Sociedad	País de origen	% partic.	Patrimonio sociedades	Resultado período	Resultado devengado utilidad (pérdida)	Valor contable de la inversión	
							30.06.2011	31.12.2010
				M$	M$	M$	M$	M$
96.927.190-7	Pref. Hormigones Grau	Chile	49	4.873.092	(75.424)	(36.958)	2.387.815	2.424.773
76.005.224-8	Hidrotermia S.A.	Chile	50	(37.252)	(8.996)	(4.498)	(18.626)	(14.128)
					Total	(41.456)	2.369.189	2.410.645

Rut	Nombre Sociedad	País de origen	% partic.	Patrimonio sociedades	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes
				M$				
96.927.190-7	Pref. Hormigones Grau	Chile	49	4.873.092	5.158.472	6.888.434	5.169.081	2.004.733
76.005.224-8	Hidrotermia S.A.	Chile	50	(37.252)	154.806	526.474	78.698	639.834

11. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.

El desglose del saldo de los Activos Intangibles distintos de la Plusvalía de los balances de situación consolidada al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es:

	Software y Licencias de software	Cartera de Clientes	Backlog	Marca	Derechos de agua	Reservas Mineras	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011 (neto de amortización acumulada)	609.392	1.742.585	369.233	10.464.295	34.000	4.389.096	17.608.601
Adiciones	323.434	-	-	-	-	-	323.434
Amortización del ejercicio	(145.061)	(145.215)	(46.154)	-	-	-	(336.430)
Total Movimientos	178.373	(145.215)	(46.154)	-	-	-	(12.996)
Saldo final al 30 de junio de 2011	787.765	1.597.370	323.079	10.464.295	34.000	4.389.096	17.595.605

	Software y Licencias de software	Cartera de Clientes	Backlog	Marca	Derechos de agua	Reservas Mineras	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2010 (neto de amortización acumulada)	733.883	1.936.206	430.772	10.464.295	-	4.389.096	17.954.252
Adiciones	284.220	-	-	-	34.000	-	318.220
Amortización del ejercicio	(408.711)	(290.431)	(92.308)	-	-	-	(791.450)
Otros incrementos (decrementos)	-	96.810	30.769	-	-	-	127.579
Total Movimientos	(124.491)	(193.621)	(61.539)	-	34.000	-	(345.651)
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	609.392	1.742.585	369.233	10.464.295	34.000	4.389.096	17.608.601

Los intangibles con vida útil finita y su plazo de amortización es el siguiente:

Software y licencias de software	4 años
Cartera de clientes	7 años
Backlog	5 años
Reservas mineras	22 años (desde el inicio de la explotación)

Durante el período no existe evidencia de deterioro por los activos intangibles de plazo indefinido.

12. PLUSVALÍA (Goodwill)

	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Plusvalía	48.716.481	48.716.481

Durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre 2010, no se han efectuado movimientos en la plusvalía generada en la compra del grupo.

Durante el período no existe evidencia de deterioro por la plusvalía.

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.

a) A continuación se presentan los saldos del rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Construcción en curso	48.740.191	42.225.886
Terrenos	26.567.788	26.575.372
Edificios	8.778.795	9.637.205
Plantas y equipos	78.065.892	80.611.646
Equipamientos de tecnologías de la información	448.620	534.668
Instalaciones fijas y accesorios	3.885.105	3.883.678
Vehículos	7.463.720	5.527.114
Otras propiedades plantas y equipos	1.250.231	1.427.326
Propiedades, planta y equipos, neto	175.200.342	170.422.895

Clases de propiedades, plantas y equipos, bruto	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Construcción en curso	48.740.191	42.225.886
Terrenos	26.567.788	26.575.372
Edificios	32.782.745	33.159.059
Plantas y equipos	221.601.897	220.268.937
Equipamientos de tecnologías de la información	4.906.250	4.870.053
Instalaciones fijas y accesorios	9.626.940	9.416.336
Vehículos	24.663.496	24.283.666
Otras propiedades plantas y equipos	34.701.763	35.467.527
Propiedades, planta y equipos, bruto	403.591.070	396.266.836

Clases de depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipos	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Depreciación acum. y deterioro de valor, edificios	24.003.950	23.521.854
Depreciación acum. y deterioro de valor, planta y equipo	143.536.005	139.657.291
Depreciación acum. y deterioro de valor, equip. tecn. de info.	4.457.630	4.335.385
Depreciación acum. y deterioro de valor, inst. fijas y acc.	5.741.835	5.532.658
Depreciación acum. y deterioro de valor, vehículos	17.199.776	18.756.552
Depreciación acum. y deterioro de valor, otros	33.451.532	34.040.201
Total depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipos	228.390.728	225.843.941

Las compañías del Grupo no presentan intereses capitalizados en el costo de su activo fijo.

b) A continuación se presenta la composición y movimiento de propiedades, plantas y equipos durante el período terminado el 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

	Construc. en curso	Terreno	Edificios, neto	Planta y equipos neto	Equip. de tecnolog. de la informac. neto	Instalac. fijas y accesor. neto	Vehículos neto	Otras prop. plantas y equipos, neto	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011 (neto de depreciación acumulada)	42.225.886	26.575.372	9.637.205	80.611.646	534.668	3.883.678	5.527.114	1.427.326	170.422.895
Adiciones	10.954.188	-	-	-	-	-	-	-	10.954.188
Bajas	-	-	-	(151.663)	(87)	-	(123.140)	-	(274.890)
Gastos por depreciación	-	-	(482.096)	(4.338.126)	(123.208)	(209.177)	(338.359)	(177.095)	(5.668.061)
Otros incrementos (decrementos)	(4.439.883)	(7.584)	(376.314)	1.944.035	37.247	210.604	2.398.105	-	(233.790)
Total Movimientos	6.514.305	(7.584)	(858.410)	(2.545.754)	(86.048)	1.427	1.936.606	(177.095)	4.777.447
Saldo final al 30 de junio de 2011	48.740.191	26.567.788	8.778.795	78.065.892	448.620	3.885.105	7.463.720	1.250.231	175.200.342
Saldo inicial al 1 de enero de 2010 (neto de depreciación acumulada)	28.975.353	26.582.571	9.766.590	83.780.813	571.799	3.854.835	6.788.101	2.037.730	162.357.792
Adiciones	22.713.082	-	-	-	139.591	-	-	-	22.852.673
Adquisiones mediante combinaciones de negocios	-	-	-	-	78.546	-	-	-	78.546
Retiros	-	-	-	(3.873)	-	-	(24.365)	-	(28.238)
Bajas	-	-	-	-	(78.548)	-	(271.754)	-	(350.302)
Gastos por depreciación	-	-	(1.102.359)	(8.023.736)	(246.813)	(493.065)	(846.415)	(726.337)	(11.438.725)
Otros incrementos (decrementos)	(9.462.549)	(7.199)	972.974	4.858.442	70.093	521.908	(118.453)	115.933	(3.048.851)
Total Movimientos	13.250.533	(7.199)	(129.385)	(3.169.167)	(37.131)	28.843	(1.260.987)	(610.404)	8.065.103
Saldo final al 31 de diciembre de 2010	42.225.886	26.575.372	9.637.205	80.611.646	534.668	3.883.678	5.527.114	1.427.326	170.422.895

i) La variación del rubro Construcción en Curso se debe principalmente a la inversión en el proyecto Plan de Materias Primas, Adquisición de terrenos y Planta Molienda Ventana entre otros.

ii) De acuerdo a NIC 37, los rubros de Construcciones y Obras de Infraestructura, Maquinaria y Equipos y Otras propiedades, plantas y equipos se presentan netos de una Provisión por Cierre de Mina, por un monto de M$ 5.090.912, que incluye el deterioro de activos fijos y labores de desarrollo dedicados exclusivamente en la explotación de la Mina Navío.

iii) El rubro de Planta y Equipo se presenta neto de una provisión por activos relacionados al Horno 8, por un monto de M$1.315.854.- (M$1.370.854 al 31.12.2010).

iv) En el rubro de Otras propiedades, plantas y equipos, se incluyen pertenencias mineras por un monto de M$ 846.808 (M$846.808 al 31.12.2010) netos de provisión de M$ 765.764 (M$765.764 al 31.12.2010).

v) En el movimiento de ”Otros incrementos (decrementos)” al 30.06.2011 se incluyen traspasos relacionados con proyectos informáticos al rubro de intangibles (M$323.434), ajuste por menor provisión Horno 8 (M$55.000), castigo de proyectos (M$3.152), ajuste provisión cierre de mina (M$45.378), entre otros.

En el movimiento de ”Otros incrementos (decrementos)” al 31.12.2010 se incluyen traspasos relacionados con proyectos informáticos al rubro de intangibles (M$318.220), traspasos a otros activos de largo plazo (M$795.000), castigo de proyectos (M$73.420), provisiones sobre vehículos (M$289.861), entre otros.

14. PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

A continuación se presentan los saldos de Propiedades de inversión al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Terrenos San Bernardo y Pudahuel	38.643.458	38.643.458
Terrenos Forestales	2.915.953	2.915.953
Total	41.559.411	41.559.411

Los activos clasificados bajo este rubro han sido considerados activos de inversión según NIC 40

a) Las propiedades de inversión no presentan movimiento al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

b) Las propiedades de inversión son presentadas a su valor justo cuyos valores se basan en informes emitidos por peritos externos de la compañía. La última tasación de las propiedades de inversión fue efectuada en el año 2010.

c) No existen restricciones sobre la disposición de los activos.

d) Los terrenos se presentan a su valor justo, siendo actualizados regularmente por tasaciones realizadas por peritos externos.

15. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS.

a) Información general.

Al 30 de junio de 2011, la Sociedad Matriz y alguna de sus filiales no determinaron provisión de impuesto a la renta de primera categoría por presentar pérdidas tributarias, las cuales fueron absorbidas por las utilidades acumuladas. Por este concepto se registró un impuesto por recuperar con abono al gasto por impuesto a la renta del período de M$3.958.341.- (M$1.218.190.- en 2010), mientras que una de sus filiales determinó una provisión de M$20.475.- El año 2010 la sociedad matriz determinó provisión de impuesto a la renta de primera categoría por M$928.576.-

b) Relación de utilidades tributarias y créditos del Grupo.

	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Utilidad antes de 1983		
No renta	6.157.121	6.090.234
Utilidades con crédito 10%	202.641	199.466
Utilidades con crédito 15%	563.657	554.824
Utilidades con crédito 16%	230.440	7.654.339
Utilidades con crédito 16,5%	6.918.293	24.774.726
Utilidades con crédito 17%	183.425.144	179.271.130
Utilidades sin crédito	12.373.907	2.773.582
Total	209.871.203	221.318.301

c) Las pérdidas tributarias de filiales ascienden al 30 de junio de 2011 a M$24.116.578.- (M$22.246.601 en 2010) y los saldos de FUT de filiales a M$13.895.326.- (M$16.348.929.- en 2010).

d) El detalle de los impuestos diferidos registrados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Activos por impuestos		Pasivos por impuestos	
Diferencias temporales	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Propiedad, planta y equipo	-	-	15.470.359	18.363.127
Provisiones	4.737.695	5.584.167	-	-
Beneficios post empleos	-	-	785.019	926.543
Pérdidas tributarias	3.828.550	3.820.630	-	-
Goodwill y otros	12.763.296	18.665.715	3.634.631	3.661.810
Total	21.329.541	28.070.512	19.890.009	22.951.480

Saldos de balance	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Activos diferidos	5.358.713	9.065.944
Pasivos diferidos	3.919.181	3.946.912
Total neto	1.439.532	5.119.032

e) A continuación se presenta el gasto registrado por el citado impuesto en el estado de resultados integral consolidado correspondiente al período terminado el 30 de junio de 2011, 30 de junio 2010 y el trimestre comparativo por los años 2011 y 2010 por los meses de abril - junio:

Gasto por impuesto a las ganancias	30.06.2011 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2010 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2011 Acumulado período abril a junio M$	30.06.2010 Acumulado período abril a junio M$
Gasto por impuestos corrientes	(81.694)	(119.595)	9.608	(53.277)
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	9.174	184.558	9.174	184.558
Beneficio por pérdidas tributarias	2.999.222	467.164	1.461.340	256.886
Otros gastos por impuesto corriente	-	(846)	-	(846)
Gastos por impuestos corrientes, neto, total	2.926.702	531.281	1.480.122	387.321
Gasto (ingreso) por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	(3.825.115)	378.720	(2.388.366)	586.947
Gastos por impuestos diferidos	(3.825.115)	378.720	(2.388.366)	586.947
Utilidad por impuesto a las ganancias	(898.413)	910.001	(908.244)	974.268

f) Conciliación entre el impuesto a las ganancias que resultaría de aplicar la tasa de impuesto a la renta vigente en el país y el ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias:

Conciliación del ingreso por impuestos utilizando la tasa legal con el ingreso (gasto) por impuesto utilizando la tasa efectiva	01.01.2011 30.06.2011 M$	01.01.2010 30.06.2010 M$	01.04.2011 30.06.2011 M$	01.04.2010 30.06.2010 M$
Utilidad del Período	(1.932.686)	(3.684.337)	(3.135.502)	(3.924.364)
Tasa de impuestos vigente	20%	17%	20%	17%
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	386.537	626.337	627.100	667.142
Ingresos no imponibles	(105.854)	(68.060)	(85.541)	(49.111)
Gastos no deducibles impositivamente	(89.932)	(121.972)	(54.411)	(82.871)
Cambio en las tasas impositivas	(47.864)	(4.408)	(41.136)	(3.303)
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores	62.368	186.898	62.366	186.898
Efecto absorción pérdidas tributarias	-	-	-	80
Otro incremento (decremento)	(1.103.668)	291.206	(1.416.623)	255.433
Total ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	(1.284.950)	283.664	(1.535.345)	307.126
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	(898.413)	910.001	(908.245)	974.268

16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS CORRIENTES POR PAGAR.

El desglose de este rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Dividendos por pagar	56.386	79.049
Proveedores	40.788.359	37.579.876
Acreedores varios	1.601.068	1.375.520
Total	42.445.813	39.034.445

En general la política de Grupo es pagar a sus proveedores a 60 días.

17. OTRAS PROVISIONES.

El desglose de este rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Corrientes	
	30.06.2011	31.12.2010
	M$	M$
Provisión cierre mina (a)	1.396.757	6.432.089
Provisión beneficios al personal	935.263	1.189.976
Contingencias	26.069	26.069
Provisión juicio tributario (b)	1.803.000	1.556.000
Provisión juicio laboral (c)	307.800	142.600
Provisión deuda trasportistas	1.433.971	1.608.966
Provisiones otras	796.479	1.001.299
Total	6.699.339	11.956.999

	Cierre Mina	Beneficios al Personal	Contin_ gencias	Juicio Tributario	Juicio Laboral	Deuda Trasportistas	Otras	Totales
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	
Saldo inicial 01.01.2011	6.432.089	1.189.976	26.069	1.556.000	142.600	1.608.966	1.001.299	11.956.999
Provisiones y Reversos del ejercicio	-	893.809	-	247.000	254.200	(174.995)	(65.000)	1.155.014
Pagos del ejercicio	(5.035.332)	(1.148.522)	-	-	(89.000)	-	(139.820)	(6.412.674)
Saldo final 30.06.2011	1.396.757	935.263	26.069	1.803.000	307.800	1.433.971	796.479	6.699.339

a) Corresponde al saldo vigente de la provisión de reestructuración de cierre de Mina Navío planificada para el año 2011, anunciado mediante hecho esencial el 17 de noviembre de 2009. Esta provisión, de acuerdo a NIC 37, contempla los costos necesarios a incurrir al término de la mina, por concepto de cierre técnico, restauración de sitios, contingencias, entre otras.

b) No obstante la calificación de posible entregada por los asesores legales externos respecto de los juicios tributarios en contra de Melón Hormigones S.A. (antes Hormigones Premix S.A.) originados en las liquidaciones N° 5, 6, 7, 38, 74 y 75 del Servicio de Impuestos Internos, el Grupo, en uso de las facultades que le otorga la ley tributaria, ha decidido provisionar el capital y los reajustes e intereses devengados hasta el 31 de mayo de 2011.

c) Esta provisión corresponde a juicios laborales con calificación de probable, los cuales han sido interpuesto en contra del Grupo, en calidad de responsables solidarios y responsables subsidiarios, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo.

18. PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS.

	Corriente		No Corriente	
	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Obligación por beneficios post empleo	1.171.099	1.521.814	3.738.807	4.493.877

Concepto	30.06.2011 M$	31.12.2010 M$
Obligación a la apertura	6.015.691	7.060.829
Costo por Interés	190.826	477.944
Costo acumulado en el año	355.029	307.599
Pagos acumulado en el año	(1.982.150)	(1.829.786)
Variación actuarial	330.510	(895)
Obligación a cada cierre del período	4.909.906	6.015.691

a) Beneficios valorados:

Los beneficios valorados para las Compañías del Grupo fueron las indemnizaciones por años de servicios (IAS) por fallecimiento, jubilación, y renuncia voluntaria, aplicándose al personal que se encuentra con el beneficio adquirido en su contrato de trabajo o convenio colectivo.

b) Método de cálculo:

La obligación por beneficios futuros y la desvinculación, corresponde a lo calculado mediante valoración actuarial a la fecha de cierre del período, de los beneficios pactados con los trabajadores, mediante el método de la unidad de crédito proyectada; y considerando las tasas anuales de actualización (6.5%), despido, renuncia, muerte y la jubilación a la edad de 65 años para los hombres y 60 años para las mujeres.

19. PATRIMONIO NETO

El total de las acciones se encuentran suscritas y pagadas al 30 de junio de 2011.

	30.06.2011	31.12.2010
	Unidades	Unidades
Nro de Acciones Suscritas	280.050.494.158	280.050.494.158
Nro de Acciones Pagadas	280.050.494.158	280.050.494.158
Nro de Acciones con Derecho	280.050.494.158	280.050.494.158

	30.06.2011	31.12.2010
	M$	M$
Capital Suscrito	278.579.944	278.579.944
Capital Pagado	278.579.944	278.579.944
Monto por acción (en pesos)	0,99	0,99

Política de dividendos.

