ALUSA S.A. Y FILIALES

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
Al 31 de Marzo 2010

ALUSA S.A. Y FILIALES

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidado
Estados de Resultados Consolidado por Función
Estados de Otros Resultados Integrales Consolidado por Función
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujo de Efectivo Consolidado – Método Directo
Notas a los Estados Financieros Consolidados

MUSD: Miles de Dólares Norteamericano

Estados de Situación Financiera Clasificado Consolidado

	Nº Nota	31-03-2010 MUSD	31-12-2009 MUSD
Estado de Situación Financiera			
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	10	7.038	7.302
Otros Activos No Financieros, Corriente	8	2.101	2.621
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	24	50.805	49.122
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	16 a	446	392
Inventarios	6	22.930	21.513
Activos por impuestos corrientes	9	539	187
Total de activos corrientes distintos de los activos clasificados como mantenidos para la venta		83.859	81.137
Activos no corrientes para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	23 a	105	108
Total Activos corrientes		83.964	81.245
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	7	29	30
Otros activos no financieros no corrientes	8	19	19
Derechos por cobrar no corrientes	24	1	1
Activos intangibles distintos de la plusvalía	21 a	544	548
Plusvalía	22 a	848	848
Propiedades, Planta y Equipo	12 a	81.722	79.318
Activos por impuestos diferidos	11 a	1.339	1.411
Total activos no corrientes		84.502	82.175
Total activos		**168.466**	**163.420**

Las Notas Adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

Estados de Situación Financiera Clasificado Consolidado

	Nº Nota	31-03-2010 MUSD	31-12-2009 MUSD
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	15	14.380	15.478
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26	29.212	25.019
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	16 b	3	570
Otras provisiones a corto plazo	19 a	1.480	1.148
Pasivos por Impuestos corrientes	17	423	983
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	1.880	2.766
Otros pasivos no financieros corrientes	20	4.524	4.430
Total Pasivos corrientes		51.902	50.394
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	15	22.654	22.051
Otras provisiones a largo plazo	19 a	219	227
Pasivo por impuestos diferidos	11 a	6.495	6.608
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	14	3.261	3.470
Total pasivos no corrientes		32.629	32.356
Total pasivos		84.531	82.750
Patrimonio			
Capital emitido	33 a	67.806	67.806
Ganancias (pérdidas) acumuladas		34.031	30.772
Otras reservas		(17.902)	(17.908)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		83.935	80.670
Participaciones no controladoras		-	-
Total Patrimonio		83.935	80.670
Total de patrimonio y pasivos		**168.466**	**163.420**

Las Notas Adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

Estados de Resultados Consolidado por Función

Ganancia (Pérdida)	Nº Nota	Enero – Marzo - 10 MUSD	Enero - Marzo- 09 MUSD
Ingresos de actividades ordinarias	13 a	42.640	38.154
Costo de ventas		(34.137)	(30.752)
Ganancia bruta		8.503	7.402
Otros ingresos, por función		12	2
Costos de distribución		(785)	(511)
Gasto de administración		(2.504)	(2.009)
Otras ganancias (pérdidas)		(118)	72
Ingresos financieros		18	22
Costos financieros	13 b	(723)	(889)
Diferencias de cambio		(45)	(1.700)
Resultado por unidades de reajuste		-	(35)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		4.358	2.354
Gasto por impuestos a las ganancias	11 b	(1.099)	(399)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		3.259	1.955
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	23 b	-	17
Ganancia (pérdida)		3.259	1.972
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		3.259	1.972
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		**3.259**	**1.972**
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas		0,0191	0,0115
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas		0,0000	0,0001
Ganancia (pérdida) por acción básica	18	**0,0191**	**0,0116**
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		**-**	**-**

Estados de Otros Resultados Integrales Consolidado por Función

	Nº Nota	Enero – Marzo - 10	Enero - Marzo- 09
Ganancia (Pérdida)		**3.259**	**1.972**
Otros Ajustes al Patrimonio Neto		6	-
Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto, Total		**6**	**-**
Resultado de Ingresos y Gastos Integrales, Total		**3.265**	**1.972**

Las Notas Adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

Estado de Cambio en el Patrimonio

	Capital emitido MUSD	Reservas por diferencias de cambio por conversión MUSD	Reservas de coberturas de flujo de caja MUSD	Total Otras reservas MUSD	Ganancias (pérdidas) acumuladas MUSD	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUSD	Participaciones no controladoras MUSD	Patrimonio total MUSD
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	**67.806**	**(17.793)**	**(115)**	**(17.908)**	**30.772**	**80.670**	-	**80.670**
Cambios en patrimonio							-	
Resultado Integral							-	
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	3.259	3.259	-	3.259
Otro resultado integral	-	-	6	6	-	6	-	6
Resultado integral	-	-	-	-	-	3.265	-	3.265
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**6**	**6**	**3.259**	**3.265**	**-**	**3.265**
Saldo Final Período Actual 31/03/2010	**67.806**	**(17.793)**	**(109)**	**(17.902)**	**34.031**	**83.935**	**-**	**83.935**
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009	**67.806**	**(17.793)**	**(173)**	**(17.966)**	**23.604**	**73.444**	-	**73.444**
Cambios en patrimonio								
Resultado Integral								
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	1.972	1.972	-	1.972
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(1.264)	(1.264)	-	(1.264)
Total de cambios en patrimonio	**-**	**-**	**-**	**-**	**708**	**708**	**-**	**708**
Saldo Final Período Anterior 31/03/2009	**67.806**	**(17.793)**	**(173)**	**(17.966)**	**24.312**	**74.152**	**-**	**74.152**

