ÁRIDOS

MORTEROS

CEMENTOS

HORMIGONES

Estados consolidados de la situación financiera al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009.

INDICE

I. ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

Estados consolidados de situación financiera.		5
Estados consolidados de resultados integrales .		7
Estado de cambios en el patrimonio neto .		9
Estado consolidado de flujos de efectivo .		10
1. Actividad del Grupo.		11
2. Bases de presentación de los estados financieros consolidados y criterios contables aplicados.		12
2.1	Bases de preparación.	12
2.2	Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas.	12
2.3	Comparación de la información.	13
2.4	Período contable.	13
2.5	Bases de consolidación.	14
	- Filiales.	14
	- Transacciones e intereses minoritarios.	14
	- Negocios conjuntos.	15
	- Coligadas o asociadas.	15
2.6	Activos intangibles.	17
2.7	Propiedades, plantas y equipos.	18
2.8	Costos por intereses.	19
2.9	Arrendamientos.	19
2.10	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	20
2.11	Existencias.	21
2.12	Activos no corrientes mantenidos para la venta.	21
2.13	Activos financieros.	21
2.14	Capital social.	23
2.15	Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura.	23
2.16	Proveedores.	23
2.17	Distribución de dividendos.	23
2.18	Beneficios a los empleados.	23

2.19 Obligaciones con bancos e instituciones financieras y obligaciones con el público. 24
2.20 Reconocimiento de ingresos. 24
2.21 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos. 25
2.22 Transacciones en moneda extranjera. 26
2.23 Provisiones. 26
2.24 Efectivo y equivalentes de efectivo. 27
2.25 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros. 27
2.26 Información financiera por segmentos operativos. 27
2.27 Nuevas NIIF e interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF). 28
2.28 Compromisos pendientes por arriendos operativos. 31

3. Primera aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera. 32

a) Reconciliación del patrimonio neto desde Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera al 01 de enero de 2009. 33
b) Reconciliación del patrimonio neto desde Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2009. 33
c) Reconciliación de la ganancia del año desde Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2009. 34
d) Explicaciones de las principales diferencias. 34

4. Uniformidad. 36

5. Efectivo y equivalentes de efectivo. 37

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. 38

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas. 39

8. Inventarios. 42

9. Pagos anticipados. 44

10. Cuentas por cobrar y pagar por impuestos corrientes. 45

11. Activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta. 46

12. Inversiones en asociadas por el método de la participación . 47

13. Activos intangibles. 48

14. Propiedades, plantas y equipos. 50

15. Impuestos diferidos. 52

16. Préstamos que devengan intereses corrientes y no corrientes. 55

17. Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar. 56

18. Provisiones. 57

19. Obligaciones por beneficios post empleo. 58

20. Patrimonio neto. 59

21. Ingresos ordinarios. 60

22. Otros ingresos de operación. 61

23. Valor razonable de los instrumentos financieros. 62

24. Información por segmentos. 63

25. Contingencias y restricciones. 66

26. Medio ambiente. 73

27. Factores de riesgo. 74

28. Hechos posteriores. 76

29. Posición moneda extranjera 77

MELON S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2010,
31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 01 DE ENERO DE 2009
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota	31.03.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
ACTIVO				
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes de efectivo.	5	4.861.001	8.703.372	17.545.717
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto.	6	34.947.545	36.161.912	42.737.110
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	7	1.665.845	1.564.917	1.793.120
Inventarios, neto.	8	20.417.954	20.544.003	24.186.094
Pagos anticipados.	9	3.482.406	3.329.871	4.672.955
Cuentas por cobrar por impuestos corrientes.	10	5.136.649	4.526.162	3.677.026
Activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta.	11	1.229.503	1.229.503	1.031.541
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES.		71.740.903	76.059.740	95.643.563
ACTIVOS NO CORRIENTES.				
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto.	6	956.501	1.018.292	478.467
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.	7	402.476	401.941	406.843
Inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación.	12	2.977.136	3.096.159	2.909.134
Activos intangibles, neto.	13	611.240	733.883	861.031
Propiedades, plantas y equipos, neto.	14	164.121.946	164.249.444	168.768.184
Activos por impuestos diferidos.	15	12.664.030	12.718.966	9.560.068
Otros activos.		37.484	37.484	37.484
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES.		181.770.814	182.256.169	183.021.211
TOTAL ACTIVOS		253.511.717	258.315.909	278.664.774

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

MELON S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE MARZO DE 2010,
31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 01 DE ENERO DE 2009
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota	31.03.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES.				
Préstamos que devengan intereses.	16	23.928.806	23.991.706	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.	17	27.048.492	32.361.226	43.183.090
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	7	914.874	558.602	5.291.039
Provisiones.	18	4.466.891	5.116.059	4.437.125
Cuentas por pagar por impuestos.	10	992.694	1.227.107	700.989
Otros pasivos.		782.830	556.819	626.643
Obligaciones por beneficios post empleo.	19	796.027	796.027	806.060
TOTAL PASIVOS CORRIENTES.		58.930.614	64.607.546	55.044.946
PASIVOS NO CORRIENTES.				
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	7	-	-	17.206.266
Provisiones.	18	6.697.866	6.711.354	2.074.662
Pasivos por impuestos diferidos.	15	21.740.778	21.604.311	19.688.557
Obligaciones por beneficios post empleo.	19	6.818.843	6.556.955	6.924.796
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES.		35.257.487	34.872.620	45.894.281
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES.				
Capital emitido.	20	49.596.136	49.596.136	50.763.701
Otras reservas.	20	44.614.145	44.735.845	46.124.473
Resultados retenidos (pérdidas acumuladas).	20	65.113.335	64.503.762	80.837.373
TOTAL PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES.		159.323.616	158.835.743	177.725.547
Participación minoritarios.		-	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO.		159.323.616	158.835.743	177.725.547
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS.		253.511.717	258.315.909	278.664.774

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

MELON S.A. Y FILIALES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADOS POR PERIODO TERMINADO
EL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en miles de pesos - M$)

	Nota	31.03.2010 Acumulado período enero a marzo M$	31.03.2009 Acumulado período enero a marzo M$
MARGEN BRUTO.			
Ingresos ordinarios.	21	39.058.785	42.683.367
Costo de ventas (menos).		(26.765.499)	(25.687.021)
Total margen bruto.		12.293.286	16.996.346
OTRAS PARTIDAS DE OPERACIÓN.			
Otros ingresos de operación.	22	1.095.117	1.230.372
Costos de mercadotecnia.		(1.095.306)	(1.055.822)
Costos de distribución.		(8.386.281)	(8.343.892)
Gastos de administración.		(3.141.339)	(4.073.078)
Costos de reestructuración.		-	(1.021.253)
Otros gastos varios de operación.		(733.135)	(851.042)
Costos financieros (de actividades no financieras).		(78.370)	(227.153)
Participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizada por el método de la participación.		(32.124)	5.342
Diferencias de cambio.		351.456	194.254
Resultados por unidades de reajuste.		(2.894)	24.122
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes, no mantenidos para la venta, total.		40.559	(1.063)
Otras ganancias (pérdidas).		69.058	(16.928)
Total otras partidas de la operación.		(11.913.259)	(14.136.141)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO.		380.027	2.860.205
GASTO POR IMPUESTO A LAS GANACIAS.		(56.569)	(1.177.658)
UTILIDAD DE ACTIVIDADES CONTINUADAS DESPUES DE IMPUESTO.		323.458	1.682.547
UTILIDAD DEL AÑO.		323.458	1.682.547

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

MELON S.A. Y FILIALES

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR EL PERIODO TERMINADO
EL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en miles de pesos - M$)

	31.03.2010 Acumulado período enero a marzo M$	**31.03.2009 Acumulado período enero a marzo** M$
GANANCIA (PERDIDA) 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 patrimonio neto de la controladora.	323.458	1.682.547
Ganancia atribuible a participación minoritaria.		-
Total ganancia (pérdida) atribuible a tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora y participación minoritaria.	323.458	1.682.547
GANANCIA (PERDIDA) POR ACCION:		
Acciones comunes.		
Ganancias (pérdidas) básicas por acción.	0,0695	0,3615
Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones continuadas.		
Acciones comunes diluidas.		
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción.		
Ganancias (pérdidas) básicas por acción de operaciones continuadas.	0,0695	0,3615
GANANCIA (PERDIDA) DEL PERIODO.	-	-
Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto.	164.415	(64.490)
Total otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto.		-
Total resultado de ingresos y gastos integrales.	164.415	(64.490)
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a:		
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a los accionistas mayoritarios.	487.873	1.618.057
Resultado de ingresos y gastos integrales atribuibles a participaciones minoritarias.	-	-
Total resultado de ingresos y gastos integrales.	487.873	1.618.057

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMIONIO NETO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR EL PERÍODO TERMINADO AL 31 DE MARZO 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 minoritarios	Total cambios en patrimonio
	Acciones ordinarias							
	Capital en acciones	Prima de emisión	Reservas por revaluación	Otras reservas varias				
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 01.01.2010.	**49.596.136**	**-**	**35.217.889**	**9.517.956**	**64.503.762**	**158.835.743**	**-**	**158.835.743**
Resultado de ingresos y gastos integrales.					323.458	323.458	-	323.458
Otros resultados integrales.					164.415	164.415		164.415
Dividendos en efectivo declarados.						-	-	-
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto.		-	(121.700)		121.700		-	-
	49.596.136	-	35.096.189	9.517.956	65.113.335	159.323.616	-	159.323.616
Saldo inicial al 01.01.2009.	**50.763.701**	**-**	**37.774.082**	**8.350.391**	**80.837.373**	**177.725.547**	**-**	**177.725.547**
Resultado de ingresos y gastos integrales.					(12.645.040)	(12.645.040)	-	(12.645.040)
Otros resultados integrales.					(250.857)	(250.857)		(250.857)
Dividendos en efectivo declarados.					(6.016.703)	(6.016.703)	-	(6.016.703)
Otro incremento (decremento) en patrimonio neto.	(1.167.565)	-	(2.556.193)	1.167.565	2.578.989	22.796	-	22.796
	49.596.136	-	35.217.889	9.517.956	64.503.762	158.835.743	-	158.835.743

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados proforma

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERÍODO TERMINADO EL 31 DE MARZO DE 2010
(Cifras en miles de pesos - M$)