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2011, se estableció como política de distribución de dividendos anuales, a lo menos, el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, previamente se debe haber absorbido las pérdidas del ejercicio y las acumuladas.

Capital de Melón S.A. RUT 76.109.779-2

Con fecha 27 de julio de 2010, se constituyó la sociedad mediante escritura pública otorgada en la Notaría de Santiago de don Patricio Raby Benavente, cuyo extracto fue inscrito a fojas 38.445 número 26.556 del Registro de Comercio del año 2010, del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 06 de agosto de 2010. Los accionistas son las sociedades chilenas Inversiones Cordillera del Sur Limitada, e Inversiones Cordillera del Sur III Limitada. El capital social, ascendía a $1.000.000.- (un millón de pesos), dividido en igual número de acciones.

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de septiembre de 2010, se acordó el aumento del capital social de la suma de $1.000.000.- a $278.200.615.512, dividió en igual número de acciones. Las acciones de pago, debían suscribirse y pagarse en el plazo máximo de tres años. El acta fue reducida a escritura pública con fecha 01 de octubre de 2010 ante Notario Público de Santiago don Eduardo Diez Morello, y un extracto de la escritura indicada fue publicado al margen de la inscripción primitiva, y publicado en el Diario Oficial de fecha 14 de octubre de 2010.

Mediante contrato reducido a escritura pública de fecha 01 de octubre de 2010, otorgada ante el Notario de Santiago de don Eduardo Diez Morello, la sociedad Inversiones Cordillera del Sur III Limitada, suscribió 278.199.419.837 acciones, las que pagó con el aporte en dominio de 104.645.971.415 acciones emitidas por Inversiones Blue Circle Chilean Holdings S.A, y las 767.802.816 acciones emitidas por Melón S.A.

Mediante contrato reducido a escritura pública de fecha 01 de octubre de 2010, otorgada ante el Notario de Santiago de don Eduardo Diez Morello, la sociedad Inversiones Cordillera del Sur Limitada, suscribió 195.675 acciones, las que pagó con el aporte en dominio de 45.037 acciones emitidas por Inversiones Blue Circle Chilean Holdings S.A.

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 30 de diciembre de 2010, se acordó el aumento de capital social de la suma de $278.200.615.512.- a $278.579.943.815.- dividido en 280.050.494.158 acciones. Las 1.849.878.646 nuevas acciones serán entregadas a los accionistas de Melón S.A. Rut N°93.390.000-2 de acuerdo con la relación de canje acordada en la misma Junta Extraordinaria de Accionistas. El acta fue reducida a escritura pública con fecha 30 de diciembre de 2010, otorgada ante Notario de Santiago don José Musalem Saffie, y un extracto de la escritura indicada fue publicado al margen de la inscripción primitiva, y publicado en el Diario Oficial de fecha 15 de enero de 2011.

Acciones propias en cartera

	N° de Acciones	Monto M$
Acciones propias en carteras	11.484.404	2.105.206

Reservas.

Corresponden a ajustes de conversión por inversión en filial extranjera, ajustes al valor razonable de instrumentos financieros y corrección monetaria del capital correspondiente al ejercicio 2009.

20. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	30.06.2011 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2010 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2011 Acumulado período abril a junio M$	30.06.2010 Acumulado período abril a junio M$
Cemento	47.960.983	42.995.640	23.141.740	20.871.352
Hormigones	61.781.723	46.530.640	30.287.557	22.973.186
Morteros	3.162.700	2.211.226	1.690.633	962.268
Aridos	9.011.598	7.195.360	4.521.908	3.712.584
Ajustes de Consolidación y Otros	(27.620.968)	(23.285.453)	(13.394.334)	(11.716.823)
Total	94.296.036	75.647.413	46.247.504	36.802.567

En términos de productos, los ingresos del Grupo se concentran en Cemento y Hormigón, los que representa un 95% de las ventas del año.

21. COSTO DE VENTAS Y GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	30.06.2011 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2010 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2011 Acumulado período abril a junio M$	30.06.2010 Acumulado período abril a junio M$
Consumo de materias e insumos	(24.157.680)	(19.380.627)	(8.090.216)	(9.391.848)
Mano de obra directa	(5.058.270)	(5.283.738)	(2.136.615)	(2.516.550)
Servicios prestados por terceros	(3.317.798)	(3.650.866)	(1.538.940)	(1.773.289)
Combustibles y energia eléctrica	(12.795.942)	(9.901.874)	(6.025.771)	(5.114.324)
Depreciación	(5.671.200)	(5.120.264)	(3.047.423)	(2.442.092)
Amortización	(160.906)	(291.707)	-	173.927
Fletes y arriendos	(22.063.664)	(18.438.578)	(11.826.179)	(10.447.777)
Provisión cierre Mina	-	-	-	267.245
Otros gastos de fabricación	(15.782.800)	(12.287.459)	(12.418.646)	(7.201.134)
Total	(89.008.260)	(74.355.113)	(45.083.790)	(38.445.842)
Costo de Venta	(67.115.264)	(52.587.753)	(34.523.337)	(25.986.618)
Costo de Distribución	(20.217.645)	(16.966.731)	(10.069.140)	(8.580.450)
Otros Gastos	(1.675.351)	(4.800.629)	(491.313)	(3.878.774)
Total	(89.008.260)	(74.355.113)	(45.083.790)	(38.445.842)

El costo de ventas incluye costos de ventas, costos de distribución y otros gastos por función.

	30.06.2011 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2010 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2011 Acumulado período abril a junio M$	30.06.2010 Acumulado período abril a junio M$
Depreciación y amortización	(172.385)	(265.764)	(47.261)	(95.066)
Cargas al personal	(3.363.594)	(2.936.822)	(1.761.441)	(1.503.754)
Servicios prestados por terceros	(1.569.474)	(1.631.812)	(740.115)	(832.315)
Tributos	(366.379)	(115.175)	(316.330)	(104.121)
Logística, fletes	88.802	(163.304)	124.076	(136.907)
Provisiones	(3.055.602)	(1.027.699)	(2.404.836)	(296.982)
Otros Gastos	(2.282.276)	(2.594.924)	(1.331.801)	(1.406.742)
Total	(10.720.908)	(8.735.500)	(6.477.708)	(4.375.887)

22. OTROS INGRESOS.

	30.06.2011 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2010 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2011 Acumulado período abril a junio M$	30.06.2010 Acumulado período abril a junio M$
Cemento	1.474.118	800.671	1.311.865	586.732
Hormigones	3.169.556	2.306.410	1.891.430	1.211.293
Total	4.643.674	3.107.081	3.203.295	1.798.025

Los otros ingresos de operación del segmento Hormigones, corresponden principalmente a servicios de bombeo, flete de áridos y otros servicios menores relacionados con otro tipo de operaciones. El detalle de los otros ingresos de operación es el siguiente:

Detalle otros ingresos	30.06.2011 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2010 Acumulado período enero a junio M$	30.06.2011 Acumulado período abril a junio M$	30.06.2010 Acumulado período abril a junio M$
Venta Servicios de Bombeo	1.873.989	1.448.008	955.176	728.812
Arriendos de Equipos	120.639	172.565	48.093	87.397
Venta de Chatarra	3.889	14.270	2.894	13.275
Venta de Materia Prima	1.327.371	-	1.327.371	-
Venta Materiales Varios	13.536	775.872	5.461	772.107
Otros Ingresos	1.304.250	696.366	864.300	196.434
Total	4.643.674	3.107.081	3.203.295	1.798.025

23. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros Grupo Melón están compuestos por:

- Activos financieros valorizados a valor justo: acciones y cuotas de fondos mutuos.

- Activos financieros valorizados a costo amortizado: depósitos a plazo, deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado: deuda bancaria, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

	30.06.2011		31.12.2010	
Activos financieros	Importe en libros M$	Valor razonable M$	Importe en libros M$	Valor razonable M$
Activos financieros - Corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.190.986	4.190.986	6.433.290	6.433.290
Otros financieros, corriente	652.039	652.039	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	42.919.710	42.919.710	41.792.410	41.792.410
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.601.555	1.601.555	955.544	955.544
Activos financieros - No Corrientes				
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	520.377	520.377	514.029	514.029
Otros activos financieros	3.724.031	3.724.031	-	-
Pasivos financieros				
Pasivos financieros - Corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	35.845.710	35.845.710	36.998.088	36.998.088
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	42.445.813	42.445.813	39.034.445	39.034.445
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	11.925	11.925	11.925	11.925
Pasivos financieros - Corrientes				
Otros pasivos financieros	18.634.577	18.634.577	-	-

Valor justo de los instrumentos financieros:

El valor libro de las cuentas por cobrar corrientes, efectivo y efectivo equivalente, y de otros activos y pasivos financieros se aproxima el valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. Para cuentas por cobrar, debido al hecho que cualquier pérdida por recuperabilidad ya se encuentra reflejada en las provisiones de pérdida por deterioro.

24. INFORMACION POR SEGMENTOS

Cementos:

Tiene como objetivo la producción, comercialización y distribución de los diferentes tipos de cementos Portland y puzolánicos para la industria de la construcción nacional. Posee dos plantas de fabricación de cementos, La Calera y Puerto Montt más una actualmente en construcción en la localidad de Ventanas, 5ta. Región de Valparaíso.