Las Notas Adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

Estados de Flujos de Efectivo Consolidado – Método Directo

	31-03-2010 MUSD	31-03-2009 MUSD
Estado de flujos de efectivo		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	48.585	44.841
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(37.614)	(31.262)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(6.329)	(4.443)
Intereses pagados	(321)	(642)
Intereses recibidos	14	3
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(1.730)	(696)
Otras entradas (salidas) de efectivo	433	2.371
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	3.038	10.172
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	173	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(3.874)	(1.349)
Compra de Activos Intangibles	(537)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4.238)	(1.349)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos por otras participaciones en el patrimonio		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	2.839	500
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		
Total importes procedentes de préstamos	2.839	500
Préstamos de entidades relacionadas		
Pagos de préstamos	(1.670)	(1.794)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(210)	(151)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	959	(1.445)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(241)	7.378
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(23)	(3.165)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(264)	4.213
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7.326	2.826
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**7.062**	**7.039**

Las Notas Adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

Nota 1 - Información corporativa

(a) Información de la entidad

La sociedad "Fábrica de Envases de Papel Aluminio S.A. Alusa" fue constituida por escritura pública de fecha 16 de septiembre de 1961. Alusa S.A. fue constituida como sociedad anónima cerrada por escritura pública de fecha 1 de septiembre de 1976, teniendo como objeto la fabricación de envases flexibles y rígidos, con RUT 84.898.000-5. El domicilio actual de Alusa S.A. es Avenida Presidente Eduardo Frei Montalva N° 9160, Quilicura, Santiago, Chile.

En el mes de octubre de 1997 la sociedad fue inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros con el número 0631.

(b) Accionistas controladores

Al 31 de marzo de 2010 el total de acciones suscritas y pagadas de Alusa S.A. asciende a 170.677.702, de las cuales un 75,96% son de propiedad de Madeco S.A. y un 24,04% corresponden a la familia Zecchetto (7,95% de Proyectos y Asesorías Cangrande Ltda., 7,623% de Sardegna S.A., 5,853% de Mastino S.A. y 2,614% de Viga S.A.)

(c) Descripción de operaciones y actividades principales

Con casi cinco décadas de experiencia en la industria de envases flexibles, Alusa S.A. y su filial Aluflex S.A. (Argentina, controlada en un 100%) y la operación de conjunto mantenida en Peruplast S.A. (Sociedad que opera en Perú, y es controlada en partes iguales con la sociedad Nexus Capital Partners) constituyen uno de los principales productores de envases flexibles de Latinoamérica. Las tres empresas operativas cuentan con co-extrusión de polietileno, área gráfica y pre-prensa interna, laminación con y sin solvente, y tecnología de impresión de huecograbado y flexografía.

La sociedad matriz, Alusa S.A., es también la compañía operativa en Chile, donde posee una planta en Santiago y es uno de los líderes del mercado local de envases flexibles. Durante el primer trimestre del 2010 la operación local aportó el 44 % de los ingresos consolidados y el 42 % de la producción total de la Compañía. La empresa además está desarrollando una planta de recuperación de solventes que espera entre en funcionamiento durante 2010.

La filial Aluflex S.A. fundada en 1993 por Alusa S.A., posee una planta en la ciudad industrial de San Luis, cercana a la provincia de Mendoza, mientras sus oficinas comerciales están ubicadas en la ciudad de Buenos Aires, y es uno de los actores relevantes del mercado argentino de envases flexibles. Durante el primer trimestre del 2010 la empresa aportó el 27 % de los ingresos consolidados de Alusa S.A. y el 22 % de la producción total de la Compañía.

(c) Descripción de operaciones y actividades principales, continuación

Peruplast S.A. (operación que representa un negocio conjunto) cuenta con dos plantas ubicadas en la ciudad de Lima, y es el líder del mercado peruano de envases flexibles. Durante el primer trimestre del 2010 Peruplast S.A. aportó el 29% de los ingresos consolidados de Alusa S.A. y el 36% de la producción total de la Compañía.

Peruplast S.A. es el resultado de la fusión de las sociedades peruanas Peruplast S.A. y Tech Pak S.A. materializada en octubre de 2007. La antecesora de Peruplast S.A. fue fundada en 1962, mientras Tech Pak S.A. fue fundada en 1986. En el año 1996 Alusa S.A. adquirió un 25% de la propiedad de Peruplast S.A. y un 25,6% de Tech Pak S.A. A principios de 2007 Alusa S.A. aumentó su participación en estas dos compañías, alcanzando el 50% de ambas. Como parte de la misma transacción, los accionistas fundadores de ambas compañías transfirieron el remanente de su participación al inversionista local Nexus S.A.