	31.03.2010	31.03.2009
Ganancia (Pérdida) del año.	323.457	1.682.547
Gasto por intereses para conciliar con ganancia (pérdida) de operaciones.	(78.991)	(30.907)
Gasto (ingreso) por impuesto a las ganancias.	56.570	1.195.434
Participación en la ganancia (pérdida) de inversiones contabilizadas por el método de la participación, neta del efectivo por distribuciones recibidas.	32.125	(5.342)
Otros incrementos (decrementos) a conciliar con ganancia (pérdida) de operaciones.	626.000	-
Depreciación.	2.700.527	2.845.102
Amortización de activos intangibles.	128.179	144.469
Pérdidas por deterioro (reversiones), total, neto.	564.031	342.383
Ganancias (pérdidas) de cambio no realizadas.	(266.016)	(1.388.489)
Ganancia (pérdida) por baja en cuentas de activos no corrientes no mantenidos para la venta, total.	2.994	1.063
Participación en ganancia (pérdida) de inversiones.	29.792	7.804
Reconocimiento de provisiones.	-	-
Otros ajustes no monetarios.	-	-
Incremento (decremento) en activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta.	61.791	(904.363)
Incremento (decremento) en trabajo en curso de contrato de construcción	5.211	-
Incremento (decremento) en inventarios.	463.580	(2.884.255)
Incremento (decremento) en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	1.181.051	879.688
Incremento (decremento) en pagos anticipados.	(152.767)	(1.654.173)
Incremento (decremento) en instrumentos financieros designados como al valor razonable con cambios en resultados.	-	-
Incremento (decremento) en otros activos.	(85.294)	3.711.469
Incremento (decremento) en acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.	(6.700.127)	(11.174.308)
Incremento (decremento) en impuesto por pagar.	(211.944)	329.302
Incremento (decremento) en obligaciones por beneficios post empleo.	248.875	34.792
Incremento (decremento) en otros pasivos.	196.265	(1.969.542)
Flujos de efectivo netos provenientes de actividades de operación.	**(874.691)**	**(8.837.326)**
Importes recibidos por desapropiación de propiedades, plantas y equipos.	(43.553)	(550)
Incorporación de propiedad, planta y equipo.	(2.475.740)	(1.450.484)
Préstamos a empresas relacionadas.	(463.629)	2.754.648
Préstamos a entidades no relacionadas.	-	-
Pagos para adquirir activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.	-	-
Flujos de efectivo netos provenientes de actividades de inversión.	**(2.982.922)**	**1.303.614**
Obtención de préstamos.	-	-
Préstamos de entidades relacionadas.	-	-
Pagos de préstamos	(62.900)	1.263.446
Pagos de préstamos a entidades relacionadas.	234.110	(5.789.506)
Pagos de dividendos por la entidad que informa.	-	-
Flujos de efectivo netos provenientes actividades de financiación.	**171.210**	**(4.526.060)**
Incremento (decremento) neto en efectivo y equivalentes al efectivo.	(3.686.404)	(12.059.774)
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo.	(155.967)	(138.312)
Efecto de los cambios del alcance de la consolidación en efectivo y equivalentes al efectivo.	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujo de efectivo, saldo inicial.	8.703.372	17.545.717
Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujo de efectivo, saldo final.	**4.861.001**	**5.347.631**

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados

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

Melón S.A. es una sociedad anónima abierta, cuyo origen se remonta a 1906, cuando la sociedad "Fábrica de Cemento Melón" fue legalmente constituida. 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 como nueva razón social "Empresas Melón S.A.". En mayo del año 2001, la sociedad francesa Lafarge S.A., compró Blue Circle Industries PLC, con lo que se convirtió en la controladora de Empresas Melón S.A. Finalmente, en Agosto de 2009, Lafarge vendió su participación en las sociedades del Grupo en Chile al Grupo Brescia, quien pasó a ser el nuevo controlador del Grupo en Chile.

Por escritura pública con fecha 10 de noviembre de 2009, se modificó la razón social de Lafarge Chile S.A. por la de Melón S.A.

Melón S.A. (ex Lafarge Chile S.A.) se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el Nº 0070, y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El Grupo tiene por objeto principal la producción y comercialización de cemento.

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

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Melón S.A. y filiales correspondientes al periodo terminado al 31 de marzo de 2010, han sido preparados de acuerdo a 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 al 31 de marzo de 2010, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el periodo terminado en esa fecha, lo cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 26 de mayo de 2010.

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2009 y al 01 de enero de 2009 han sido preparados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad matriz y sus filiales, los cuales han sido preparados de acuerdo a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile. En nota 3, se presenta el detalle de la reconciliación del patrimonio, del resultado y una descripción de los principales ajustes efectuados.

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio del Grupo, que manifiesta expresamente que se han aplicados en su totalidad los principios y criterios incluidos 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 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 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.

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, 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 Comparación de la información

Las fechas asociadas del proceso convergencia a las Normas Internacionales de la Información Financiera que afectan al Grupo, son: el ejercicio comenzado el 1 de enero de 2009, es la fecha de transición y el 1 de enero de 2010 es la fecha de convergencia a las Normas Internacionales de Información Financiera, lo anterior producto de que el Grupo ha optado por la alternativa planteada en la circular N°427, letra a) de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS), lo que se traduce en presentar los estados financieros en forma comparativa bajo normas locales trimestralmente en el año 2009 y adicionalmente, deberán proporcionar un informe financiero bajo normas IFRS referido al ejercicio 2009 en forma no comparativa. A partir del 1 de enero de 2010, se presenta la información financiera bajo, NIIF comparativa con el ejercicio 2009, incluyendo una declaración explícita y sin reservas de cumplimiento con las normas NIIF.

2.4 Período Contable

Los presentes Estados Financieros Consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009.

- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 31 de marzo de 2009.

- Estado de Resultados Integrales Consolidados por el periodo terminado el 31 de marzo de 2010 y 31 de marzo de 2009.

- Estado Consolidado de Flujos de Efectivo por el periodo terminado el 31 de marzo de 2010 y 31 de marzo de 2009.

2.5 Bases de consolidación

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

(a) Filiales

Filiales son todas las entidades (incluidas las entidades de cometido especial) 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, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como menor valor (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 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., Morteros Secos S.A., Empresa Constructora San Jorge Ltda. y filiales, Melón Servicios Compartidos S.A.

(b) Transacciones e intereses minoritarios

El Grupo a partir del 1° de Enero de 2009, aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos al Grupo. La enajenación de intereses minoritarios conlleva ganancias y/o pérdidas para el Grupo que se reconocen en patrimonio. La adquisición de intereses minoritarios tiene como resultado un menor valor (goodwill), siendo este la diferencia entre el

precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la filial.

(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 en reservas se reconoce 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.

RUT	Nombre de la Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación		
				31.03.2010		
				Directo	Indirecto	Total
93248000-K	Melón Hormigones S.A.	Chile	Pesos chilenos	99,99	0,01	100,00
96807530-6	Minera Melón S.A.	Chile	Pesos chilenos	99,99	0,01	100,00
96636590-0	Melón Morteros S.A.	Chile	Pesos chilenos	56,87	43,13	100,00
96883100-3	Morteros Secos S.A.	Chile	Pesos chilenos	99,99	0,01	100,00
87712600-5	E. Cons. Imp. San Jorge Ltda.	Chile	Pesos chilenos	99,99	0,01	100,00
78465110-K	Melón Aridos Ltda.	Chile	Pesos chilenos	0,00	100,00	100,00
82911100-4	Hasbun S.A.	Chile	Pesos chilenos	0,00	100,00	100,00
96774640-1	Melón Serv. Comp. S.A.	Chile	Pesos chilenos	99,99	0,01	100,00
79993710-7	Club de Campo Melón Ltda.	Chile	Pesos chilenos	1,00	99,00	100,00

El detalle de las filiales incluidas en la consolidación es el siguiente:

La descripción de las filiales es la siguiente:

- Melón Hormigones S.A. RUT: 93.248.000-K. (ex Lafarge Hormigones S.A.)

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. (ex Lafarge Morteros S.A.)

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

- Morteros Secos S.A. RUT: 96.883.100-3.

Objeto Social: Adquisición, tenencia o explotación de toda clase de bienes, participación en sociedades u otras personas jurídicas o empresas, la realización de toda clase de operaciones industriales, en especial producción y elaboración de morteros y estucos.

- Empresa Constructora e Importadora San Jorge Ltda. RUT: 87.712.600-5.

Objeto Social: Construcción por cuenta propia o ajena de inmuebles, y actividades anexas, ejecución obras civiles, importación, distribución, venta de bienes importados, exportación.

- Melón Áridos Ltda. (ex Lafarge 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. (ex Lafarge Shared Services Center S.A.)

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.

- Club de Campo Melón Ltda. RUT: 79.993.710-7.

Objeto Social: Explotación de un complejo deportivo, recreacional y social. Tomar u otorgar concesiones de una o más partes del complejo, crear otras, celebrar convenios, y en general celebrar y ejecutar toda clase de actos conducentes al mejor cumplimiento de los fines sociales.

2.6 Activos intangibles

(a) Menor Valor de Inversión (Goodwill)

El menor valor representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables de la filial/coligada adquirida en la fecha de adquisición. El menor valor se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del menor valor relacionado con la entidad vendida.

El menor valor se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) con el propósito de probar las pérdidas por deterioro. La asignación se realiza en aquellas UGEs que se espera vayan a beneficiarse de la combinación de negocios en la que surgió dicho menor valor.

De acuerdo con lo dispuesto por la Norma Internacional de Información Financiera N° 3 (NIIF 3), el mayor valor de inversión (Goodwill negativo) proveniente de la adquisición de una inversión o combinación de negocios, se abona directamente al estado de resultados. Los saldos de mayores valores existentes al inicio del ejercicio deberán ser abonados a los resultados acumulados como consecuencia de la adopción de la NIIF 3.

(b)Programas informáticos

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

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

2.7 Propiedades, plantas y equipos

"*Terreno y edificios*" comprenden principalmente plantas y oficinas. Los terrenos, edificios, las propiedades, planta 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 pueden también incluir pérdidas y ganancias que califiquen como flujo de caja de cobertura (hedges) de moneda extranjera en la compra de Propiedades, plantas y equipos.

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). El Grupo ha asignado como costo atribuido el valor justo de dichos bienes en la fecha de primera adopción (exención NIIF 1).

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 amortizan en forma lineal hasta el 2011, fecha en la cual se planificado el cierre de dicha mina.

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

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.

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.

2.8 Costos por intereses

A partir del 1° de enero de 2009, los costos por intereses incurridos para la construcción 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).

2.9 Arrendamientos

Arriendos los cuales una porción significativa de los riesgos y beneficios del propietario son retenidos por el arrendador 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 periodo de realización del arrendamiento.

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

Los arrendamientos de activo fijo cuando el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir un tipo de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras,

se incluyen en otras cuentas a pagar a largo plazo. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El activo adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil.

(b) 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.

(c) Cuando una entidad del Grupo es el arrendador

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del activo fijo en el balance.

Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

2.10 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 60 y 90 días	50%
entre 90 y 180 días	75%
más de 180 días	100%
cheques protestados	50%
cobranza judicial y cheques protestados	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.

2.11 Existencias

Las existencias 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.

2.12 Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o Grupos de enajenación) se clasifican como activos mantenidos para la venta y se reconocen al menor del 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 a través del uso continuado.

2.13 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 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 no fuese insignificante 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.

Bajo esta categoría, el Grupo registra los siguientes activos financieros:

Depósitos a plazo a más de 90 días.
Pactos financieros.