Hormigones:

Melón Hormigones es una empresa dedicada a la producción, comercialización y distribución de hormigón premezclado. Cuenta con más de 50 plantas distribuidas a nivel nacional lo que brinda una cobertura a todo el mercado nacional. Adicionalmente, existen plantas dedicadas exclusivamente a proyectos especiales, generando un servicio diferenciado a sus clientes.

Áridos:

Las actividades de este segmento se realizan por Melón Áridos que tiene por objetivo la extracción, producción y distribución de áridos y sus productos tales como arena, grava, gravilla y otros productos. Está presente con instalaciones en las regiones Metropolitana, Valparaíso, O'Higgins y de Los Ríos. El destino de la producción son principalmente las compañías hormigoneras.

Morteros:

Este segmento está dedicado a la fabricación y comercialización de morteros predosificados con más de 120 diferentes productos destinados principalmente a las labores de terminaciones. La planta productora está ubicada en la comuna de San Bernardo, Región Metropolitana.

El detalle por segmentos es el siguiente:

Ejercicio de enero a junio 2011	Descripción del Segmento					
	Cementos M$	Hormigones M$	Morteros M$	Áridos M$	Otros M$	Total M$
Ingreso de las Actividades Ordinarias	47.960.983	61.781.723	3.162.700	9.011.598	(27.620.968)	94.296.036
Costos de Explotación	(46.994.368)	(57.690.152)	(2.602.082)	(7.364.102)	27.317.795	(87.332.909)
Resultados Operacionales	(3.000.555)	(777.404)	(21.927)	872.486	2.137.942	(789.458)
Costos Financieros Netos	(1.404.622)	(94.178)	(13.658)	(405.263)	383.070	(1.534.651)
Depreciaciones y Amortizaciones	(4.386.043)	(809.752)	(73.534)	(410.716)	(324.446)	(6.004.491)
Participación de la entidad en utilidad o pérdida en empresas coligadas o Joint Venture.						(41.456)
Otros ingresos/gastos						432.879
Gasto o Beneficio Tributario						(898.413)
Resultado Neto						(2.831.099)
Activos de los Segmentos	417.108.647	58.998.184	4.653.016	28.512.828	(131.164.287)	378.108.388
Pasivos de los Segmentos	153.592.186	28.989.268	2.279.072	33.372.469	(104.479.080)	113.753.915

El detalle por segmentos es el siguiente:

Ejercicio de enero a junio 2010	Descripción del Segmento					
	Cementos	Hormigones	Morteros	Áridos	Otros	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Ingreso de las Actividades Ordinarias	42.995.640	46.530.640	2.211.226	7.195.360	(23.285.453)	75.647.413
Costos de Explotación	(38.837.047)	(44.841.022)	(2.348.271)	(5.722.537)	22.194.393	(69.554.484)
Resultados Operacionales	(1.731.841)	(1.503.135)	(716.549)	756.802	(1.141.396)	(4.336.119)
Costos Financieros Netos	(1.043.323)	914.316	(4.226)	(390.773)	372.634	(151.372)
Depreciaciones y Amortizaciones	(3.645.533)	(825.362)	(76.318)	(404.484)	(709.558)	(5.661.255)
Participación de la entidad en utilidad o pérdida en empresas coligadas o Joint Venture.						(201.318)
Otros ingresos/gastos						1.004.472
Gasto o Beneficio Tributario						910.001
Resultado Neto						(2.774.336)
Activos de los Segmentos	292.538.792	111.545.090	4.512.264	42.245.208	(73.407.431)	377.433.923
Pasivos de los Segmentos	136.424.732	17.898.294	1.080.899	46.458.937	(97.349.107)	104.513.755

25. FACTORES DE RIESGO

En general, las condiciones o factores de riesgo para la actividad de la Sociedad guardan relación con el desarrollo de la economía nacional e internacional, la naturaleza cíclica de la actividad de la construcción y las variaciones del tipo de cambio del dólar norteamericano y otras monedas extranjeras. Esto último, debido a que parte de nuestros activos fijos y algunos de nuestros insumos, al ser adquiridos en el extranjero, están indexados en esa moneda.

Análisis de Riesgos

- Financieros

  - Tasas de Interés: El riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Compañía. La principal exposición se encuentra relacionada con obligaciones con tasas de interés fijas a 30 y 60 días y 7 años. Al 30 de junio de 2011, nuestra estructura de financiamiento se encuentra compuesta de un 100% en deuda con tasas de interés fija, de la cual un 37% se encuentra en el largo plazo. Los términos y condiciones de las obligaciones de la Compañía, incluyendo tipos de cambio, tasas de interés, vencimientos y tasas de interés efectivo, se encuentran detallados en Nota 4 “Otros activos y pasivos financieros corrientes”.

  - Exposición Cambiaria: La compañía se encuentra expuesta a riesgos de tipo de cambio provenientes de las compras de materia primas, insumos e inversiones de capital efectuadas en moneda extranjera o indexada a dichas monedas. Para disminuir el riesgo cambiario, la sociedad mantiene contratos de derivados (forwards de monedas) para mitigar cualquier variación en el peso chileno respecto de otras monedas.

- Créditos a Clientes

  El riesgo de crédito al cual está expuesta la Compañía proviene principalmente de las cuentas por cobrar comerciales mantenidas con empresas constructoras y también con distribuidores mayoristas y minoristas de materiales de construcción. La compañía mantiene contratados seguros de crédito por el 90% de gran parte de la venta generada por la filial Melón Hormigones en el mercado local la cual representa alrededor del 50% de las ventas consolidadas, minimizando de esta forma, el riesgo de crédito.

  El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales es administrado por el área de Crédito y Cobranza y es monitoreado por la Gerencia de Finanzas Corporativas.

La Compañía posee una extensa base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Administración donde los límites de crédito son establecidos para todos los clientes con base a una calificación interna y su comportamiento de pago.

- Liquidez

  Este riesgo corresponde a la capacidad de cumplir con sus obligaciones de deuda al momento de vencimiento. La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en sus obligaciones con bancos e instituciones financieras, acreedores y otras cuentas por pagar, y se relaciona con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales.

  La Gerencia de Finanzas revisa constantemente las proyecciones de caja de la empresa y filiales basándose en las proyecciones de corto y largo plazo y de las alternativas de financiamiento disponibles. La política es mantener un sano equilibrio entre los excedentes y las obligaciones contraídas.

- Precios de Materias Primas e Insumos

  Los costos de producción están fuertemente entrelazados por los precios de las principales materias primas e insumos, tales como, energía eléctrica, combustibles tradicionales y alternativos, repuestos, etc. Especialmente en el rubro cementero está el caso del clinker, materia prima para el cemento.

  Con todos estos suministros, la Compañía ha establecido contratos de largo plazo, con el sentido de minimizar estos riesgos que significan los eventuales incrementos de precio.

26. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

A. *LITIGIOS O PROBABLES LITIGIOS, JUDICIALES O EXTRAJUDICIALES, QUE PUDIERAN DERIVAR EN PÉRDIDAS O GANANCIAS PARA LAS EMPRESAS DEL GRUPO.*

1. MELÓN S.A.

(i) SILVA CON EMPRESA TRANSPORTES MONEDA LTDA., Y LAFARGE CHILE S.A. Rol Causa N°19.464. Juzgado de Letras del Trabajo de La Calera.

Demanda solidaria de indemnización de perjuicios por accidente laboral. El demandante era conductor de la empresa Transportes Moneda Ltda. (en adelante "Transportes Moneda"), quien mientras cargaba cemento en la Planta Envasadora N°2 de propiedad de Lafarge Chile S.A. (actualmente y en adelante "Melón") en la ciudad de La Calera, y luego de haberse bajado del camión para ir al baño, fue atropellado por la grúa horquilla que trabaja en la faena, sufriendo múltiples heridas y fracturas.

Con fecha 29 de agosto de 2008, la demanda fue notificada a Melón. La demanda tiene una cuantía total aproximada de $224.000.000 (doscientos veinticuatro millones de pesos), en el que se incluyen los conceptos de daño emergente, lucro cesante y daño moral.

Con fecha 18 de mayo de 2010, se notificó a Melón de la sentencia dictada en autos en que se condenó a Transportes Moneda al pago de una indemnización por daño moral de $50.000.000 (cincuenta millones de pesos), y una indemnización por lucro cesante de $9.639.843 (nueve millones seiscientos treinta y nueve mil ochocientos cuarenta y tres pesos). Se condenó subsidiariamente a Melón al pago de estas dos indemnizaciones, por lo que cuenta con el beneficio de excusión. No se condenó a ninguno de los demandados a las costas.

Tanto Transportes Moneda como el demandante presentaron recurso de apelación, por lo que con fecha 9 de junio de 2010, Melón se adhirió a dichas apelaciones.

Con fecha 5 de noviembre de 2010 se dictó el fallo de segunda instancia, revocando la sentencia en lo referido al lucro cesante equivalente a $9.639.843, y confirmando en lo demás el fallo de primera instancia. Con fecha 22 de noviembre de 2010 Transportes Moneda interpuso recurso de casación en el fondo en contra del fallo referido.
Con fecha 08 de agosto de 2011 la Corte Suprema rechazó el recurso de casación en el fondo interpuesto por la demandada Transportes Moneda, confirmando lo ya resuelto por la Iltma. Corte de Apelaciones de Valparaiso.