Alusa S.A. actualmente actúa en conjunto con Nexus S.A. en la administración de Peruplast S.A., con la facultad de tomar decisiones para la definición, establecimiento e implementación de las políticas de su operación según el pacto de accionistas firmado entre Nexus S.A. y Alusa S.A.

Al 31 de marzo de 2010 Alusa S.A. es propietaria del 100% de Aluflex S.A., 100% de Alufoil S.A., 99,9999% de Inversiones Alusa S.A. y 50% de Peruplast S.A.

(d) Empleados

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de Alusa S.A. y sus filiales al 31 de Marzo de 2010 y 31 de Diciembre de 2009:

Sociedad	31/03/2010	31/12/2009
Alusa S.A.	424	428
Aluflex S.A.	243	242
Peruplast S.A.	887	886
Total empleados	**1.554**	**1.556**

Nota 2 – Responsabilidad y estimaciones de la administración

La información contenida en estos estados financieros consolidados intermedios es responsabilidad del Directorio de la Sociedad, que manifiesta expresamente que se han aplicado en su totalidad los principios y criterios incluidos en las Normas Internacionales de Información Financiera, normas emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y representan la adopción integral explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

- La valoración de activos y menor valor de inversiones para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.

Nota 2 – Responsabilidad y estimaciones de la administración, Continuación

- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.

- La vida útil y valor residual de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.

- Las hipótesis empleadas para calcular las estimaciones de incobrabilidad de deudores por ventas y cuentas por cobrar a clientes.

- Las hipótesis empleadas para calcular el deterioro de valor de los inventarios (VNR).

- La probabilidad de ocurrencia y el monto de los pasivos de monto incierto o contingentes.

- La hipótesis de generación de ingresos tributables futuros, cuya tributación sea deducible de los activos por impuestos diferidos.

- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados

(a) Período cubierto

Los presentes estados financieros consolidados intermedios cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2010 y por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009**.**

- Estados de Resultados y Estado de Flujo de Efectivo, por los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2010 y 2009.

- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye la evolución de éste en cada uno de los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.

(b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Alusa S.A. al 31 de marzo de 2010 se han preparado de acuerdo a lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF" o "IFRS" en ingles), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Además, se han considerado las disposiciones específicas sobre sociedades anónimas contenidas en la Ley 18.046, su reglamento y las normas de la Superintendencia de Valores y Seguros.

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

(c) Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de sus filiales. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades filiales y negocio conjunto han sido eliminados.

Los estados financieros de la Sociedad Matriz Alusa S.A., al 31 de marzo de 2010, han sido consolidados con los de sus filiales chilenas y filial extranjera y su negocio conjunto considerando la suma de los porcentajes de participación directa e indirecta sobre el capital suscrito y pagado de ellas.

La información relevante de las Compañías incluidas en la consolidación al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, es la siguiente:

	Peruplast S.A. (1)		Aluflex S.A.		Inversiones Alusa S.A		Alufoil S.A.	
	31-03-2010 MUSD	31-12-2009 MUSD	31-03-2010 MUSD	31-12-2009 MUSD	31-03-2010 MUSD	31-12-2009 MUSD	31-03-2010 MUSD	31-12-2009 MUSD
País de Incorporación de una Subsidiaria Significativa	PERU		ARGENTINA		CHILE		CHILE	
Moneda Funcional	USD		USD		USD		CLP	
Porcentaje de Participación en Subsidiaria Significativa	50%		100%		99,99%		100,00%	
Porcentaje de Poder de Voto en Subsidiaria Significativa cuando difiere del Porcentaje de Propiedad	50%		100%		99,99%		100,00%	
Información Financiera Resumida de Subsidiaria								
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	26.256	24.956	20.560	20.967	-	-	6.186	6.352
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	18.107	19.416	19.370	18.912	1.238	1.239	11	11
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	44.363	44.372	39.930	39.879	1.238	1.239	6.197	6.363
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	13.763	12.734	10.297	13.038	10	10	1	1
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	9.614	11.327	8.137	5.346	-	-	-	-
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	23.377	24.061	18.433	18.384	10	10	1	1
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	12.693	47.016	11.599	48.379	-	-	-	-
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	1.669	6.048	1	1.311	-	124	45	223

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

(d) Presentación de estados financieros

Estado de Situación Financiera

La Sociedad Alusa S.A. y sus filiales han determinado un formato de presentación de su estado de situación financiera consolidado clasificado por función (corriente y no corriente).

Estado Integral de Resultados

A la fecha Alusa S.A. y sus filiales han optado por presentar sus estados de resultados clasificados por función.

Estado de Flujo de Efectivo

Alusa S.A. y filiales han optado por presentar su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método directo.

(e) Moneda Funcional y conversión de moneda extranjera

La moneda funcional de Alusa y de cada una de sus sociedades ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera, tal como lo señala la NIC 21. En este sentido Los estados financieros consolidados son presentados en dólar norteamericano, que es la moneda funcional y de presentación de Alusa S.A.