(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 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.

2.14 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.

2.15 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

Lo instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable de 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, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. Los derivados del Grupo 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.

2.16 Proveedores

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.

2.17 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se realiza de acuerdo a la política de dividendos de la Sociedad, consistente en distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones, a lo menos, un 50% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, política que estará supeditada a las disponibilidades de caja, desarrollo de proyectos de inversión y cumplimiento de las obligaciones financieras.

La distribución se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del grupo en el ejercicio en que los dividendos son aprobados.

2.18 Beneficios a los empleados

(a) Vacaciones de los empleados y bonos de feriado

El grupo registra el costo asociado a las vacaciones del personal sobre base devengada.

El bono de feriado es para todo el personal de rol general y equivale a un importe fijo según convenio colectivo. Este bono es registrado a su valor nominal.

(b) 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%. El efecto de la variación actuarial, surgido en la variación de los pasivos afectos es registrado en patrimonio.

2.19 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.

2.20 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 periodo 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 periodo en que se prestan los servicios sobre una base lineal durante el periodo 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.

2.21 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 que 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.

2.22 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.

(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.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el costo amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio.

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.

2.23 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.

2.24 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. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.25 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.

2.26 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: Cemento, hormigones, morteros, áridos y otros.

2.27 Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF)

Las siguientes NIIF e interpretaciones del CINIIF publicadas, han sido emitidas:

Normas y Enmiendas	Aplicación obligatoria para:
Enmienda a NIC 32: Clasificación de derechos de emisión.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2010.
NIIF 9: Instrumentos financieros: Clasificación y medición.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2013.
NIC 24 Revisada: Revelaciones de partes relacionadas.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.
Enmienda a CINIIF 14: Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero de 2011.

Interpretaciones	Aplicación obligatoria para
CINIIF 19: Liquidación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de julio de 2010.

La Administración del Grupo y sus filiales, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados de Melón S.A. en el período de su aplicación inicial.

Revelación de la Adopción de NIIF (nuevas y revisadas)

Las siguientes NIIF e Interpretaciones del CINIIF publicadas han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no están vigente:

- NIIF 9, Instrumentos Financieros

El 12 de noviembre de 2009, el International Accounting Standard Board (IASB) emitió NIIF 9, Instrumentos Financieros. Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros y es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2013, permitiendo su aplicación anticipada. NIIF 9 especifica como una entidad debería clasificar y medir sus activos financieros. 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 son medidos ya sea a costo amortizado o valor razonable. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizados serán probados por deterioro.

- Enmienda a NIIF 1 (Revisada 2008) Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

El International Accounting Standards Board (IASB) emitió NIIF 1 en Junio de 2003. NIIF 1 reemplazó la SIC-8 Aplicación por Primera Vez de Normas Internacionales de Contabilidad como Base Primaria de Contabilización. El IASB desarrolló NIIF 1 para tratar las preocupaciones relativas a la aplicación retrospectiva de las NIIF exigida por SIC-8. NIIF 1 fue modificada en diversas ocasiones para acomodar los requerimientos de la adopción por primera vez como consecuencia de normas internacionales de información financiera nuevas o modificadas. Como resultado, NIIF 1 se hizo más compleja y menos clara. En 2007, por lo tanto, el IASB propuso, como parte de proyecto de mejoras anuales, cambiar NIIF 1 para hacerla más clara de entender a los lectores y para diseñarla de mejor manera para acomodarla a cambios futuros. La versión de NIIF 1 emitida en 2008 mantiene la sustancia de la versión anterior, pero de una estructura diferente. Reemplaza la versión previa y es efectiva para las entidades que aplican IFRS por primera vez para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de Julio 2009, y su aplicación anticipada es permitida.

- Enmienda NIIF 2, Pagos Basados en Acciones.

En Junio de 2009, el IASB emitió enmiendas a NIIF 2 Pagos Basados en Acciones. Estas modificaciones aclaran el alcance de NIIF 2, así como también la contabilización para transacciones grupales de pagos basados en acciones liquidados en efectivo en los estados financieros individuales de una entidad que recibe los bienes o servicios cuando otro entidad o accionista del grupo tiene la obligación de liquidar el beneficio.

- Enmiendas a NIIF 3 (Revisada 2008), Combinaciones de Negocios y NIC 27 (Revisada 2008), Estados Financieros Consolidados e Individuales.

El 10 de enero de 2008, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió NIIF 3 (Revisada 2008), Combinaciones de Negocios y NIC 27 (Revisada 2008), Estados Financieros Consolidados e Individuales. Estas Normas revisadas son obligatorias para combinaciones de negocios en estados financieros anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2009, aunque limitada la aplicación anticipada es permitida.

- Enmienda a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas.

El 4 de Noviembre de 2009, el IASB emitió modificaciones a NIC 24, Revelaciones de Partes Relacionadas. La Norma revisada simplifica los requerimiento de revelación para entidades que sean, controladas, controladas conjuntamente o significativamente influenciadas por una entidad gubernamental (denominada como entidades relacionadas - gubernamentales) y aclara la definición de entidad relacionada. La Norma revisada es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011. Se requiere aplicación retrospectiva. Por lo tanto, en el año de aplicación inicial, las revelaciones para los períodos comparativos necesitan ser reseteadas. La aplicación anticipada es permitida, ya sea de la totalidad de la Norma revisada o de la exención parcial para entidades

relacionadas – gubernamentales. Si una entidad aplica ya sea la totalidad de la Norma o la exención parcial para un período que comience antes del 1 de enero de 2011, se exige que se revele ese hecho.

-Enmienda a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación.

El 8 de octubre de 2009, el IASB emitió una modificación a NIC 32, Instrumentos Financieros: Presentación, titulada Clasificación de Emisión de Derechos. De acuerdo con las modificaciones los derechos, opciones y warrants que de alguna manera cumplen con la definición del párrafo 11 de NIC 32 emitidos para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio no derivados propios de una entidad por un monto fijo en cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio siempre que la oferta sea realizada a pro-rata para todos los propietarios actuales de la misma clase de instrumentos de patrimonio no derivados propios de la entidad. La modificación es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de febrero de 2010, permitiéndose la aplicación anticipada.

- Enmienda a NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

El 31 de julio de 2008, el IASB publicó modificaciones a NIC 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición las cuales proporcionan una aclaración sobre dos temas relacionados a la contabilidad de cobertura: (i) identificación de la inflación como un riesgo cubierto; dejando establecido que la inflación podría solamente ser cubierta en el caso cuando cambios en la inflación son una parte contractualmente especificada de los flujos de caja de un instrumento financiero reconocido , y (ii) cobertura con opciones; estableciendo que el valor intrínseco, no el valor del tiempo, de una opción refleja un riesgo y por lo tanto una opción diseñada en su totalidad no puede ser perfectamente efectiva. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2009.

- Mejoras a Normas Internacionales de Información Financiera – 2009.

El 16 de abril de 2009, el IASB emitió Mejoras a NIIF 2009, incorporando modificaciones a 12 Normas Internacionales de Información Financiera. Esta es la segunda colección de modificaciones emitidas bajo el proceso de mejoras anuales, las cuales se diseñaron para hacer necesarias, pero no urgentes, modificaciones a las NIIF. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2009 y para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2010.

- CINIIF 17, Distribuciones de Activos No Monetarios a Propietarios.

El 27 de Noviembre de 2008, el International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC) emitió CINIIF 17, Distribuciones de Activos No Monetarios a Propietarios. La interpretación proporciona guías sobre el apropiado tratamiento contable cuando una entidad distribuye activos no monetarios como dividendos a sus accionistas. La conclusión más significativa alcanzada por el IFRIC es que el dividendo deberá ser medido al valor razonable del activo distribuido, y que

cualquier diferencia entre este monto y el valor libros anterior de los activos distribuidos deberá ser reconocida en resultados cuando la entidad liquide el dividendo por pagar.

- CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio.

El 26 de Noviembre de 2009, el International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) emitió CINIIF 19, Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio. Esta interpretación proporciona guías sobre como contabilizar la extinción de un pasivo financiero mediante la emisión de instrumentos de patrimonio. La interpretación concluyó que el emitir instrumentos de patrimonio para extinguir una obligación constituye la consideración pagada. La consideración deberá ser medida al valor razonable del instrumento de patrimonio emitido, a menos que el valor razonable no sea fácilmente determinable, en cuyo caso los instrumentos de patrimonio deberán ser medidos al valor razonable de la obligación extinguida.

- Enmienda CINIIF 14, NIC 19 - El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimos y su interacción.

En diciembre de 2009 el IASB emitió Prepago de un Requerimiento de fondeo mínimo, modificaciones a CINIIF 14 NIC 19 – El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos de fondeo mínimo y su interacción. Las modificaciones han sido realizadas para remediar una consecuencia no intencionada de CINIIF 14 donde se prohíbe a las entidades en algunas circunstancias reconocer como un activo los pagos por anticipado de contribuciones de fondeo mínimo.

2.28 Compromisos por arriendos operativos

Global Place S.A. 99.556.410-6 y Melón S.A. 93.390.000-2

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. 93.390.000-2

El contrato rige a contar del 31 de Julio de 1995, y su vigencia se extenderá por 22 años a contar de la fecha en que se hayan cumplido las obligaciones establecidas en el contrato.
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.

3. PRIMERA APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA.

Como parte del proceso de adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ha requerido, en su oficio Circular N°457 de fecha 20 de junio de 2008, a las Sociedades Anónimas inscritas en dicha entidad fiscalizadora, que adopten NIIF a partir del 1 de enero de 2009 (que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH)), incluyendo a aquellas que se acogerán a la alternativa planteada en el Oficio Circular 427 letra a), esto es, adoptar NIIF a partir del ejercicio 2010, comparativo con el ejercicio 2009.

Estos Estados Financieros Consolidados fueron preparados bajo las NIIF emitidas hasta la fecha y bajo la premisa de que dichas normas, serán las mismas a aplicar para adoptar NIIF a partir del ejercicio 2010, comparativo con el ejercicio 2009.

En la letra a), b) y c) de este título se presentan las conciliaciones exigidas por la NIIF Nº1 entre los saldos de inicio y cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2009 y los saldos iniciales al 01 de enero de 2009, resultantes de aplicar esta normativa.

Las exenciones señaladas en la NIIF 1 que el Grupo ha decidido aplicar en su proceso de adopción de NIIF son las siguientes:

i) Costo revaluado como costo atribuido: se ha considerado como costo atribuido de su activo fijo el costo a la fecha de transición incluyendo su revalorización.