Estado Actual: Rechazado por la Excma. Corte Suprema el recurso de casación en el fondo interpuesto por el demandado Transportes Moneda. Juicio terminado.

Cuantía: $224.000.000 (doscientos veinticuatro millones de pesos).

Abogado a cargo: Cristián Palma Grangey del estudio jurídico “Oelckers, Urrutia y Cía.”.

Calificación: Probable en $50.000.000 (cincuenta millones de pesos).

(ii) JUICIOS LABORALES EX-TRABAJADORES DE INSITU INGENIERÍA Y CONSTRUCCIÓN S.A.

El Sexto Juzgado Civil de Santiago declaró con fecha 12 de junio de 2009 la quiebra de la empresa Insitu Ingeniería y Construcción S.A. (en adelante “Insitu”) que prestaba servicios en la Planta Industrial La Calera y Planta Industrial Puerto Montt.

Con posterioridad a la referida declaración de quiebra, los trabajadores de Insitu han entablado varios juicios laborales de cuantías indeterminadas en contra de su ex empleador, y en contra de Lafarge Chile S.A. (actualmente y en adelante “Melón”), en calidad de responsable solidario o subsidiario, según sea el caso, todo conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo.

Cuantía: Indeterminada.

Abogado a cargo: Cristián Palma Grangey del estudio jurídico “Oelckers, Urrutia y Cía.

Calificación: Probable en $130.000.000 (ciento treinta millones de pesos), de los cuales la Sociedad ha pagado $99.000.000 (noventa y nueve millones de pesos). Existen sin embargo retenciones por aproximadamente $36.000.000 (treinta y seis millones de pesos) para cubrir esta contingencia.

(iii) EMPRESAS MELÓN CON FISCO. Rol Causa N°1457-2004 ante el 12° Juzgado Civil de Santiago.

Melón interpuso recurso de reclamación porque el valor pagado por el Fisco en la expropiación de un terreno del que era dueño, producto de la ampliación del aeropuerto de Santiago, y que se encontraba emplazado en la comuna de Pudahuel, fue inferior al valor comercial del mismo.

En el mes de diciembre del año 2003, el 12° Juzgado Civil de Santiago, dictó un fallo en que rechazó la demanda interpuesta por Melón, la que fue recurrida por Melón ante la Corte Apelaciones de Santiago, y nuevamente fallada en su contra por el Tribunal de Alzada, anteriormente señalado.

Melón interpuso recurso de casación en el fondo en contra de la sentencia de segunda instancia, pero la Corte Suprema casó de oficio la sentencia indicada, y procedió a dictar sentencia de reemplazo con fecha 4 de octubre de 2010, acogiendo parciamente la demanda de Melón y condenando al Fisco al pago de 214.998 UF (doscientas catorce mil Unidades de Fomento) más intereses corrientes para operaciones reajustables, debiendo imputarse lo ya pagado a Melón que ascendería a $492.214.000 (cuatrocientos noventa y dos millones doscientos catorce mil pesos).

Desde el 20 de diciembre de 2010, las Partes han estado objetando las liquidaciones efectuadas por el Tribunal.

Estado actual: Con fecha 30 de mayo de 2011 el tribunal dictó una tercera liquidación la que fue objetada por ambas partes. Se encuentra pendiente que el tribunal resuelva derechamente las objeciones formuladas por ambas partes.

Por otra parte la apelación del Fisco quedó ingresada a la Corte de Apelaciones de Santiago con fecha 28 de junio de 2011, bajo el Rol 4278-2011. Con fecha 18 de julio de 2011 se dictó la resolución "autos en relación".

Cuantía: 214.998 UF (doscientas catorce mil novecientas noventa y ocho Unidades de Fomento) más intereses corrientes para operaciones reajustables.

Abogado a cargo: Gustavo Parraguez y Francisco Del Río del estudio jurídico “Figueroa, Insunza, Del Río y Parraguez”.

Calificación: Remota.

2. INMOBILIARIA SAN PATRICIO S.A.

(i) INMOBILIARIA SAN PATRICIO S.A. CON TRANSELEC S.A. Rol Causa N°122.545-2009 ante el 1° Juzgado de Letras de San Bernardo.

Este litigio se originó por la constitución de una servidumbre a favor de Transelec S.A. sobre terrenos de propiedad de Inmobiliaria San Patricio S.A. (en adelante "Inmobiliaria San Patricio") a través del Decreto Supremo N°405 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción de 27 de febrero de 2009.

Con motivo de lo anterior se inició un juicio de reclamación contra la avaluación de perjuicios realizada por la Comisión de Hombres Buenos designada, que fijó como indemnizaciones por las Parcelas D y 6 un monto inferior al que le correspondería de acuerdo al valor comercial y características y externalidades de la servidumbre.

La reclamación se radicó en el 8° Juzgado Civil de Santiago. La última gestión útil realizada por Transelec, consistió en la solicitud de inspección personal del Tribunal. La que fue proveída con indicación expresa de señalar con precisión la ubicación del predio.

Estado actual: Con fecha 20 de mayo de 2011 el tribunal dictó autos para fallo.

Cuantía: $553.090.624 (quinientos cincuenta y tres millones noventa mil seiscientos veinticuatro pesos) más aumento legal.

Abogado a cargo: Matías Zegers Ruiz-Tagle, del Estudio Bahamondez, Alvarez & Zegers.

Calificación: Posible.

3. MELÓN ARIDOS LTDA.

(i) LAFARGE ÁRIDOS CON TRANSELEC S.A. Rol Causa N°122.544-2009 ante el 1° Juzgado de Letras de San Bernardo.

Este litigio se originó por la constitución de una servidumbre a favor de Transelec S.A. sobre terrenos de propiedad de Inmobiliaria San Patricio S.A. (en adelante "Inmobiliaria San Patricio") a través del Decreto Supremo N°405 del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción de 27 de febrero de 2009.

Con motivo de lo anterior se inició un juicio de reclamación contra la avaluación de perjuicios realizada por la Comisión de Hombres Buenos designada, que fijó como indemnizaciones por las Parcelas D y 6 un monto inferior al que le correspondería de acuerdo al valor comercial y características y externalidades de la servidumbre.

La reclamación se radicó en el 8° Juzgado Civil de Santiago. La última gestión útil realizada por Transelec, consistió en la solicitud de inspección personal del Tribunal. La que fue proveída con indicación expresa de señalar con precisión la ubicación del predio.

Estado actual: Con fecha 20 de mayo de 2011 el tribunal dictó autos para fallo.

Cuantía: $338.507.584 (trescientos treinta y ocho millones quinientos siete mil quinientos ochenta y cuatro pesos) más aumento legal.

Abogado a cargo: Matías Zegers Ruiz-Tagle, del Estudio Bahamondez, Alvarez & Zegers.

Calificación: Posible.

4.- MINERA MELÓN S.A.

MAUREIRA Y OTROS CON MINERA MELÓN S.A. Rol Causa C-17-2010 ante el Juzgado de Cobranzas de La Calera.

Juicio laboral por nulidad del despido en que ex-trabajadores de Minera Melón S.A. (en adelante "Minera Melón"), señalan que la empresa no les habría pagado sus cotizaciones previsionales por trabajo pesado.

Con fecha 3 de noviembre de 2009 el Juzgado del Trabajo de La Calera condenó a Minera Melón S.A. (en adelante "Minera Melón") y declaró nulos los despidos de los demandantes, obligándola a pagar las cotizaciones supuestamente adeudadas y las remuneraciones desde la fecha de sus respectivos despidos. Dicha sentencia fue objeto de múltiples recursos, según se ha informado en cartas anteriores. Finalmente, 16 de septiembre de 2010, la Corte Suprema rechazó el recurso de queja, quedando afirme la sentencia antes referida.

Las Partes han estado oponiéndose a las liquidaciones practicadas por el Tribunal con posterioridad.

Finalmente con fecha 6 de mayo de 2011 se presentó una transacción suscrita por ambas partes, poniendo término al juicio a través del pago de la suma única de $89.000.000 (ochenta y nueve millones de pesos).

Con fecha 9 de mayo de 2011 el tribunal tuvo por presentada y aprobada la transacción por lo que el juicio se encuentra terminado.

Estado actual: Terminado.

Abogado a cargo: Rafael Enos Aguirre.

5.- OTROS JUICIOS LABORALES.

Las sociedades del Grupo mantienen otros juicios laborales con calificación de probables, por un monto total de aproximadamente $97.200.000.- (noventa y siete millones doscientos mil pesos). Muchos de dichos juicios han sido interpuestos en contra de las empresas del Grupo, en calidad de responsables solidarios, en algunos casos, y de responsables subsidiarios, en otros, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo.

B. *ASUNTOS DE CARÁCTER TRIBUTARIO QUE PUEDAN EVENTUALMENTE REPRESENTAR UNA OBLIGACIÓN REAL O CONTINGENTE.*

1.- MELÓN HORMIGONES S.A.