La moneda funcional de las operaciones de Peruplast S.A., Aluflex S.A., Inversiones Alusa S.A., y Alusa Overseas S.A. es el dólar norteamericano.

La moneda funcional de Alufoil S.A. es el peso Chileno y se presenta como operación discontinuada.

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

Cualquier menor valor de inversión que surge de la adquisición de una operación extranjera y cualquier ajuste a valor justo en los valores libro de activos y pasivos son tratados como activos y pasivos de la operación extranjera y son convertidos a la fecha de cierre. Las partidas no monetarias que son medidas en términos de costo histórico en moneda extranjera son traducidas usando los tipos de cambio a la fecha cuando se determinó el valor justo.

(f) Transacciones en Moneda Extranjera y Unidades de Reajuste

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

De acuerdo a ello los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en dólares, calculados al siguiente tipo de cambio:

Fecha de cierre de los Estados Financieros	US$
31/03/2010	524,46
31/12/2009	507,10
31/03/2009	583,26

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

Los activos y pasivos presentados en Unidades de Fomento y Euros son valorizados a su valor de cierre de cada periodo. Las paridades utilizadas son las siguientes:

Fecha de cierre de los Estados Financieros	UF	Euro
31/03/2010	40,03	1,35
31/12/2009	41,30	1,43
31/03/2009	35,94	1,33

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

(g) Inventarios

Los inventarios se valorizan por el menor valor entre el costo de adquisición o producción y el valor neto de realización, tal como lo establece NIC 2. El costo de producción de los productos terminados y de los productos en proceso (costo promedio ponderado) incluye los costos de materiales directos, los costos de mano de obra, los costos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y los gastos generales incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales.

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

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

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

(h) Propiedades, Plantas y Equipos, Neto

(h1) Costo

Los elementos de propiedades, plantas y equipos se valorizan inicialmente a su costo, que comprende su precio de compra, los derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para poner al activo en condiciones de operación para su uso destinado.

Los elementos de propiedades, plantas y equipos que son construidos (obras en curso) pueden incluir los gastos de personal y otros de naturaleza operativa soportados efectivamente durante el período de construcción del propio inmovilizado.

Posteriormente al registro inicial, los elementos de propiedades, plantas y equipos son rebajados por la depreciación acumulada y cualquier pérdida de valor acumulada.

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

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

Asimismo, en este rubro se incluyen las inversiones efectuadas en activos adquiridos bajo la modalidad de contratos de arrendamiento con las características de leasing financiero. Los bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad, pero los beneficios y riesgos asociados con el bien han sido traspasados a la Sociedad.

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

(h2) Depreciación

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

Grupo de activos	Años de vida útil estimada
Edificios	33-80
Plantas y equipos	8-25
Equipamiento de tecnologías de la información	3
Instalaciones fijas y accesorios	10
Vehículos de motor	5-8
Otros	10

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

La depreciación de los activos fijos en construcción comienza cuando los bienes están en condiciones de uso.

(i) Activos disponibles para la venta y operaciones discontinuadas

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

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

Alusa S.A. presenta las operaciones discontinuadas correspondientes al negocio mantenido por la filial Alufoil S.A., la que dejó de operar a fines del año 2004. Todos los activos importantes de la filial fueron enajenados durante los años 2004 y 2005, desde esta fecha no mantuvo ninguna participación de continuación en las operaciones de este componente.

(j) Reconocimiento de ingresos

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

(j1) Venta de bienes

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

(j) Reconocimiento de ingresos, continuación

(j2) Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos ordinarios asociados a la prestación de servicios se reconocen cuando las actividades respectivas han sido prestadas y aceptadas conforme por el cliente.

(j3) Ingresos por intereses

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

(j4) Dividendos recibidos

Los ingresos son reconocidos cuando, el derecho de recibir el pago por parte de la Sociedad y sus filiales, queda establecido.

(k) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior

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

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

(k.1) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

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

La compañía no tiene Inversiones mantenidas hasta el vencimiento para los períodos terminados al 31 de marzo 2010 y 2009.

(k.2) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

(k) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior, continuación

(k.2) Préstamos y cuentas por cobrar, continuación

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

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

(k.3) Activos financieros para negociar (valor justo a través de resultados)

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

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

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

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

(k.4) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

(k.5) Deterioro de Activos financieros

(k.5.1) Inversiones financieras disponibles para la venta

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

En el caso de inversiones de patrimonio clasificadas como mantenidas para la venta, es evidencia de deterioro si hay una significativa y prolongada disminución en el valor justo de la inversión por debajo de sus costos de adquisición. En los casos que exista una pérdida por deterioro acumulada, medido como la diferencia entre su costo de adquisición y su valor justo actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida anteriormente en resultados, es transferido a desde Otras Reservas Patrimoniales (Otros Resultados Integrales) a resultados del ejercicio.