Los efectos de adopción por primera vez de NIIF son reconocidos en cuentas de resultados retenidos u otras reservas en el patrimonio del Grupo, según corresponda.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile (PCGA en Chile) y Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) aplicadas por el Grupo, y el impacto sobre el patrimonio al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, y sobre la ganancia neta al 31 de diciembre de 2009.

a) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera al 01 de enero de 2009:

		Patrimonio accionistas mayoritarios M$
Patrimonio de PCGA Chile 01-01-2009		**165.511.531**
Ajustes de convergencia:		
Valor justo como costo atribuido para propiedad, plantas y equipos.	(i)	45.385.763
Deterioro de activos.	(ii)	(21.086.643)
Reverso de cuentas complementarias por impuestos diferidos.	(iii)	(296.581)
Ajuste IAS a valor actuarial.	(iv)	(3.233.892)
Impuestos diferidos de los ajustes.	(v)	(8.683.636)
Otros ajustes.		129.005
Patrimonio neto de acuerdo a NIIF 01-01-2009		**177.725.547**

b) Reconciliación del Patrimonio Neto desde principios contables generalmente aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera al 31 de diciembre de 2009:

		Patrimonio accionistas mayoritarios M$
Patrimonio de PCGA Chile al 31-12-2009		**144.895.772**
Ajustes de convergencia y movimientos del año:		
Valor justo como costo atribuido para propiedad, plantas y equipos.	(i)	42.315.706
Deterioro de activos	(ii)	(19.379.930)
Reverso de cuentas complementarias de impuestos diferidos	(iii)	(296.581)
Ajuste IAS a valor actuarial	(iv)	(2.799.222)
Impuestos diferidos de los ajustes	(v)	(9.317.274)
Otros ajustes		(53.991)
Reverso de corrección monetaria		3.471.263
Patrimonio Neto de acuerdo a NIIF 31-12-2009		**158.835.743**

c) Reconciliación del Resultado del año 2009 desde principios contables generalmente aceptados en Chile a Normas Internacionales de Información Financiera:

	Patrimonio accionistas mayoritarios
	M$
Pérdida neta PCGA Chile	(10.810.341)
Depreciación y amortización	(2.408.008)
Reverso amortización intangible	1.385.059
Ajuste a IAS	434.670
Ajuste a corrección monetaria (activos/pasivos)	(979.222)
Reverso amortización menor valor	321.654
Ajuste a impuestos diferidos	(633.638)
Otros ajustes	(206.071)
Total resultados de ingresos y gastos integrales	(12.895.897)

d) Explicaciones de las principales diferencias

(i) Revalorización de propiedades, plantas y equipos como costo atribuido.

Como parte del proceso de primera adopción, el Grupo optó por valorizar su activo fijo a valor justo y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención presenta en NIIF 1.

El Grupo efectuó una transacción de la propiedad plantas y equipos, registrándose un efecto al 1º de enero de 2009 de M$ 45.385.763 como ajuste de transición de las IFRS, efecto que se ha reportado con abono a la cuenta reservas de convergencia a IFRS en el patrimonio y se descontinúa la aplicación de la corrección monetaria tal como establecen estas normas.

(ii) Como parte del proceso de Convergencia NIIF, el Grupo ha efectuado un test de deterioro a sus activos de propiedad, plantas y equipos, proyectos y menor valor de inversiones. Producto de esta evaluación, el Grupo registró un ajuste por M$21.086.643 con cargo a resultado retenido.

(iii) Eliminación de cuentas complementarias

De acuerdo a NIIF cualquier diferencia entre el valor contable y tributario de un activo o pasivo representa la existencia de un impuesto diferido que debe registrarse en el estado de situación financiera. Bajo PCGA en Chile la determinación de los impuestos diferidos sigue un esquema similar, excepto porque los PCGA en Chile permitían contabilizar el efecto de la primera aplicación de los impuestos diferidos contra una cuenta complementaria del estado de situación financiera. Dichos activos (pasivos) complementarios eran amortizados contra resultados en los períodos estimados de reverso de la diferencia temporaria que le

dio origen, lo cual origina una diferencia con las NIIF que debió ser ajustada en resultado retenido en el proceso de adopción.

(iv) De acuerdo a lo señalado por las NIIF, el Grupo ha determinado el pasivo por las indemnizaciones por años de servicios mediante un cálculo actuarial, ajustando la diferencia en resultados acumulados.

(v) La mayor parte de los ajustes explicados en esta conciliación han dado origen a impuestos diferidos al afectar la base contable de los activos generando diferencias de tiempo con la base tributaria de dichos activos y pasivos.

(vi) Corrección monetaria: Los Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile requieren que los Estados Financieros sean ajustados para reflejar el efecto de la variación en el poder adquisitivo del peso chileno. NIIF no considera indexación por inflación, en países que no son hiperinflacionarios como es el caso de Chile. Por lo tanto, las cuentas de resultados y de balance no se reajustan por inflación, y las variaciones son nominales. El efecto de corrección monetaria, afecta principalmente a las partidas de activos no monetarios, depreciación y patrimonio. Los efectos de la aplicación de la corrección monetaria, descritos anteriormente, están incluidos en la reconciliación.

4. UNIFORMIDAD

Los estados de situación financiera consolidados al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, y de resultados integrales, de patrimonio neto y de flujos de efectivo por los periodos terminados al 31 de marzo de 2010 y al 31 de marzo de 2009, que se incluyen en el presente a efectos comparativos, han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

La composición del rubro al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es la siguiente:

Efectivo y equivalente de efectivo	**31.03.2010** M$	**31.12.2009** M$	**01.01.2009** M$
Efectivo en caja	153.282	10.295	18.578
Saldos en bancos	2.589.123	8.534.777	6.959.189
Inversión en pactos con compromiso de retroventa	2.100.000	-	10.413.841
Otros efectivos y equivalentes al efectivo	18.596	158.300	154.109
Totales	4.861.001	8.703.372	17.545.717

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

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

	Corrientes			No Corrientes		
Deudores comerciales	**31.03.2010**	**31.12.2009**	**01.01.2009**	**31.03.2010**	**31.12.2009**	**01.01.2009**
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Cementos	10.223.889	10.333.674	10.210.823	-	-	60.371
Morteros	1.460.687	1.446.212	1.604.940	-	-	-
Hormigón	25.940.209	26.608.918	32.228.428	195.875	257.666	418.096
Áridos	1.145.728	1.269.778	1.974.023	1.360.626	760.626	-
Otros	616.987	283.768	1.280.481	-	-	-
Estimación para pérdidas por deterioro	(4.439.955)	(3.780.438)	(4.561.585)	(600.000)	-	-
TOTAL	34.947.545	36.161.912	42.737.110	956.501	1.018.292	478.467

El detalle de la antigüedad de los deudores comerciales corrientes al 31 de marzo de 2010 es:

		Total	Saldos Vigentes	Saldos Vencidos al 31 de marzo de 2010		
				61-90 días	91-180 días	180 días y +
		M$	M$	M$	M$	M$
Deudores comerciales						
Cementos		10.223.889	8.576.195	98.667	562.470	986.557
Morteros		1.460.687	1.061.623	91.208	66.428	241.428
Hormigón		25.940.209	18.518.142	2.368.676	1.613.990	3.439.401
Áridos		1.145.728	744.499	65.622	29.634	305.973
Otros		616.987	587.930	29.057	-	-
Sub - total		39.387.500	29.488.389	2.653.230	2.272.521	4.973.359
Estimación para pérdidas por deterioro	(a)	(4.439.955)	(67.453)	(106.026)	(527.230)	(3.739.246)
TOTAL		34.947.545	29.420.936	2.547.204	1.745.292	1.234.113

(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.

7. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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, es en pesos no reajustables y sin tasa de interés.

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, durante el año 2010, no incurrió en gastos, quedando sin utilizar el presupuesto aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Con motivo de la adquisición de Empresas Lafarge Chile y filiales por parte del Grupo Brescia el 28 de agosto de 2009, los saldos pendientes con empresas del Grupo Lafarge S.A. al 31 de marzo de 2010, han sido reclasificados al rubro “deudores varios o acreedores varios”, según corresponda.

Las cuentas por pagar de corto plazo que se mantenía con Lafarge Francia, se encontraban expresadas en euros y correspondían a “asesorías técnicas” acordadas con la matriz.

Al 1 de enero de 2009, las cuentas por cobrar y pagar de corto plazo que se mantenían con Lafarge Honduras, Lafarge México, Lafarge Venezuela, Lafarge Brasil, Lafarge Ecuador, Lafarge USA LNA (CT) y Cementia Trading, estaban expresadas en dólares estadounidenses y no devengan intereses.

El Grupo mantenía una cuenta por pagar de largo plazo con Inversiones Lafarge Gypsum Chile Limitada, que estaba expresada en pesos chilenos, la cual devengaba un interés mensual equivalente a TAB más 0,25% y no tenía fecha de vencimiento. Este préstamo fue cancelado en su totalidad en agosto de 2009.

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

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

Rut	Sociedad	País de Origen	Naturaleza de la ralación	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	Corriente 31.03.2010	Corriente 31.12.2009	Corriente 01.01.2009
					M$	M$	M$
96927190-7	Pref. De Hormigón Grau S.A.	Chile	Coligada	Pesos	420.358	451.343	581.418
76005224-8	Hidrotermia S.A.	Chile	Filial	Pesos	171.110	164.202	15.676
96871700-6	Inv. Blue Circle Chilean Holding S.A.	Chile	Filial de Matriz Chilena	Pesos	968.826	901.022	42.097
76064829-9	Inversiones Cordillera del Sur Ltda.	Chile	Matriz Chilena	Pesos	46.200	48.350	-
76064832-9	Inversiones Cordillera del Sur II Ltda.	Chile	Filial de Matriz Chilena	Pesos	1.650	-	-
76064837-K	Inversiones Cordillera del Sur III Ltda.	Chile	Filial de Matriz Chilena	Pesos	57.701	-	-
76013316-7	Lafarge Information Technologies	Chile	Filial de Matriz Extranjera	Dólares	-	-	101.652
0-E	Lafarge Honduras	Chile	Filial de Matriz Extranjera	Dólares	-	-	218.694
0-E	Lafarge México	Chile	Filial de Matriz Extranjera	Dólares	-	-	130.221
0-E	Lafarge Brasil	Chile	Filial de Matriz Extranjera	Dólares	-	-	150.241
0-E	Lafarge Ecuador	Chile	Filial de Matriz Extranjera	Dólares	-	-	553.121
	Totales				1.665.845	1.564.917	1.793.120

Rut	Sociedad	País de Origen	Naturaleza de la ralación	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	No Corriente 31.03.2010	No Corriente 31.12.2009	No Corriente 01.01.2009
					M$	M$	M$
96927190-7	Pref. De Hormigón Grau S.A.	Chile	Coligada	Pesos No Reajustables	200.470	200.470	200.470
76005224-8	Hidrotermia S.A.	Chile	Filial	Pesos Reajustables en UF	202.006	201.471	206.373
	Totales				402.476	401.941	406.843

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

Rut	Sociedad	País de Origen	Naturaleza de la ralación	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	Corriente 31.03.2010	Corriente 31.12.2009	Corriente 01.01.2009
					M$	M$	M$
96871700-6	Inversiones Blue Circle Chilean Holding S.A.	Chile	Filial de Matriz Chilena	Pesos	756.473	-	-
76064837-k	Inversiones Cordillera del Sur Ltda.	Chile	Matriz Chilena	Pesos	1	-	-
0-E	Estratégica	Perú	Filial Matriz Extranjera	Dólares	158.400	158.400	-
76013316-7	Lafarge Information Technologies	Chile	Filial de Matriz Chilena	Pesos	-	400.202	-
0-E	Lafarge Francia	Francia	Matriz Extranjera	Dólares	-	-	2.932.620
0-E	Cementia Trading AG	Suiza	Filial Matriz Extranjera	Dólares	-	-	2.358.419
	Totales				914.874	558.602	5.291.039

Rut	Sociedad	País de Origen	Naturaleza de la ralación	Tipo de Moneda o Unidad de Reajuste	No Corriente 31.03.2010	No Corriente 31.12.2009	No Corriente 01.01.2009
					M$	M$	M$
77535920-K	Inversiones Lafarge Gypsum	Chile	Filial Matriz Extranjera	Pesos	-	-	17.206.266
	Totales				-	-	17.206.266

c) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados.