(i) Liquidaciones de Impuestos N°74 y N°75 de Melón Hormigones S.A.

Con fecha 29 de agosto de 2005, Melón Hormigones S.A. (antes Hormigones Premix S.A.) fue notificada de las liquidaciones de impuesto Nº74 y Nº75, mediante las cuales, el Servicio de Impuestos Internos impugna la liquidación de impuestos realizada por la sociedad y el aprovechamiento de pérdidas.

Con fecha 10 de noviembre de 2005, Melón Hormigones S.A., solicitó la revisión de la actuación fiscalizadora ("RAF"), y en subsidio presentó un reclamo tributario. La RAF fue declarada no ha lugar, iniciándose el procedimiento tributario propiamente tal ante el Director Regional, en su calidad de Tribunal Tributario.

Con fecha 01 de febrero de 2011, se dicta sentencia de primera instancia decretando no ha lugar a la reclamación, y confirmando las liquidaciones. Sentencia que fue recurrida con fecha 02 de marzo de 2011, y se tuvo por interpuesta con fecha 04 de marzo del mismo año. Con fecha 23 de mayo de 2011, la Corte de Apelaciones de San Miguel, confirma el fallo del Servicios de Impuestos Internos actuando como ente jurisdiccional en primera instancia.

Monto liquidado: $229.815.412 (doscientos veintinueve millones ochocientos quince mil cuatrocientos doce pesos).- más reajustes, intereses y multas.

Tribunal: Tribunal Tributario de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Sur del SII.

ROL Nº: 287-2005

Estado de la causa: Con fecha 12 de julio de 2011, se presenta el Recurso de Casación ante la Corte Suprema, la que hasta la fecha de esta carta no se ha pronunciado respecto de la admisibilidad del recurso.

Abogado a cargo: Luis Felipe Ocampo, de la empresa de asesoría tributaria “Ernst & Young”.

Calificación: Posible. Los abogados a cargo, estiman que existen buenos argumentos de texto que permitirían ganar el juicio, especialmente en segunda instancia donde se llevan los recursos de apelación y/o casación. Sin perjuicio de las facultades de decisión del órgano administrativo, estiman que hay más del 50% de posibilidades de ganar el juicio.

(ii) Liquidaciones de Impuestos N°5, N°6 y N°7 de Melón Hormigones S.A.

Con fecha 30 de julio de 2007, Melón Hormigones S.A. (antes Hormigones Premix S.A.) fue notificada de las liquidaciones de impuesto Nº5, 6 y 7, según las cuales el Servicio de Impuestos Internos señala que Melón Hormigones S.A., presenta diferencias de impuestos referidas al año tributario 2004, en la determinación del impuesto a la renta de Primera Categoría.

Monto liquidado: $496.935.239 (cuatrocientos noventa y seis millones novecientos treinta y cinco mil doscientos treinta y nueve pesos) más reajustes, intereses y multas.

Tribunal: Tribunal Tributario de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Sur del SII.

ROL Nº: 264-2007

Estado de la causa: Con fecha 11 de octubre de 2007, Melón Hormigones S.A. presentó solicitud de revisión de la actuación administrativa, y reclamo tributario en subsidio.

Con fecha 13 de abril de 2009, el Servicio de Impuestos Internos en el contexto de la revisión administrativa denominada “Revisión de la Actuación Fiscalizadora” (“RAF”), declaró no ha lugar la solicitud presentada por Hormigones Premix S.A. (actual Melón Hormigones S.A.), teniéndose por interpuesto el reclamo tributario.

Con fecha 26 de agosto de 2009, el fiscalizador a cargo evacuó su informe. El escrito con observaciones al informe fue presentado el día 10 de septiembre del año 2009, siendo proveído al día siguiente.

A la fecha de esta carta no se han dictado nuevas providencias en el juicio. El reclamo sigue en tramitación, a la espera del auto de prueba o que sea fallado.

Abogado a cargo: Luis Felipe Ocampo, de la empresa de asesoría tributaria “Ernst & Young”.

Calificación: Posible. Los abogados a cargo, estiman que existen buenos argumentos de texto que permitirían ganar el juicio, especialmente en segunda instancia donde se llevan los recursos de apelación y/o casación. Sin perjuicio de las facultades de decisión del órgano administrativo, estiman que hay más del 50% de posibilidades de ganar el juicio.

(iii) Liquidación de Impuestos N°38 de Melón Hormigones S.A.

Estado de la causa: Con fecha 28 de agosto de 2008, Melón Hormigones S.A. (antes Hormigones Premix S.A.) fue notificada de la liquidación de impuesto Nº38, mediante las cuales, el Servicio de Impuestos Internos determina diferencias por concepto de impuesto a la renta de Primera Categoría del año tributario 2005, por diferencias que se originan en la partida Pérdida Ejercicios Anteriores.

Con fecha 06 de noviembre de 2008, Melón Hormigones S.A., solicitó la revisión de la actuación fiscalizadora, y en subsidio presentó un reclamo tributario.

Con fecha 24 de marzo de 2009, Melón Hormigones S.A., presentó un reclamo tributario.

Con fecha 08 de abril de 2009, el Servicio de Impuestos Internos en el contexto de la revisión administrativa denominada “Revisión de la Actuación Fiscalizadora” (“RAF”), declaró no ha lugar la solicitud de RAF, presentada por Melón Hormigones S.A.

Con fecha 14 de abril de 2009, El Tribunal Tributario, llamado a conocer del reclamo tributario, previo a resolver sobre el mismo, decretó que la Dirección de Grandes Contribuyentes debía acompañar copia de la Liquidación N°38.

Con fecha 24 de marzo de 2010, el Tribunal Tributario resolvió acoger la reposición planteada por Melón Hormigones S.A.

A la fecha de esta carta no se han dictado nuevas providencias en el juicio. El reclamo sigue en tramitación, a la espera del auto de prueba o que sea fallado.

Monto liquidado: $136.133.123 (ciento treinta y seis millones ciento treinta y tres mil ciento veintitrés pesos), más reajustes, intereses y multas.

Tribunal: Tribunal Tributario de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Sur del SII.

ROL Nº: 29-2009

Abogado a cargo: Luis Felipe Ocampo, de la empresa de asesoría tributaria “Ernst & Young”.

Calificación: Posible. Los abogados a cargo, estiman que existen buenos argumentos de texto que permitirían ganar el juicio, especialmente en segunda instancia donde se llevan los recursos de apelación y/o casación. Sin perjuicio de las facultades de decisión del órgano administrativo, estiman que hay más del 50% de posibilidades de ganar el juicio.

NOTA: Cabe hacer presente que los servicios legales de Ernst and Young para la defensa en los Tribunales Tributarios respecto de los juicios cuyas *litis* fueron trabadas en los años 2005, 2007 y 2008, fueron contratados con anterioridad a la contratación de Ernst and Young como auditores externos de la Sociedad.

C. *GRAVÁMENES DE CUALQUIER NATURALEZA QUE AFECTE LOS ACTIVOS DE NUESTRA PROPIEDAD (EMBARGOS, HIPOTECAS, PRENDAS, ETC.).*

a) Melón S.A.

Mediante escritura pública de fecha 21 de enero de 2009, Melón S.A., constituyó a favor de Puerto Ventanas S.A., una hipoteca de primer grado sobre el inmueble denominado B-2 ubicado en la comuna de Puchuncaví, Quinta Región, e inscrito a fojas 856 N° 858 del Registro de Propiedad del año 2009 del Conservador de Bienes Raíces de Quintero. La hipoteca garantiza el cumplimiento de la obligación de Melón de destinar el Lote B-2 a la construcción, operación y explotación de una Planta de Molienda en la V Región.

b) Inmobiliaria San Patricio S.A.

Con fecha 28 de noviembre de 2008, mediante Decreto Supremo del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, publicado en el Diario Oficial el día 27 de febrero de 2009, se otorgó a Transelec S.A., una concesión eléctrica definitiva para establecer en la Región Metropolitana, provincia de Maipo, comunas de San Bernardo y Calera de Tango, una línea de transmisión eléctrica en estructuras de doble circuito.

Como consecuencia de lo anterior se constituyeron servidumbres eléctricas sobre los siguientes inmuebles de propiedad de Inmobiliaria San Patricio S.A.: a) Hijuela D de la Hijuela N°3 del Fundo Cuatro Álamos, Rol de Avalúo 4505-52; y b) Parcela N°6 de la Hijuela N°4 del Fundo Cuatro Álamos, Rol de Avalúo 4505-62.

c) Melón Áridos Ltda.

Con fecha 28 de noviembre de 2008, mediante Decreto Supremo del Ministerio de Economía, Fomento y Reconstrucción, publicado en el Diario Oficial el día 27 de febrero de 2009, se otorgó a Transelec S.A., una concesión eléctrica definitiva para establecer en la Región Metropolitana, provincia de Maipo, comunas de San Bernardo y Calera de Tango, una línea de transmisión eléctrica en estructuras de doble circuito.