(k) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior, continuación

(k.5) Deterioro de Activos financieros, continuación

(k.5.1) Inversiones financieras disponibles para la venta, continuación

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

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

(k.5.2) Activos Financieros a costo amortizado (Préstamo y cuentas por cobrar)

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

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

Esta provisión se determina cuando exista evidencia de que las distintas compañías del Grupo no recibirán los pagos de acuerdo a los términos originales de la venta. Se realizan provisiones cuando el cliente se acoge a algún convenio judicial de quiebra o cesación de pagos, o cuando el Grupo ha agotado todas las instancias del cobro de la deuda en un período de tiempo razonable.

Estas son: llamados, envío de correo electrónico, cartas de cobranza. Las provisiones se estiman usando un porcentaje de las cuentas por cobrar que se determina caso a caso dependiendo de la clasificación interna del riesgo del cliente y de la antigüedad de la deuda (días vencidos).

(k.6) Pasivos financieros

(k.6.1) Créditos y Préstamos que devengan interés

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

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

(k.6.2) Pasivos financieros a valor justo a través de resultados

Los pasivos financieros a valor justo a través de resultados incluyen pasivos financieros mantenidos para la negociación y pasivos financieros designados en su reconocimiento inicial como a valor justo a través de resultados.

Los pasivos financieros son clasificados como mantenidos para negociación si fueron adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los derivados, incluyendo derivados implícitos, también son clasificados como mantenidos para negociación a menos que sean designados como instrumentos de cobertura efectivos. Las utilidades o pérdidas por pasivos mantenidos para negociación son reconocidas en resultados.

(k) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior, continuación

(k.6) Pasivos financieros, continuación

(k.6.2) Pasivos financieros a valor justo a través de resultados, continuación

Cuando un contrato contiene uno o más derivados implícitos, todo el contrato híbrido puede ser designado como un pasivo financiero a valor justo a través de resultados, excepto cuando el derivado implícito no modifica significativamente los flujos de efectivo o es claro que la separación del derivado implícito está prohibida.

Los pasivos financieros pueden ser designados en el reconocimiento inicial como a valor justo a través de utilidades o pérdidas si se cumplen los siguientes criterios:

(1) la designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otro modo surgiría de medir los pasivos o reconocer utilidades o pérdidas sobre ellos en una base diferente;

(2) o los pasivos son parte de un grupo de pasivos financieros que son administrados y su desempeño es evaluado en base al valor justo, de acuerdo con una estrategia de administración de riesgo documentada;

(3) o el pasivo financiero contiene un derivado implícito que necesitaría ser registrado separadamente.

Al 31 de marzo de 2010 y 31 de Diciembre de 2009, no se han designado pasivos financieros a valor justo a través de resultados.

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

La clasificación de los instrumentos financieros y pasivos financieros de acuerdo a su categoría y valorización son informados en la Nota N° 34 Instrumentos financieros.

(l) Instrumentos financieros derivados y de cobertura

La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés. Tales instrumentos son inicialmente reconocidos a valor justo en la fecha en la cual el contrato derivado es suscrito y son posteriormente remedidos a valor justo. Los derivados son registrados como activos cuando el valor justo es positivo y como pasivos cuando el valor justo es negativo.

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

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

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

(l) Instrumentos financieros derivados y de cobertura, continuación

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

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

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

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

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

(m) Combinación de negocios y Goodwill

Las combinaciones de negocios están contabilizadas usando el método de compras. Esto involucra el reconocimiento de activos identificables (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y pasivos (incluyendo pasivos contingentes y excluyendo reestructuraciones futuras) del negocio adquirido al valor justo.

El menor valor de inversión adquirido en una combinación de negocio es inicialmente medido al costo, el cual corresponde al exceso pagado con relación al valor patrimonial proporcional originado en la adquisición de asociadas. Luego del reconocimiento inicial, el menor valor de inversión es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro. Para los propósitos de pruebas de deterioro, el menor valor adquirido en una combinación de negocios es asignado desde la fecha de adquisición a cada unidad generadora de efectivo de la Sociedad o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera serán beneficiadas por las sinergias de la combinación, sin perjuicio de si otros activos o pasivos de la Sociedad son asignados a esas unidades o grupos de unidades.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(n) Impuestos a la renta y diferidos

(n1) Impuesto a la renta

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el ejercicio actual y ejercicios anteriores han sido determinados considerando el monto que se espera recuperar o pagar de acuerdo a las disposiciones legales vigentes o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general.

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

(n2) Impuestos diferidos

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

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

- El reconocimiento inicial de un menor valor de inversiones.
- El menor valor de inversiones asignado cuya amortización no es deducible para efectos de impuesto.
- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
  - (1) No es una combinación de negocios, y
  - (2) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.

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

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
  - (1) No es una combinación de negocios, y
  - (2) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.
- Respecto de diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en filiales, los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que exista la probabilidad que las diferencias temporales serán reversadas en el futuro cercano y que habrá utilidades imponibles disponibles con las cuales puedan ser utilizadas.