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.03.2010 Monto	31.03.2010 Efecto en Resultado (cargo) / abono	31.12.2009 Monto	31.12.2009 Efecto en Resultado (cargo) / abono
				M$	M$	M$	M$
87.010.500-2	Carey y Cía.	Relacionada con Director	Honorarios de asesoría legal	40.975	-	106.425	-106.425
5.663.828-8	Juan Claro Gonález	Director	Honorarios Director	4.500	-4.500	14.399	-14.399
4.103.027-5	Jorge Carey Tagle	Director	Honorarios Director	4.500	-4.500	20.033	-20.033
4.103.027-5	Jorge Carey Tagle	Director	Honorarios Comité	-	-	1.474	-1.474
4.891.404-7	Javier Etcheberry Celhay	Director	Honorarios Director	-	-	10.521	-10.521
4.891.404-7	Javier Etcheberry Celhay	Director	Honorarios Comité	-	-	1.472	-1.472
6.263.302-6	Patricio de Solminihac	Director	Honorarios Director	4.500	-4.500	14.399	-14.399
6.263.302-6	Patricio de Solminihac	Director	Honorarios Comité	374	-374	1.477	-1.477
96.927.190-7	Prefabricados de Hormigón Grau S.A.	Coligada	Venta de cemento	606.666	131.427	2.905.651	172.386
96.927.190-7	Prefabricados de Hormigón Grau S.A.	Coligada	Pagos recibidos	540.789	-	3.068.330	-
96.927.190-7	Prefabricados de Hormigón Grau S.A.	Coligada	Otras facturas por cobrar	-	-	31.457	-
96.927.190-7	Prefabricados de Hormigón Grau S.A.	Coligada	Gastos por facturar	-	-	1.146	-
96.871.700-6	Inversiones Blue Circle Chilean Holdings S.A.	Matríz	Gastos pagados por cuenta de IBCCH	65.624	-	664.193	-
96.871.700-6	Inversiones Blue Circle Chilean Holdings S.A.	Matríz	Otras facturas por cobrar	2.181	-	0	-
96.871.700-6	Inversiones Blue Circle Chilean Holdings S.A.	Matríz	Gastos pagados por cuenta de ITLA	-	-	1.274	-
96.871.700-6	Inversiones Blue Circle Chilean Holdings S.A.	Matríz	Gastos por facturar ITLA	-	-	193.458	-
99.551.480-K	Inmobiliaria San Patricio S.A.	Filial Matríz	Otras facturas por cobrar	-	-	1.409	-
99.551.480-K	Inmobiliaria San Patricio S.A.	Filial Matríz	Pagos recibidos	-	-	1.409	-
76.005.224-8	Hidrotermia S.A.	Filial	Gastos pagados por cuenta de Hidrotermia	6.907	-	148.526	-
76005224-8	Hidrotermia S.A.	Filial	Reajustes	535	535	4.903	-
0-E	Estratégica	Filial Matríz extranjera	Asesoría y servicios financieros	132.441	-132.441	158.400	-158.400
0-E	Estratégica	Filial Matríz extranjera	Pagos efectuados	290.841	-	-	-

8. INVENTARIOS

La composición de este rubro (neto de deterioro por mermas y obsolescencia) al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y al 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Inventarios	31.03.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Productos terminados	4.444.393	3.879.389	3.671.342
Productos en proceso	4.632.651	3.294.705	3.516.463
Materias primas e insumos (1) (2)	5.846.156	7.124.719	8.215.113
Materiales de Consumo neto de provisión M$ 143.953 (31.12.2009 M$143.953 y 01.01.2009 M$ 143.953)	1.230.195	1.113.307	829.258
Gastos de preparación minera	286.229	333.962	435.522
Materiales y materias primas en tránsito	32.723	1.300.341	2.358.419
Repuestos y accesorios, netos de provisión M$ 761.210 (31.12.2009 M$819.760 y 01.01.2009 M$ 2.453.121)	4.879.533	4.609.193	4.999.978
Repuestos en tránsito	380.297	202.610	159.999
Provisión cierre Mina Navío (3)	(1.314.223)	(1.314.223)	-
Totales	20.417.954	20.544.003	24.186.094

(1) Las materias primas al 31.03.2010, contienen principalmente:

Materia Prima	M$
Carbón (2)	1.349.582
Caliza	1.949.315
Slag	1.022.196
Aditivos y pigmentos	434.049
Arena y grava	394.380
Otros	359.222
Petcoke Ventanas	283.380
Puzolana	54.032
	5.846.156

(2) Incluye un ajuste negativo al valor de costo de materias primas (carbón bituminoso) debido a la disminución del valor de realización del mismo por efectos de la crisis mundial. (M$1.590.440)

(3) 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. PAGOS ANTICIPADOS

El detalle de los pagos anticipados al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, es el siguiente:

	31.03.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Seguros Anticipados	466.730	716.280	57.892
Garantías otorgadas	79.205	79.205	191.285
Gastos anticipados	259.344	162.727	293.832
Anticipo a proveedores	729.548	730.549	2.118.546
Anticipo importaciones	1.947.579	1.641.110	2.011.400
Totales	**3.482.406**	**3.329.871**	**4.672.955**

10. CUENTAS POR COBRAR Y PAGAR POR IMPUESTOS CORRIENTES

a) La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	31.03.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
IVA	1.839.736	2.009.926	2.780.574
Crédito Sence	114.679	129.123	114.851
PPM	3.899.681	2.219.687	3.834.228
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	797.294	584.829	9.945
Provisión impuesto a la renta	(1.531.087)	(302.611)	(2.990.401)
Gastos rechazados	-	(114.792)	(101.822)
Impuesto específico	16.346	-	29.651
Totales	5.136.649	4.526.162	3.677.026

b) La composición de las cuentas por pagar por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

Cuentas por pagar por impuestos corrientes	31.03.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
IVA	716.105	1.046.465	150.706
Impuesto único a los trabajadores	254.583	158.970	88.022
Retención impuesto a profesionales	4.034	9.824	63.169
Impuesto adicional	-	5.648	118.539
Provisión impuesto a la renta	17.972	2.048	278.040
Otros impuestos de retención	-	4.152	2.513
Totales	992.694	1.227.107	700.989

11. ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS EN DESAPROPIACIÓN MANTENIDOS PARA LA VENTA

	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M$	M$	M$
Terrenos y construcciones disponibles para la venta	1.229.503	1.229.503	1.031.541

Los activos que se presentan en este rubro están presentados a su valor comercial de realización.

12. INVERSIONES EN ASOCIADAS CONTABILIZADAS POR EL METODO DE LA PARTICIPACION

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 año	Resultado devengado utilidad (pérdida)	Valor contable de la inversión		
							31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
				M$	M$	M$	M$	M$	M$
96927190-7	Pref. Hormigones Grau	Chile	49	6.110.035	(60.801)	(29.792)	2.993.917	3.110.387	2.905.667
76005224-8	Hidrotermia S.A.	Chile	50	(33.562)	(4.665)	(2.332)	(16.781)	(14.228)	3.467
					Totales	(32.124)	2.977.136	3.096.159	2.909.134

Los estados financieros de Prefabricados de Hormigones Grau S.A. presentados al 31 de marzo de 2010 están preparados de acuerdo a Principios Contables Generalmente Aceptados en Chile.

13. ACTIVOS INTANGIBLES

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidada al 31 de marzo de 2010 es:

	Vida útil estimada promedio	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
		M$	M$	M$
Con vida útil definida				
Aplicaciones Informáticas	4 años	5.746.643	5.747.435	4.736.909
Total Bruto		**5.746.643**	**5.747.435**	**4.736.909**
De los que :				
Desarrollados Internamente		-	-	-
Adquisiciones separadas		5.746.643	5.747.435	4.736.909
Menos:				
Amortización acumulada		**(5.135.403)**	**(5.013.552)**	**(3.875.878)**
Pérdidas por deterioro		-		
Total Neto		**611.240**	**733.883**	**861.031**

El movimiento durante el período en el inmovilizado inmaterial, por clase de activo inmaterial, ha sido el siguiente:

	31.03.2010	31.12.2009
	M$	M$
Saldo Inicial 01/01/2010	**733.883**	**861.031**
Con vida útil definida	-	
Adiciones / retiros (netos)	5.537	175.962
Diferencias de cambio (netas)	-	-
Amortización	128.178	(569.797)
Traspasos y otros.		266.687
Saldo Final	**611.240**	**733.883**

14. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

a) A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009:

Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	31.03.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Propiedades, planta y equipos, neto	**164.121.946**	**164.249.444**	**168.768.184**
Construcción en curso	31.440.704	28.803.849	25.339.039
Terrenos	29.140.122	29.140.122	29.140.122
Edificios	9.481.984	9.764.248	11.759.693
Plantas y equipos	81.704.749	83.604.012	86.705.778
Equipamientos de tecnologías de la información	511.309	545.666	523.646
Instalaciones fijas y accesorios	3.751.522	3.854.835	4.033.158
Vehículos	6.180.307	6.499.981	5.692.847
Otras propiedades plantas y equipos	1.911.249	2.036.731	5.573.901
Clases de propiedades, plantas y equipos, bruto			
Propiedades, planta y equipos, bruto	**387.861.563**	**384.463.049**	**346.601.928**
Construcción en curso	31.440.705	28.803.849	25.339.039
Terrenos	29.140.122	29.140.122	29.140.122
Edificios	33.073.215	33.073.215	29.463.321
Plantas y equipos	217.363.718	215.954.198	190.984.297
Equipamientos de tecnologías de la información	4.662.315	4.631.969	1.991.955
Instalaciones fijas y accesorios	8.890.711	8.890.710	10.322.872
Vehículos	25.027.025	25.705.234	17.112.895
Otras propiedades plantas y equipos	38.263.752	38.263.752	42.247.427
Clases de depreciación acumulada y directorio del valor, propiedades, planta y equipos			
Total depreciación acumulada y deterioro del valor, propiedades, planta y equipos	**223.739.617**	**220.213.605**	**177.833.744**
Depreciación acumulada y deterioro de valor, edificios	23.591.231	23.308.967	17.703.628
Depreciación acumulada y deterioro de valor, planta y equipo	135.658.968	132.350.186	104.278.519
Depreciación acum. y deterioro de valor, equip. tecn. de info.	4.151.006	4.086.303	1.468.309
Depreciación acumulada y deterioro de valor, inst. fijas y acc.	5.139.189	5.035.875	6.289.714
Depreciación acumulada y deterioro de valor, vehículos	18.846.719	19.205.253	11.420.048
Depreciación acumulada y deterioro de valor, otros	36.352.504	36.227.021	36.673.526

b) A continuación se presenta la composición y movimiento de propiedades, plantas y equipos durante el periodo terminado el 31 de marzo 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	TOTAL
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2010	**28.803.849**	**29.140.122**	**9.764.248**	**83.604.012**	**545.666**	**3.854.835**	**6.499.981**	**2.036.731**	**164.249.444**
(neto de depreciación acumulada)									
Adiciones	2.480.950								2.480.950
Adquisiones Mediante combinaciones de negocios	171.505				26.132				197.637
Retiros									-
Bajas							(105.558)		(105.558)
Gastos por depreciación			(282.264)	(1.899.263)	(60.489)	(103.313)	(229.716)	(125.482)	(2.700.527)
Otros incrementos (decrementos)	(15.600)						15.600		-
Total Movimientos	2.636.855	-	(282.264)	(1.899.263)	(34.357)	(103.313)	(319.674)	(125.482)	(127.498)
Saldo final al 31 de marzo de 2010	**31.440.704**	**29.140.122**	**9.481.984**	**81.704.749**	**511.309**	**3.751.522**	**6.180.307**	**1.911.249**	**164.121.946**
Saldo inicial al 1 de enero de 2009	25.339.039	29.140.122	11.759.692	86.705.778	523.646	4.033.158	5.692.848	5.573.901	168.768.184
(neto de depreciación acumulada)									
Adiciones	13.870.244	-	-	-	-	-	-	199.927	14.070.171
Retiros	-	-	(5.305)	-	-		-	-	(5.305)
Bajas	-	-	-	-	(12.825)	-	(274.459)	-	(287.284)
Gastos por depreciación	-	-	(1.142.075)	(8.003.082)	(229.909)	(353.931)	(1.023.314)	(823.939)	(11.576.250)
Otros incrementos (decrementos)	(10.405.434)	-	(848.064)	4.901.316	264.754	175.608	2.104.906	(2.913.158)	(6.720.072)
Total Movimientos	3.464.810	-	(1.995.444)	(3.101.766)	22.020	(178.323)	807.133	(3.537.170)	(4.518.740)
Saldo final al 31 de diciembre de 2009	**28.803.849**	**29.140.122**	**9.764.248**	**83.604.012**	**545.666**	**3.854.835**	**6.499.981**	**2.036.731**	**164.249.444**

a) La variación del rubro Construcción en Curso se debe principalmente a la inversión en el proyecto Puerto Ventanas.

b) Al 31 de diciembre de 2009, se ha reclasificado del rubro “otros activos del largo plazo, terrenos forestales y la Planta Industrial de Chumpullo en Valdivia (incluye terrenos, instalaciones y maquinarias).

c) En el año 2009 se modificó la estimación de vida útil de la Planta de Molienda de Puerto Montt, aumentando en promedio 17 años, en base al estudio de un perito externo, lo que implicó un menor cargo por depreciación en los resultados del año.

d) 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$ 5.336.475, que incluye el deterioro de activos fijos y labores de desarrollo dedicados exclusivamente en la explotación de la Mina Navío.

15. IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general.

Al 31 de marzo de 2010, la Sociedad Matriz y algunas de sus filiales determinaron la provisión de impuesto a la renta de primera categoría por M$1.483.221 (M$302.611 en 2009), la cual se presenta neta de pagos provisionales mensuales y otros créditos en el rubro impuestos por recuperar del activo circulante.

Impuestos por recuperar:

	31.03.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
IVA	1.812.192	2.009.934	2.780.574
Crédito Sence	114.679	129.123	114.851
PPM	3.899.681	2.219.687	3.834.228
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	776.973	584.829	9.945
Provisión impuesto a la renta	-1.483.221	-302.611	-2.990.401
Gastos rechazados	0	-114.800	-101.822
Impuesto específico	16.345		29.651
	5.136.649	**4.526.162**	**3.677.026**

b) Relación de utilidades tributarias y créditos del Grupo.

	31.03.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Utilidad antes de 1983			
No renta	5.912.813	5.883.396	5.748.078
Sin crédito	52.069	51.810	50.618
Utilidades con crédito 17%	26.031.177	26.551.538	30.113.218
Utilidades sin crédito	70.757	204.074	1.864.392
Total	**32.066.816**	**32.690.818**	**37.776.306**

c) Las pérdidas tributarias de filiales ascienden al 31 de mayo de 2010 a M$ 21.741.451 (M$21.393.174 en 2009) y los saldos FUT de filiales a M$19.898.924 (M$16.309.582 en 2009), según el siguiente detalle:

	31.03.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Utilidades sin crédito	1.074.033	784.938	1.374.981
Utilidades con crédito 10%	192.860	194.391	190.748
Utilidades con crédito 15%	553.403	555.103	544.917
Utilidades con crédito 16%	222.164	221.058	215.974
Utilidades con crédito 16,5%	317.417	253.023	898.736
Utilidades con crédito 17%	17.539.047	14.301.069	20.128.447
	19.898.924	16.309.582	23.353.803

d) El detalle de los impuestos diferidos registrados al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es el siguiente:

	Activos por impuestos			Pasivos por impuestos		
Diferencia Temporal	**31.03.2010** M$	**31.12.2009** M$	**01.01.2009** M$	**31.03.2010** M$	**31.12.2009** M$	**01.01.2009** M$
Propiedad, planta y equipo		-	-	15.539.211	15.600.874	15.403.645
Provisiones	5.932.682	4.360.616	2.546.523		-	-
Beneficios post empleos		-	-	727.168	525.587	491.540
Pérdidas tributarias	3.668.173	3.588.270	3.892.696		-	-
Provisión de valuación	2.989.954	4.649.040	2.989.954	4.989.382	4.998.300	3.321.794
Otros	73.221	121.040	130.895	485.017	479.550	471.578
Total impuestos diferidos	12.664.030	12.718.966	9.560.068	21.740.778	21.604.311	19.688.557

e) A continuación se presenta el gasto registrado por el citado impuesto en el estado de resultados consolidado correspondiente al periodo terminado el 31.03.2010:

Gasto por impuesto a las ganancias	**31.03.2010 Acumulado período enero a marzo** M$	**31.12.2009 Acumulado período enero a diciembre** M$
Gasto por impuestos corrientes	(45.232)	(419.453)
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	-	(10.832)
Beneficio por pérdidas tributarias	210.279	576.634
Otros gastos por impuesto corriente	-	(2.118)
Gastos por impuestos corrientes, neto, total	165.047	144.231
Gasto (ingreso) por impuesto diferido relacionado con	(221.616)	
el origen y reverso de diferencias temporarias		1.159.402
Gastos por impuestos diferidos	(221.616)	1.159.402
Utilidad por impuesto a las ganancias	(56.569)	1.303.633

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	31.03.2010 M$	31.12.2009 M$
Utilidad del Periodo	380.026	(13.948.673)
Tasa de impuestos vigente	17%	17%
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	(64.604)	2.371.274
Ingresos no imponibles	-	22.112
Gastos no deducibles impositivamente	(58.050)	(423.658)
Cambio en las tasas impositivas	(311)	(294)
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores	-	(12.950)
Efecto absorción pérdidas tributarias	(80)	(1.393)
Otro incremento (decremento)	66.476	(651.458)
Total ajustes al ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	**8.034**	**(1.067.641)**
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa efectiva	**(56.569)**	**1.303.633**

16. PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

RUT	Institución	Moneda	Tasa	Totales 31.03.2010 M$	Totales 31.12.2009 M$	Totales 01.01.2009 M$
97.004.000-5	Banco de Chile	pesos	0,120%	17.621.120	17.691.706	-
97.006.000-6	BCI	pesos	0,122%	6.307.686	6.300.000	-
	Total			23.928.806	23.991.706	-

El 16-02-2010, la sociedad Melón SA prorrogó un crédito con el Banco de Chile por un monto de 17.600.000.000 a una tasa fija de 0,12 % mensual, sin garantías, por un plazo de 120 días, con la posibilidad de realizar prepagos sin costo con el propósito de pagar una deuda intercompañía que mantenía Melón SA con Inversiones Lafarge Gypsum Chile Ltda.

El 22-02-2010, la sociedad Melón SA prorrogó un crédito con el Banco BCI por un monto de 6.300.000.000 a una tasa fija de 0,122 % mensual, por un plazo de 120 días sin garantías, con el propósito de pagar una deuda que mantenía en su línea de sobregiro con Banco de Chile producto de utilización de capital de trabajo.

17. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El desglose de este rubro al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

Acreedores y otras cuentas por pagar	**31.03.2010** M$	**31.12.2009** M$	**01.01.2009** M$
Dividendos por pagar	84.108	103.369	930.769
Cuentas por pagar	26.555.001	31.101.988	40.664.219
Acreedores varios	409.383	1.155.869	1.588.102
	27.048.492	32.361.226	43.183.090

18. PROVISIONES

a) El desglose de este rubro al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009 es el siguiente:

	Corrientes			No Corrientes		
	31.03.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$	31.03.2010 M$	31.12.2009 M$	01.01.2009 M$
Provisión vacaciones	1.625.799	1.801.081	1.777.105	-	-	-
Provisión cierre mina (a)		-	-	6.697.866	6.711.354	2.074.662
Provisión beneficios al personal	452.770	895.600	1.841.726	-	-	-
Contingencias	36.928	18.947	137.934	-	-	-
Provisión juicio tributario (b)	1.556.000	1.556.000	-	-	-	-
Provisión juicio laboral (c)	292.000	212.000	-	-	-	-
Provisión accidente laboral (d)	-	80.000	-	-	-	-
Provisiones otras	503.394	552.431	680.360	-	-	-
Total	**4.466.891**	**5.116.059**	**4.437.125**	6.697.866	**6.711.354**	**2.074.662**

	Vacaciones	Bonos Convenidos	Contin gencias	Asesoria Tributaria	Juicio Laboral	Cierre Mina	Otras	Total
	M$	M$	M$	M$	M$	M$	M$	
Saldo inicial 01.01.2010	1.801.082	895.599	46.003	1.556.000	292.000	158.385	368.339	5.117.408
Provisiones del ejercicio	(153.011)	439.705	-	-	-	-	6.143	292.837
Pagos del ejercicio	(22.272)	(882.534)	(9.075)	-	-	-	(29.473)	(943.354)
Saldo final 31.03.2010	**1.625.799**	**452.770**	**36.928**	**1.556.000**	**292.000**	**158.385**	**345.009**	**4.466.891**

a) Corresponde a una provisión de reestructuración de cierre de Mina Navío planificado 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 diciembre de 2009. Esto, con la finalidad de pagar, y con ello detener, el incremento de lo reclamado por concepto de reajustes, intereses y multas.