Como consecuencia de lo anterior se constituyeron servidumbres eléctricas sobre los siguientes inmuebles de propiedad de Melón Áridos Ltda.: a) Parcela 2 de la Hijuela 2 del Fundo Cuatro Álamos, Rol de Avalúo 4505-80; y b) Parcelas 3 y 4 de Hijuela 2 del Fundo Cuatro Álamos, Rol de Avalúo 4505-84; y, c) Hijuela B de Hijuela 3 del Fundo Cuatro Álamos, Rol de Avalúo 4505-75.

D. *SANCIONES.*

Melón S.A., y sus filiales Melón Morteros S.A., Melón Servicios Compartidos S.A. e Inmobiliaria San Patricio S.A., no han recibido sanciones administrativas que se encuentren pendientes de resolución por el período comprendido entre el 1° de enero de 2011 y la fecha de la presente carta.

Las filiales Melón Hormigones S.A., Melón Áridos Ltda., y Minera Melón S.A. por el período comprendido entre el 1° de enero de 2011 y la fecha de la presente carta. han recibido sanciones administrativas por un monto total de aproximado de $6.700.000.-

GARANTÍAS DIRECTAS

ACREEDOR DE LA GARANTÍA	FECHA VENC.	DEUDOR		ACTIVOS COMPROMETIDOS			
		NOMBRE	RELACIÓN	TIPO	MONTO USD	MONTO UF	MONTO $
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE MACHALI, RUT: 6	25-Jun-2012	MELÓN ARIDOS	FILIAL	PAGARÉ	-	-	2.820.375
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE MACHALI, RUT:69	12-Oct-2012	MELÓN ARIDOS	FILIAL	PAGARÉ	-	-	2.840.250
COMPAÑIA MINERA DOÑA INES DE COLLAHUASI,	1-Abr-2013	MELÓN HORMIGONES	FILIAL	PAGARÉ	-	5.000,00	-
CODELCO-CHILE RUT:61.704.000-K	15-Oct-2013	MELÓN HORMIGONES	FILIAL	PAGARÉ	-	9.650,00	-
COMPAÑIA MINERA NEVADA SPA.	7-Ago-2013	MELÓN HORMIGONES	FILIAL	PAGARÉ	-	17.309,90	-
COMPAÑIA MINERA NEVADA SPA., RUT:85.306.	7-Ago-2013	MELÓN HORMIGONES	FILIAL	PAGARÉ	-	17.309,90	-
PETROLEOS TRANSANDINOS S.A., RUT:96.720.	30-Ago-2011	MELÓN HORMIGONES	FILIAL	PAGARÉ	-	-	14.726.625
TESORERO MUNICIPAL DE QUILICURA RUT:69.0	3-Jun-2013	MELÓN HORMIGONES	FILIAL	PAGARÉ	-	-	24.416.132
ABOGADO PROCURADOR FISCAL	7-Sep-2011	MELÓN S.A.	MATRIZ	BOLETAS	325.000,00	-	-
EMPRESA DE LOS FERROCARRILES DEL ESTADO,	3-Jul-2012	MELÓN S.A.	MATRIZ	PAGARÉ	-	1.500,00	-

HECHOS RELEVANTES.

1.- MELÓN S.A.

1. Con fecha 28 de febrero de 2011, se presenta ante la Superintendencia de Valores y Seguros, la solicitud de inscripción de la Sociedad en el Registro de Valores, se acompañaron junto con la solicitud los documentos pertinentes exigidos en la Norma de Carácter General N°30.

2. Con fecha 01 de marzo de 2011, se contestó el Ordinario N°5738, de fecha 25 de febrero de 2011, mediante el cual la Superintendencia de Valores y Seguros solicita a la Sociedad informar sobre la situación en que se encuentra la obligación de inscribirse en el Registro de Valores como consecuencia de la fusión.

3. Con fecha 04 de marzo de 2011, se contesta Ordinario N°6269 de fecha 02 de marzo de 2011, mediante el cual la Superintendencia de Valores y Seguros solicita el envío de la escritura pública a que se redujo el acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas de Melón S.A., de fecha 29 de noviembre de 2010.

4. Con fecha 22 de marzo de 2011, el Directorio de Melón S.A., citó a Junta Ordinaria de Accionistas para el 25 de abril del año 2010, con el objeto de que se pronuncien sobre las siguientes materias:

   i. Aprobar el balance general y estados de ganancias y pérdidas y demás estados financieros consolidados de la Sociedad, correspondientes al ejercicio 2010 y las notas a dichos estados financieros.
   ii. Fijar política de distribución de dividendos.
   iii. Fijación de remuneración anual de los Directores.
   iv. Designar auditores externos.
   v. Dar cuenta respecto de las operaciones realizadas por la Sociedad con partes relacionadas.
   vi. Designación de periódico para publicación de avisos.
   vii. Tratar las demás materias de interés social y que sean de competencia de la Junta.

5. Con fecha 28 de marzo de 2011, se informa mediante carta, el Registro Público de Presidentes, Directores, Gerentes, Ejecutivos Principales, Administradores y Liquidadores de Melón.

6. Con fecha 05 de abril de 2011, mediante carta, se actualiza Registro Público de Presidentes, Directores, Gerentes, Ejecutivos Principales, Administradores y Liquidadores, comunicando la renuncia la cargo de Gerente Corporativo de Recursos Humanos del Sr. Alex Klug Rivera, y la designación del Sr. Adrianus Arie Ruskus, en su reemplazo.

7. Con fecha 08 de abril de 2011, se da respuesta al Ordinario N°8874 de fecha 30 de marzo de 2011, mediante el cual la Superintendencia de Valores y Seguros formuló observaciones al proceso de inscripción de la sociedad Melón en el Registro de Valores de dicha Superintendencia.

8. Con fecha 25 de abril de 2011, se celebró Junta Ordinaria de Accionistas, se tomaron los siguientes acuerdos, los que fueron informados como hechos esenciales:

   i. Se aprobó, el balance general consolidado y el estado de ganancias y pérdidas consolidado y demás estados financieros consolidados de la Sociedad, correspondientes al ejercicio 2010, y las notas a dichos estados financieros y la memoria anual;

   ii. Se aprobó no distribuir dividendos en atención a las pérdidas financieras registradas por la Sociedad;

   iii. Se aprobó la política de dividendos de Melón S.A., estableciéndose la distribución de dividendos anuales, de a lo menos, el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, previamente se debe haber absorbido las pérdidas del ejercicio y las acumuladas.

   iv. Se aprobó la remuneración del Directorio para el ejercicio 2011, estableciéndose el pago de $30 millones anuales para cada uno de ellos;

   v. Se designó como auditores externos para el ejercicio 2011, a la firma Ernst & Young;

   vi. Se dio cuenta de las operaciones con partes relacionadas efectuadas por la Sociedad;

   vii. Se designó al diario electrónico “El Mostrador” para publicaciones de balance, citaciones a Juntas y pago de dividendos.

9. Con fecha 25 de mayo de 2011, y mediante comunicación como hecho esencial, se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros, el acuerdo de Directorio para proceder al canje de acciones a razón de 1 acción de la sociedad Melón S.A., Rut N°93.390.000-2 por 51,97 acciones de la sociedad Melón S.A., Rut N°76.109.779-2, a contar del día 26 de mayo del mismo año.

10. Con fecha 25 de mayo de 2011, y mediante comunicación como hecho esencial, se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros, la política de habitualidad en las transacciones con partes relacionadas de Melón S.A.

11. Con fecha 16 de junio de 2011, se da respuesta al Ordinario N°15.827 de fecha 08 de junio del mismo año, mediante el cual la Superintendencia de Valores y Seguros formuló preguntas sobre el pago a la Junta Nacional de Cuerpos de Bomberos de Chile, de los montos obtenidos del remate de acciones de accionistas fallecidos realizado el 22 de noviembre del año 2005.

12. Con fecha 21 de junio de 2011, mediante comunicación como hecho esencial, se informa a la Superintendencia de Valores y Seguros sobre el proceso de reorganización empresarial al que será sometida la sociedad Melón S.A., mediante el cual aportará activos vinculados a la actividad minera de la Sociedad y de sus filiales, a la sociedad filial Minera Melón S.A., sociedad anónima cerrada, que está a cargo de la actividad minera del Grupo Melón.

13. Con fecha 23 de junio de 2011, mediante comunicación como hecho esencial, se complementa el informado en el numeral anterior, en el sentido de indicar el porcentaje de activos totales de Melón que se verán involucrados en la reorganización, y el plazo de ejecución de la misma.

2.- INMOBILIARIA SAN PATRICIO S.A.

1. Con fecha 23 de marzo de 2011, el Directorio de Melón S.A., citó a Junta Ordinaria de Accionistas para el 25 de abril del año 2011, con el objeto de que se pronuncien sobre las siguientes materias:

i. Aprobar el balance general y estados de ganancias y pérdidas y demás estados financieros de la Sociedad, correspondientes al ejercicio 2010, y las notas a dichos estados financieros.
ii. Fijar la Política de Dividendos.
iii. Designar auditores externos.
iv. Elección de Directorio.
v. Fijar la remuneración anual de los Directores.
vi. Dar cuenta respecto de las operaciones realizadas por la Sociedad con partes relacionadas.
vii. Designación de periódico para publicación de avisos; y
viii. Tratar las demás materias de interés social y que sean de competencia de la Junta.