(n2) Impuestos diferidos, continuación

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

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son medidos a las tasas tributarias que se esperan sean aplicables en el año donde el activo es realizado o el pasivo es liquidado, en base a las tasas de impuesto (y leyes tributarias) que han sido promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del Estado de Situación Financiera.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas directamente en patrimonio es registrado con efecto en patrimonio y no con efecto en resultados.

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y, el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad tributaria y autoridad tributaria.

(o) Deterioro de activos no financieros

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

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

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable, el cual es el valor mayor entre el valor justo menos los costos asociados a la venta y el valor en uso.

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

Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado. Estos cálculos son corroborados por múltiplos de valuación, precios de sociedades cotizadas públicamente, u otros indicadores de valor justo disponibles.

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

(o) Deterioro de activos no financieros, continuación

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

(o.1) Menor valor de inversiones

El menor valor de inversión es revisado anualmente para determinar si existe o no indicadores de deterioro, o más frecuentemente si eventos o cambios en circunstancias indican que el valor libro puede estar deteriorado.

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

(o.2) Activos intangibles de vida útil indefinida

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

(p) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

- La Sociedad tiene una obligación presente como resultado de un evento pasado.
- Es probable que se requiera una salida de recursos incluyendo beneficios económicos para liquidar la obligación.
- Se puede hacer una estimación confiable del monto de la obligación.

En la eventualidad que la provisión o una parte de ella sea reembolsada, el reembolso es reconocido como un activo separado solamente si es que se tiene una certeza cierta del ingreso.

En el estado de resultados el gasto por cualquier provisión es presentado en forma neta de cualquier reembolso.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja los riesgos específicos del pasivo. Cuando se usa una tasa de descuento, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como un costo financiero.

(q) Beneficios Post Empleo

(q.1) Beneficios Post Empleo (Indemnizaciones por años de servicios)

La sociedad matriz Alusa S.A. tiene pactado con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicios. Esta obligación se ha calculado sobre la base del método del valor actuarial, teniendo presente los términos de convenios y contratos vigentes, considerando una tasa de descuento anual de 3,5% al 31 de Marzo de 2010 y 2009 y, un período estimado según la edad y permanencia probable de cada persona hasta su jubilación.

Las pérdidas y ganancias actuariales surgidas en la valoración de los pasivos afectos a estos planes son registradas directamente en resultado.

(q.2) Vacaciones del personal

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

(r) Contratos de leasing

La determinación de si un contrato es, o contiene un leasing está basada en la sustancia a su fecha de inicio y requiere una evaluación de si el cumplimiento depende del uso del activo o activos específicos o bien el contrato otorga el derecho a usar el activo. El próximo paso sería evaluar si un leasing es financiero u operativo.

Solamente se realiza una reevaluación después del comienzo del leasing si es aplicable uno de los siguientes puntos:

(a) Existe un cambio en los términos contractuales, que no sea una renovación o extensión de los acuerdos;

(b) Se ejerce una opción de renovación o se otorga una extensión, a menos que los términos de la renovación o extensión fueran incluidos en la vigencia del leasing;

(c) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento es dependiente de un activo especifico; o

(d) Existe un cambio substancial en el activo.

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

Los pagos de leasing operacionales son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultados durante la vigencia del leasing.

(r.1) Arrendamiento Operativo

Cuando la Sociedad o las empresas del grupo actúan como arrendatario y el contrato califica como arrendamiento operativo, el total de los pagos es cargado en resultados operacionales.

Al término del período del contrato de arriendo operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requerido por el arrendador se registra en gastos del período en que terminó dicho contrato.

(r) Contratos de leasing, continuación

(r.2) Arrendamiento Financiero

En el caso de arrendamientos financieros la suma de los valores actuales de las cuotas a pagar más la opción de compra, se registra como un financiamiento con terceros, por lo que se presentan en el rubro otros pasivos financieros.

Los activos arrendados entre empresas del grupo son tratados como de uso propio en los estados financieros consolidados.

(s) Efectivo y efectivo equivalente

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

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo consolidado, el efectivo y efectivo equivalente consiste de disponible y efectivo equivalente.

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

- Actividades de operación: Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

- Actividades de financiamiento: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

(t) Ganancias por acción

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

(u) Clasificación corriente y no corriente

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

(v) Información por segmentos

La Sociedad Alusa S.A y filiales presentan información sobre el segmento en el cual mantiene sus negocios, éste ha sido definido considerando la permanente evaluación que la Sociedad realiza sobre la asignación y control de los recursos financieros.

(w) Ingresos y gastos por intereses y reajustes

Los ingresos y gastos por intereses y reajustes se reconocen contablemente en función a su período de devengo, sin embargo no se realiza análisis de tasa efectiva.

(x) Activos intangibles

Corresponde a desembolsos por conceptos de licencias, marcas y sus correspondientes inscripciones, que representan efectivamente un potencial de servicios para la Sociedad Matriz y filiales, los cuales son amortizados linealmente de acuerdo al plazo en que se espera otorgarán beneficio. Su vida útil estimada es de 24 meses.