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.

d) Esta provisión corresponde a una demanda solidaria de indemnización de perjuicios por accidente laboral.

19. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS POST EMPLEO

	Corriente			No Corriente		
	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Obligación por beneficios post empleo	796.027	796.027	806.060	6.818.843	6.556.955	6.924.796

Concepto	31.03.2010 M$	31.12.2009 M$
Obligación a la apertura	7.352.983	7.730.865
Costo por Interés	108.345	452.739
Costo acumulado en el año	139.861	413.890
Pagos acumulado en el año	(12.567)	(1.551.888)
Variación actuarial	6.661	492.589
Variación por tasa de cambio	19.588	(185.213)
Obligación al cierre del año	**7.614.870**	**7.352.982**

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 a la desvinculación (no se incluye el pago en caso de despido), corresponde a lo calculado mediante una valoración actuarial a la fecha de cierre de ejercicio, de los beneficios pactados con los trabajadores, mediante el método de la unidad de crédito proyectada; y considerando las tasas anuales de actualización, despido, renuncia, muerte y la jubilación a la edad de 65 años para los hombres y 60 años para las mujeres.

c) Tasas y parámetros actuariales:

	%
Tasa anual de aumento de remuneraciones	2,10
Tasa anual de renuncia voluntaria	4,50
Tasa anual de despido	2,20
Tasa de descuento	6,00

20. PATRIMONIO NETO

Política de dividendos.

- La distribución de dividendos a los accionistas se realiza de acuerdo a la política de dividendos de la Sociedad, consistente en distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones, a lo menos, un 50% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, política que estará supeditada a las disponibilidades de caja, desarrollo de proyectos de inversión y cumplimiento de las obligaciones financieras.

- No existen restricciones para el pago de dividendos.

- En Junta General Ordinaria de Accionistas del Grupo, celebrada el 29 de abril de 2009, se acordó pagar un dividendo definitivo Nº 75 de M$ 6.016.703, equivalentes a $1,29 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2008. La fecha de pago se fija para el día 15 de mayo de 2009, para los accionistas que figuren inscritos en el Registro al 5to día hábil anterior a la fecha acordada.

Distribución de dividendos.

- Con fecha 29 de abril de 2009, mediante hecho esencial, se comunica a la Superintendencia de Valores y Seguros que en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada con misma fecha, se acordó la política de dividendos del Grupo, consistente en distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones, a lo menos, un 50% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, política que estará supeditada a las disponibilidades de caja, desarrollo de proyectos de inversión y cumplimiento de las obligaciones financieras.

Otras reservas.

El monto corresponde a reserva para futuros aumento de capital, que provienen del año 1981.

21. INGRESOS ORDINARIOS

Ingresos Ordinarios	Saldo al 31.03.2010 M$	Saldo al 31.03.2009 M$
Cemento	22.330.771	23.642.754
Hormigones	23.557.454	29.259.833
Morteros	1.248.958	1.463.088
Aridos	3.482.776	3.746.717
Ajustes de Consolidación y Otros	(11.561.174)	(15.429.025)
Total	39.058.785	42.683.367

En términos de productos, los ingresos del Grupo se concentran en cemento, hormigón y áridos. Estos representan en conjunto un 92% de las ventas del año, siendo hormigones la principal línea de negocios a la fecha (47% de participación).

22. OTROS INGRESOS DE OPERACIÓN

Otros Ingresos de Operación	Saldo al 31.03.2010 M$	Saldo al 31.03.2009 M$
Hormigones	1.095.117	1.230.372

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 al 31 de marzo de 2010 es el siguiente:

Detalle otros ingresos	Saldo al 31.03.2010 M$	Saldo al 31.03.2009 M$
Servicios de bombeo	719.196	755.988
Fletes áridos	-	-
Otros servicios	375.921	474.384
	1.095.117	1.230.372

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.

	31/03/2010		31/12/2009	
Activos financieros	**Importe en libros M$**	**Valor razonable M$**	**Importe en libros M$**	**Valor razonable M$**
Activos financieros - Corrientes				
Equivalentes de efectivo	4.861.001	4.861.001	8.703.372	8.703.372
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	34.947.545	34.947.545	36.161.912	36.161.912
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	1.665.845	1.665.845	1.564.917	1.564.917
Activos financieros - No Corrientes				
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	956.501	956.501	1.018.292	1.018.292
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	402.476	402.476	401.941	401.941
Pasivos financieros				
Pasivos financieros - Corrientes				
Préstamos que Devengan Intereses	23.928.806	23.928.806	23.991.706	23.991.706
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	27.048.492	27.048.492	31.361.226	31.361.226
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	914.874	914.874	558.602	558.602

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, y 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. Posse dos planta 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 Terminado al 31 de Marzo de 2010	Descripción del Segmento					
	Cementos	Hormigones	Áridos	Morteros	Otros (2)	TOTALES
Ingreso de las Actividades Ordinarias	22.330.771	23.557.454	3.482.776	1.248.958	(11.561.174)	39.058.784
Costos de Explotación	(20.175.688)	(22.374.811)	(2.801.346)	(953.983)	11.154.048	(35.151.780)
Resultados Operacionales	288.152	(372.164)	324.913	(16.018)	(192.541)	32.342
Costos Financieros Netos	(513.779)	450.396	(197.016)	(2.821)	184.849	(78.370)
Depreciaciones y Amortizaciones	(1.808.981)	(412.724)	(195.773)	(37.540)	(373.688)	(2.828.707)
Participación de la entidad en utilidad o pérdida en empresas coligadas o Joint Venture.						(32.125)
Gastos de reestructuración						-
Otros ingresos/gastos						458.179
Gasto o Beneficio Tributario						(56.570)
Neto						**323.457**
Activos de los Segmentos	306.797.893	71.762.496	42.473.059	6.496.759	(174.018.490)	**253.511.717**
Pasivos de los Segmentos	139.077.571	15.718.630	4.768.563	753.737	(66.130.402)	**94.188.100**

Ejercicio Terminado al 31 de diciembre de 2009	Descripción del Segmento					
	Cementos	Hormigones	Áridos	Morteros	Otros (2)	TOTALES
Ingreso de las Actividades Ordinarias	90.079.764	104.089.136	8.648.198	5.059.498	(52.373.996)	155.502.600
Costos de Explotación	(82.015.511)	(90.987.209)	(9.809.917)	(3.692.560)	55.059.937	(131.445.260)
Resultados Operacionales	4.057.837	(148.660)	1.196.253	72.839	(1.616.939)	3.561.330
Costos Financieros Netos	(2.148.496)	1.698.906	(819.151)	(6.861)	416.830	(858.772)
Depreciaciones y Amortizaciones	(9.330.803)	(1.828.767)	(737.749)	(170.418)	(78.310)	(12.146.047)
Participación de la entidad en utilidad o pérdida en empresas coligadas o Joint Venture.						187.260
Gastos de reestructuración						(12.369.372)
Otros ingresos/gastos						(4.469.119)
Gasto o Beneficio Tributario						1.303.633
Resultado Neto						**(12.645.040)**
Activos de los Segmentos	310.482.694	73.655.573	42.106.957	6.644.188	(174.573.503)	**258.315.909**
Pasivos de los Segmentos	132.049.174	18.379.827	38.302.159	844.491	(90.095.485)	**99.480.166**

25. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

- 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 de 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, conductor de la empresa Transportes Moneda Ltda., mientras cargaba cemento en la Planta Envasadora N°2, propiedad de Lafarge Chile S.A. en la ciudad de La Calera, y habiéndose 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 Lafarge Chile S.A. 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 15 de abril de 2010 la parte demandante solicitó el desistimiento del peritaje psiquiátrico y acompañó antecedentes que pretendían probar el daño psicológico del demandante.

Con fecha 19 de abril de 2010 el tribunal tuvo por desistida a la demandante respecto del peritaje psiquiátrico, no dio lugar a los documentos acompañados por haber sido presentados extemporáneamente, y citó a las partes a oír sentencia. El plazo legal para dictar sentencia vencería el 28 de junio de 2010.

Estado Actual: Con fecha 18 de Mayo de 2010, se notificó a Melón S.A. (antes Lafarge Chile S.A.), de la sentencia dictada en autos. En ella se condenó a demandado principal (Transportes Moneda Ltda.) al pago de indemnización por daño moral por $ 50.000.000; y la indemnización por lucro cesante $ 9.639.843. Se condena a Melón S.A., (antes Lafarge Chile S.A.), en forma subsidiaria al pago de estas dos indemnizaciones; se reconoce al demandado Melón S.A., el beneficio de excusión; no se condenó a los demandados a las costas.

El plazo para apelar de la sentencia está aún vigente. De manera que aún no existe ejecutoria sobre la sentencia indicada.

Abogado a cargo: Rafael Enos Aguirre

Calificación: Probable en $80 millones.

(ii) BERRÍOS RAMOS con LAFARGE CHILE S.A. Demanda civil de indemnización de perjuicios presentada por un empresario que nos prestaba servicios de descarga de sacos de cemento. Rol causa N°32.094 ante el Juzgado de Letras de La Calera.

El demandante señala que su contrato consensual tenía una vigencia de 5 años, y pretende el pago de los perjuicios causados por el supuesto término intempestivo de dicho contrato, que ascenderían a $78.000.000.- (setenta y ocho millones de pesos).

Estado Actual: Con fecha 1 de abril de 2010 se dictó el auto de prueba con los siguientes puntos:

(i) Efectividad de haberse celebrado entre las partes un contrato de prestación de servicios de descarga de sacos de cemento. Época de celebración, naturaleza, plazo y condiciones del mismo.
(ii) De haber existido contrato entre las partes, efectividad de haberse puesto término al mismo en forma unilateral y sin causa legal.
(iii) Efectividad de haber ocasionado el accionar de la demandada perjuicios al actor. Naturaleza y monto de los mismos.

Abogado a cargo: Rafael Enos Aguirre.

Calificación: Posible

(iii) LAFARGE CHILE S.A., CON GREEN BEAR CHILE S.P.A., Rol Causa N°974-2008 que se lleva ante el juez árbitro mixto don Luis Simón Figueroa del Río, del Centro de Arbitraje y Mediación de la Cámara de Comercio de Santiago. Se trata de una demanda interpuesta por Lafarge Chile S.A. (en adelante "Melón") por el incumplimiento por parte de Green Bear Chile S.P.A (en adelante "Green Bear") de su obligación de suscribir el contrato de compraventa de predios de bosques nativos en el sur de Chile.

Estado Actual: Con fecha 26 de abril de 2010 la Corte certificó la ejecutoriedad de la resolución denegando la solicitud de “Orden de No Innovar” del recurrente.