2. Con fecha 24 de marzo de 2011, mediante hecho esencial, se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros, la renuncia de los Directores Titulares Erico Zursiedel Ramos, y Frederik Evendt; y sus respectivos suplentes señores Alex Klug Rivera, y Guillermo Pinto Aracena. Las que fueron aceptadas por el Directorio, que no nombró reemplazantes, dejando los cargos vacantes hasta la próxima Junta Ordinaria de Accionistas.

3. Con fecha 25 de abril de 2011, se celebró Junta Ordinaria de Accionistas, se tomaron los siguientes acuerdos, los que fueron informados como hechos esenciales:

i. Se aprobó el balance general, estado de ganancias y pérdidas y demás estados financieros de la sociedad, correspondientes al ejercicio 2010, y las notas a dichos estados financieros.

ii. Se acordó no distribuir dividendos en atención a las pérdidas financieras registradas por la Sociedad.

iii. Se aprobó la política de dividendos de Inmobiliaria San Patricio S.A., estableciéndose como política de distribución de la Sociedad, un 30% de las utilidades líquidas de la Sociedad. Política que estará supeditada a las disponibilidades de caja, desarrollo de inversión y cumplimiento de las obligaciones financieras

iv. Se designó como auditores externos para el ejercicio 2011, a la firma Ernst & Young.

v. Elección de Directorio. Resultaron elegidos por un período de tres años:

Titular	Suplente
Jorge Eugenín Ulloa	Luis Grogg Grogg
Carlos Calvimontes Candia	Adrianus Arie Ruskus
María de Lourdes Velásquez Arratia	Loreto Santa María del Valle
Ivan Marinado Felipos	Patricio Merello Hitschfeld
Eduardo Mandiola Ríos	Christian Porre Beckett

vi. Fijar la remuneración de los directores. Se aprobó que los directores no recibirán remuneraciones o dieta de ningún tipo, que pudiere corresponderles en tal calidad.

vii. Se dio cuenta de las operaciones con partes relacionadas efectuadas por la Sociedad.

Se designó el diario electrónico “El Mostrador” para publicaciones de balance, citaciones a juntas y pago de dividendos.

27. MEDIO AMBIENTE

Los desembolsos efectuados hasta el 30 de junio de 2011 y 30 de junio de 2010, relacionados directa e indirectamente a la protección del medio ambiente, son los siguientes:

	30.06.2011 M$	30.06.2010 M$
Honorarios por asesorías externas	17.000	16.059
Otros contratistas	20.781	10.466
Suministros	872	7.194
Gestión escombros	120.370	81.151
Gastos varios	3.939	4.807
Total	162.962	119.677

Melón S.A., de acuerdo a lo definido en su Política, establece la gestión ambiental en base a tres grandes pilares: cumplimiento legal, mejoramiento continuo y desarrollo sustentable. En estos tópicos hemos concentrado nuestro esfuerzo y de los cuales podemos destacar las siguientes acciones:

A. Equipo de medición en línea de material particulado, para nuevo molino Planta Ventanas.

B. Monitoreo de la calidad de aire en nuestra área de influencia; mediante la implementación de una red de control, que contempla tres estaciones en la dirección de los vientos predominante y con análisis de gases y material particulado asociado a nuestros procesos.

C. Valorización de residuos sólidos, como el neumático usados, mediante el reemplazo energético del tradicional carbón, para lo cual se desarrollo tecnología de última generación, para la inyección de este y otros residuos al horno de cementero.

28. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA ACTIVO - PASIVO

El detalle de la posición de moneda extranjera es el siguiente:

ACTIVOS	30.06.2011		31.12.2010	
	Corrientes	No Corriente	Corrientes	No Corriente
	M$	M$	M$	M$
Efectivo y equivalente de efectivo	4.190.986	-	6.433.290	-
Pesos CLP	1.775.374	-	6.285.316	
Dólares USD	2.409.025	-	121.694	
Euros EUR	6.587	-	26.280	
Otros activos financieros	652.039	3.724.031	-	-
Pesos CLP	652.039	3.724.031		
Otros activos no financieros	7.390.381	1.531.653	4.496.245	1.541.389
Pesos CLP	3.040.240	1.531.653	3.174.128	1.541.389
Dólares USD	4.115.167	-	1.322.117	
Euros EUR	234.974	-		
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	42.919.710	-	41.792.410	-
Pesos CLP	42.539.019	-	41.345.057	
Dólares USD	380.691	-	447.353	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1.601.555	520.377	955.544	514.029
Pesos CLP	1.601.555	520.377	917.879	514.029
U.F.	-	-	37.665	
Inventarios	18.536.052	-	21.252.289	-
Pesos CLP	18.536.052	-	21.252.289	
Activos por impuesto corriente	6.241.863	-	2.427.620	-
Pesos CLP	6.241.863	-	2.427.620	
Activos no corrientes clasif. como mant. para la vta.	-	-	-	-
Pesos CLP	-	-	-	-
Inversiones en asociadas utililzando el método de la participación	-	2.369.189	-	2.410.645
Pesos CLP	-	2.369.189	-	2.410.645
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	17.595.605	-	17.608.601
Pesos CLP	-	17.595.605	-	17.608.601
Plusvalía	-	48.716.481	-	48.716.481
Pesos CLP	-	48.716.481	-	48.716.481
Propiedad, planta y equipos, neto	-	175.200.342	-	170.422.895
Pesos CLP	-	175.200.342	-	170.422.895
Propiedad de inversión	-	41.559.411	-	41.559.411
Pesos CLP	-	41.559.411	-	41.559.411
Activos por impuestos diferidos	-	5.358.713	-	9.065.944
Pesos CLP	-	5.358.713	-	9.065.944
Total	81.532.586	296.575.802	77.357.398	291.839.395

28. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA ACTIVO – PASIVO (continuación).

PASIVOS	30.06.2011						
	Corriente			No Corriente			
	Vencimiento		Totales	Vencimiento			Totales
	1 a 3 meses M$	3 a 12 meses M$	30.06.2011 corriente M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	5 años o más M$	30.06.2011 No Corriente M$
Otros pasivos financieros	35.845.710	-	35.845.710	7.405.063	7.486.342	3.743.172	18.634.577
Pesos CLP	35.845.710	-	35.845.710	7.405.063	7.486.342	3.743.172	18.634.577
Cuentas comerciales y otras ctas. por pagar	23.794.074	18.651.739	42.445.813	-	-	-	-
Pesos CLP	23.607.896	17.326.931	40.934.827	-	-	-	-
Dólares USD	186.178	1.324.808	1.510.986	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	11.925	11.925	531.565	-	-	531.565
Pesos CLP	-	11.925	11.925	531.565	-	-	531.565
Otras provisiones	52.018	6.647.321	6.699.339	-	-	-	-
Pesos CLP	52.018	6.647.321	6.699.339	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	2.132	2.132	3.919.181	-	-	3.919.181
Pesos CLP	-	2.132	2.132	3.919.181	-	-	3.919.181
Pasivos por impuestos corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Pesos CLP	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	-	1.171.099	1.171.099	3.738.807	-	-	3.738.807
Pesos CLP	-	1.171.099	1.171.099	3.738.807	-	-	3.738.807
Otros pasivos no financieros	-	753.767	753.767	-	-	-	-
Pesos CLP	-	753.767	753.767	-	-	-	-
Total	59.691.802	27.235.851	86.929.785	11.675.435	7.486.342	3.743.172	26.824.130

28. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA ACTIVO – PASIVO (continuación).

PASIVOS	31.12.2010						
	Corriente			No Corriente			
	Vencimiento		Totales	Vencimiento			Totales
	1 a 3 meses M$	3 a 12 meses M$	31.12.2010 Corriente M$	1 a 3 años M$	3 a 5 años M$	5 años o más M$	31.12.2010 No Corriente M$
Otros pasivos financieros	36.998.088	-	36.998.088	-	-	-	-
Pesos CLP	36.998.088	-	36.998.088	-	-	-	-
Cuentas comerciales y otras ctas. por pagar	3.007.762	36.026.683	39.034.445	531.565	-	-	531.565
Pesos CLP	3.007.762	13.571.848	16.579.610	531.565	-	-	531.565
Dólares USD	-	22.454.835	22.454.835	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	-	11.925	11.925	-	-	-	-
Pesos CLP	-	11.925	11.925	-	-	-	-
Otras provisiones	7.993.042	3.963.957	11.956.999	-	-	-	-
Pesos CLP	7.993.042	3.963.957	11.956.999	-	-	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	3.946.912	-	-	3.946.912
Pesos CLP	-	-	-	3.946.912	-	-	3.946.912
Pasivos por impuestos corrientes	8.086	-	8.086	-	-	-	-
Pesos CLP	8.086	-	8.086	-	-	-	-
Provisiones por beneficios a los empleados	-	1.521.814	1.521.814	2.947.176	1.546.701	-	4.493.877
Pesos CLP	-	1.521.814	1.521.814	2.947.176	1.546.701	-	4.493.877
Otros pasivos no financieros	2.809.462	24.165	2.833.627	-	-	-	-
Pesos CLP	2.809.462	24.165	2.833.627	-	-	-	-
Total	50.816.440	41.548.544	92.364.984	7.425.653	1.546.701	-	8.972.354