(y) Plusvalía

El menor valor de inversiones representa la diferencia entre el valor de adquisición de las acciones o derechos sociales de subsidiarias y asociadas y el valor razonable de los activos y pasivos identificables incluyendo los contingentes identificables, a la fecha de adquisición. El menor valor de inversiones no es amortizado y al cierre de cada ejercicio contable se estima si hay indicios de deterioro que pueda disminuir su valor recuperable a un monto inferior al costo neto registrado, en cuyo caso se procede a un ajuste por deterioro.

(z) Negocio conjunto

La Sociedad posee control conjunto sobre la compañía peruana Peruplast S.A.. El método de contabilización utilizado para el reconocimiento de la inversión es la consolidación proporcional. Los Estados Financieros del negocio conjunto son preparados para los mismos ejercicios de Alusa S.A. y bajo las mismas normas contables.

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

(aa) Dividendo mínimo

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferentes, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. Al cierre de cada ejercicio se determina el monto de la obligación con los accionistas, neta de los dividendos provisorios que se hayan aprobado en el curso del año, y se registra contablemente en el rubro “Otros pasivos corrientes”, con cargo al rubro “Resultado acumulado” incluido en el Patrimonio Neto. Los dividendos provisorios y definitivos, se registran como menor “Patrimonio Neto” en el momento de su aprobación por el órgano competente, que en el primer caso normalmente es el Directorio de la Sociedad, mientras que en el segundo la responsabilidad recae en la Junta General de Accionistas.

(ab) Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados intermedios, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB pero no eran de aplicación obligatoria:

Nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros	01-01-2013
Enmienda NIC 24	Partes relacionadas	01-01-2011
IFRIC 19	Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio	01-07-2010
Enmienda IFRIC 14	Prepago de requisitos mínimos de financiamiento	01-01-2011

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de Alusa S.A. en el período de su primera aplicación.

Nota 4 – Cambios en las estimaciones contables

Durante los períodos cubiertos por estos estados financieros consolidados intermedios, los principios contables han sido aplicados consistentemente.

Nota 5 - Principales compromisos y contingencias

Alusa S.A. y filiales

(a) La Sociedad Alusa S.A. al 31 de Marzo de 2010, presenta las siguientes contingencias y/o restricciones:

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

(a1) Préstamo Banco Estado U.F. 52.000.

Como condición de este crédito, Alusa S.A. deberá cumplir con la siguiente restricción:

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

(a2) Crédito Banco del Desarrollo (Scotiabank)

Con fecha 26 de Diciembre de 2006, Alusa S.A. se ha constituido como fiador y codeudor solidario de Aluflex S.A., por medio de crédito otorgado por el Banco del Desarrollo a esta sociedad por la cantidad de US$ 4.000.000, con un año de gracia, amortizaciones semestrales y vencimiento final en Julio del año 2010, el que es prorrogado al 15 de Enero de 2012

(a3) Crédito Corpbanca.

Con fecha 02 de Septiembre de 2008, Alusa S.A. se ha constituido como fiador y codeudor solidario de Aluflex S.A., por medio de un crédito otorgado por el Banco Corpbanca a esta sociedad por la cantidad de US$ 4.000.000, con amortizaciones semestrales y vencimiento final en Septiembre del año 2012.

Nota 5 - Principales compromisos y contingencias, continuación

(b) La Sociedad Peruplast S.A. al 31 de Marzo de 2010, presenta las siguientes contingencias y/o restricciones:

El día 06 de noviembre de 2007 adquirió los siguientes compromisos producto de dos préstamos bancarios de largo plazo por US$ 8.000.000 cada uno:

(b1) Scotiabank

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

Mantener un Índice de Endeudamiento (Pasivo Total menos los Impuestos Diferidos sobre el Patrimonio Neto menos los Intangibles menos las Cuentas por Cobrar no Comerciales con Afiliadas de Peruplast) no mayor a 1,50 veces desde diciembre de 2007 hasta septiembre de 2009 y no mayor de 1,25 veces desde diciembre de 2009 en adelante.

Mantener un Índice de Cobertura de Deuda (Deuda Financiera sobre el EBITDA) no mayor a 2,00 veces desde diciembre de 2007 hasta septiembre de 2009 y no mayor de 1,75 veces desde diciembre de 2009 en adelante.

Mantener un Índice de Cobertura de Servicio de Deuda (EBITDA sobre la suma de la Porción Corriente de la Deuda de Largo Plazo más los Gastos Financieros) no menor a 1,50 veces.

(b2) BCP - Banco de Crédito del Perú

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

Apalancamiento (Pasivo Total menos Impuestos y Participaciones Diferidas sobre Patrimonio) menor a 1,50 (uno punto cincuenta veces).

Para la medición de este ratio se considerarán en el Pasivo todos los avales y contingentes otorgados por Peruplast S.A. a favor de terceros.

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

Al 31 de marzo de 2010, Peruplast S.A. cumple con todas estas restricciones.