Se estima que la Corte se pronunciaría respecto del recurso de queja, entre las dos últimas semanas de mayo y las dos primeras semanas de junio aprox.

Con fecha 7 de mayo de 2010 se retiró de la Notaría el depósito a plazo que Green Bear había dejado como garantía por un valor de 18.786,41 UF equivalente a $395.734.036 (corresponde a 18.122,62 UF más intereses desde el 18 de agosto de 2008 al 7 de mayo de 2010).

Abogado a cargo: Gonzalo Cordero del Estudio Jurídico Morales y Besa.

(iv) MAUREIRA Y OTROS CON LAFARGE CHILE S.A. Rol Causa RIT O-40-2009, RUC 09- 4-0014345-2, que se lleva ante el Juzgado de Letras de La Calera.

Se trata de un Juicio laboral por nulidad del despido en que ex-trabajadores de Minera Melón que señalan que la empresa no les habría pagado sus cotizaciones previsionales por trabajo pesado.

Situación actual: En primera instancia fuimos condenados y el tribunal declaró nulos los despidos de los demandantes. En noviembre del año 2009 se presentó un recurso de nulidad ante la Corte de Apelaciones de Valparaíso.

Con fecha 9 de abril de 2010, la Corte acogió el recurso de nulidad interpuesto por Minera Melón S.A. en contra de la sentencia del Juzgado del Trabajo de La Calera. El fallo de la Corte anula la sentencia sin dictar sentencia de reemplazo y ordena que el estado de la causa se retrotraiga a la audiencia de juicio. En la audiencia de juicio se deberá rendir nuevamente la prueba ya ofrecida en la audiencia preliminar y un juez no inhabilitado deberá dictar nueva sentencia con las instrucciones de la Corte, en el sentido de dar razón suficiente para acoger y desechar las posturas de las partes.

Con fecha 9 de abril el tribunal de primera instancia citó a las partes a una audiencia de juicio para el día 27 de mayo de 2010, a las 11.00 horas, a la que las partes deben concurrir con las pruebas declaradas admisibles en la audiencia preparatoria respectiva.

El juicio es de cuantía indeterminada, y si se perdiera por Melón, se acrecienta mensualmente por cada remuneración impaga de cada uno de los trabajadores demandantes desde la fecha del despido.

Abogado a cargo: Rafael Enos Aguirre

Calificación: Probable en la suma de $80.000.000.- (ochenta millones de pesos).

2.- Otros Juicios Laborales

Las sociedades del Grupo mantienen juicios laborales con calificación de probables, por aproximadamente $120.000.000. 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.

- Asuntos de carácter tributario que puedan eventualmente representar una obligación real o contingente.

1.- 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, y en subsidio presentó Reclamo Tributario.

Monto liquidado: $229.815.412.- más reajustes e intereses, los que alcanzan una suma de $180.020.417.-, de manera tal que el monto total liquidado es de $409.835.829.-

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

ROL Nº: 287-2005

Estado de la causa: Con fecha 13 de septiembre de 2006, 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 Melón Hormigones S.A. Debido a este rechazo, se inició el procedimiento tributario propiamente tal, el que será visto por el Director Regional correspondiente en su calidad de Tribunal Tributario.

Con fecha 20 de marzo de 2007, Melón Hormigones S.A. alegó la prescripción de las Liquidaciones. Con fecha 26 de marzo del mismo año, el Tribunal resolvió no ha lugar a la prescripción alegada. Con fecha 09 de abril de 2007, fue interpuesto recurso de reposición en contra de la resolución que denegó acoger la excepción de prescripción. Se rechazó el recurso, con fecha 22 de mayo de 2007, de manera que el reclamo tributario interpuesto en subsidio, será conocido por el Tribunal Tributario.

Con la fase de discusión concluida, el procedimiento ha estado largo tiempo a la espera de que el Tribunal Tributario adopte su decisión en orden a recibir las pruebas que desee aportar el contribuyente para acreditar sus alegaciones y defensas; o bien, dictar sentencia. Con fecha 17 de julio de 2009, se solicita se den curso progresivo a los autos, lo que fue aceptado y ordenado de esa manera por el Tribunal con fecha 11 de agosto de 2009.

A la fecha de esta carta no se han dictado nuevas providencias en el juicio. El reclamo sigue en tramitación.

Abogado a cargo: asesores tributarios de Ernst & Young. (Luis Felipe Ocampo)

Los abogados a cargo, estiman que existen buenos argumentos de texto que permitirían ganar el juicio, especialmente en sede de 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.

Calificación: Posible.

2.- 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 Nº 5, 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.- más reajustes e intereses.

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 informe. El escrito con observaciones al informe fue presentado el día 10 de septiembre del año en curso.

A la fecha de esta carta no se han dictado nuevas providencias en el juicio. El reclamo sigue en tramitación.

Abogado a cargo: asesores tributarios de Ernst & Young. (Luis Felipe Ocampo)

Los abogados a cargo, estiman que existen buenos argumentos de texto que permitirían ganar el juicio, especialmente en sede 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.

Calificación: Posible.

3.- 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 Reclamo Tributario.

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

A la fecha de esta carta no se han dictado nuevas providencias en el juicio. El reclamo sigue en tramitación.

Monto liquidado: $136.133.123.-

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

ROL Nº: 29-2009

Abogado a cargo: asesores tributarios de Ernst & Young. (Luis Felipe Ocampo)
Los abogados a cargo, estiman que existen buenos argumentos de texto que permitirían ganar el juicio, especialmente en sede de 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.

Calificación: Posible.

- Gravámenes de cualquier naturaleza que afecte los activos de nuestra propiedad (embargos, hipotecas, prendas, etc.)

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.

- Sanciones.

Melón S.A. no ha recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros en el período comprendido entre el 1° de enero de 2010 y la fecha de la presente carta.

La filiales Melón Hormigones S.A., y Melón Áridos Limitada, en lo que va corrido del año han sido multadas por la Dirección de Trabajo, por una infracción

administrativa cada una, las que en conjunto ascendieron a la suma de $1.143.869.-, ambas multas han sido pagadas.

La filial Melón Áridos Limitada, en lo que va corrido del año, ha sido multada por la Secretaría Regional Ministerial de Salud de la Región Metropolitana con ocasión de dos accidentes laborales, las multas en su conjunto alcanzan la suma total aproximada de $3.682.550.-, ambas multas han sido pagadas.

Melón S.A., y sus filiales, no han recibido sanciones de ninguna otra autoridad administrativa en Chile.

26. MEDIO AMBIENTE

Los desembolsos efectuados hasta el 31 de marzo de 2010, relacionados directa e indirectamente a la protección del medio ambiente, son los siguientes:

	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	M$	M$	M$
Honorarios por asesorías externas	0	5.075	32.291
Otros contratistas	13.004	113.611	152.410
Suministros	3.158	6.730	102.335
Gestión escombros	37.080	228.674	314.883
Gastos varios	9.215	4.856	27.935
	62.457	**358.946**	**629.854**

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, de los cuales podemos destacar las siguientes acciones:

A. Inversiones relacionadas en la valorización de residuos peligrosos de acuerdo a lo que establece en el Decreto Supremo 148, modificando nuestra matriz energética, con foco hacia los combustibles no tradicionales, formulados en base a residuos peligrosos, como los aceites y solventes usados.

B. Planes de cierre de faenas mineras, que aseguren la seguridad de los sitios y la integración de las zonas intervenidas.

C. Controles de emisiones por chimenea, mediante análisis certificados de los gases asociados a nuestros procesos de combustión.

D. 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.

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

27. 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 180 días. Al 31 de marzo de 2010, nuestra estructura de financiamiento se encuentra compuesta de un 100% en deuda con tasas de interés fija. 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 16 “Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses”.

  - 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.

28. HECHOS POSTERIORES

No existen hechos posteriores que informar.

29. POSICION MONEDA EXTRANJERA

Tipo o clase de activo o pasivo	Moneda extranjera Pesos M$	USD M$	Euro M$	31/03/2010 Total	Montos no descontados hasta 90 días	91 día a 1 año	+ de 1 año a 3 años	+ de 3 años a 5 años	+ de 5 años
Activo									
Efectivo y equivalente de efectivo	4.833.276	10.603	17.122	4.861.001	4.861.001	-	-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	35.051.496	852.550	-	35.904.046	27.188.642	8.715.404	-	-	-
Pagos Anticipados	1.568.509	1.891.462	22.435	3.482.406	867.493	2.614.913	-	-	-
Total activo	**41.453.281**	**2.754.615**	**39.557**	**44.247.453**	**32.917.136**	**11.330.317**	**-**	**-**	**-**
Pasivo									
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	26.889.764	-	158.728	27.048.492	27.048.492	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	756.474	158.400		914.874	-	914.874	-	-	-
Total pasivo	**27.646.238**	**158.400**	**158.728**	**27.963.366**	**27.048.492**	**914.874**	**-**	**-**	**-**

Tipo o clase de activo o pasivo	Moneda extranjera Pesos M$	USD M$	Euro M$	31/12/2009 Total	Montos no descontados hasta 90 días	91 día a 1 año	+ de 1 año a 3 años	+ de 3 años a 5 años	+ de 5 años
Activo									
Efectivo y equivalente de efectivo	7.891.447	799.138	12.787	8.703.372	8.703.372	-	-	-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	36.583.490	209.821	386.893	37.180.204	28.155.023	9.025.181	-	-	-
Pagos Anticipados	1.695.917	1.633.954	-	3.329.871	829.495	2.500.376	-	-	-
Total activo	**46.170.854**	**2.642.913**	**399.680**	**49.213.447**	**37.687.890**	**11.525.557**	**-**	**-**	**-**
Pasivo									
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	32.346.814	-	14.412	32.361.226	32.361.226	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	400.202	158.400		558.602	-	558.602	-	-	-
Total pasivo	**32.747.016**	**158.400**	**14.412**	**32.919.828**	**32.361.226**	**558.602**	**-**	**-**	**-**

Tipo o clase de activo o pasivo	Moneda extranjera Pesos M$	USD M$	Euro M$	01/01/2009 Total	Montos no descontados hasta 90 días	91 día a 1 año	+ de 1 año a 3 años	+ de 3 años a 5 años	+ de 5 años
Activo									
Efectivo y equivalente de efectivo	17.426.298	8.793	110.626	17.545.717	17.545.717	-	-	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	1.147.686	1.052.277	-	2.199.963	1.665.941	534.022	-	-	-
Pagos Anticipados	2.948.230	1.724.725	-	4.672.955	1.164.068	3.508.887	-	-	-
Total activo	**21.522.214**	**2.785.795**	**110.626**	**24.418.635**	**20.375.726**	**4.042.909**	**-**	**-**	**-**
Pasivo									
Cuentas por pagar a entidades relacionadas.	17.206.266	5.291.039	-	22.497.305	-	22.497.305	-	-	-
Total pasivo	**17.206.266**	**5.291.039**	**-**	**22.497.305**	**-**	**22.497.305**	**-**	**-**	**-**