Nota 6 – Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Materias primas (1)	14.088	12.870
Mercaderías	654	904
Suministros para la producción (2)	2.041	2.021
Trabajo en curso	2.542	2.352
Bienes terminados (3)	3.605	3.366
Totales	**22.930**	**21.513**

(1) Materias primas se presenta neto de provisión obsolescencia por MUSD 598 para Marzo de 2010, MUSD 591 para Diciembre de 2009.
(2) Suministros para la producción se presenta neto de provisión obsolescencia por MUSD 9 para Marzo de 2010, MUSD 9 para Diciembre de 2009.
(3) Bienes terminados se presenta neto de provisión obsolescencia por MUSD 15 para Marzo de 2010, MUSD 18 para Diciembre de 2009.

	Enero – Marzo- 2010 MUSD	Enero – Marzo - 2009 MUSD
Costo de los Inventarios Reconocidos como Gasto durante el Periodo	**(34.137)**	**(30.752)**

Nota 7 – Otros activos Financieros

	31/03/2010		31/12/2009	
	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD
Inversiones en otras sociedades	-	29	-	30
Totales	**-**	**29**	**-**	**30**

Nota 8 – Otros activos No Financieros

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31/03/2010		31/12/2009	
	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD
Anticipo de Proveedores	1.783	-	2.338	-
Patentes Municipales y Seguros	110	-	-	-
Seguros Pagados por Adelantado	121	-	254	-
Intereses Diferidos Fraccionamiento Tributario	2	-	2	-
Otros	85	7	27	7
Impuestos por recuperar	-	-	-	
Crédito sindicado	-	-	-	-
Depósitos en Garantía	-	12	-	12
Totales	**2.101**	**19**	**2.621**	**19**

Nota 9 – Activo por Impuestos Corriente

El detalle de este rubro es el siguiente:

	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Crédito dividendos	680	427
Crédito Sence	65	72
Impuestos por recuperar por retenciones	-	-
Anticipo Ganancias	811	1.984
Otros Créditos	-	31
Provisión Impuesto Renta	(1.017)	(2.327)
Totales	**539**	**187**

Nota 10 – Efectivo y equivalente de efectivo

a) La composición del rubro es la siguiente:

	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Efectivo en caja	22	22
Saldos en bancos	4.368	2.929
Depósitos a corto plazo	2.648	4.351
Otros	-	-
Totales	**7.038**	**7.302**

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

	Moneda	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	2.822	3.107
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos chilenos	2.738	3.088
Efectivo y efectivo equivalente	Euros	1.266	724
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos argentinos	106	183
Efectivo y efectivo equivalente	Nuevos soles	106	200
Totales		**7.038**	**7.302**

c) La composición del rubro por tipo de operación es la siguiente:

	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Operaciones continuas	7.038	7.302
Operaciones discontinuadas	24	24
Totales	**7.062**	**7.326**

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 11 - Impuesto a la renta

a) Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se encuentran compuestos por los siguientes conceptos:

	31/03/2010		31/12/2009	
Conceptos:	**Activo MUSD**	**Pasivo MUSD**	**Activo MUSD**	**Pasivo MUSD**
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	356	3.196	439	3.187
Impuestos Diferidos Relativos a Amortización	9	-	9	-
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	529	-	455	-
Impuestos Diferidos Relativos a Reevaluaciones de Propiedades, Plantas y Equipo	-	3.098	-	3.240
Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales	-	-	-	-
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	445	76	508	52
Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Benéficos Post-Empleo	-	125	-	129
Totales	**1.339**	**6.495**	**1.411**	**6.608**

b) Impuesto a la renta

	Enero - Marzo - 2010 MUSD	Enero - Marzo - 2009 MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes	(1.339)	(684)
Ajustes al Impuesto Corriente del Período Anterior	-	-
Otro Gasto por Impuesto Corriente	191	-
Ingreso (Gastos) Diferido por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	49	285
Otros Gastos por Impuestos Diferidos	-	-
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	**(1.099)**	**(399)**

c) Gastos por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto

	Enero – Marzo -10 MUSD	Enero – Marzo - 09 MUSD
Ingreso (Gasto) por Impuestos Corrientes, Neto, Extranjero	(771)	(290)
Ingreso (Gasto) por Impuestos Corrientes, Neto, Nacional	(376)	(393)
Ingreso (Gasto) por Impuestos Diferidos, Neto, Extranjero	(25)	44
Ingreso (Gasto) por Impuestos Diferidos, Neto, Nacional	73	240
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	**(1.099)**	**(399)**

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 11 - Impuesto a la renta, continuación

d) Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva

Concepto	31 -Marzo -10 MUSD	31- Marzo – 09 MUSD
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(708)	(400)
Efecto impositivo de tasas de otras jurisdicciones	(610)	(487)
Efecto impositivo de ingresos ordinarios no imponibles	555	667
Efecto impositivo gastos no deducibles impositivamente	(336)	(179)
Efecto impositivo de una nueva evaluación de activos por impuestos diferidos no reconocidos	-	-
Efecto impositivo de impuestos provistos de Exceso en Periodos Anteriores	-	-
Total ajustes al gasto por impuesto utilizando tasa legal	(391)	1
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	**(1.099)**	**(399)**

Nota 12 – Propiedades, plantas y equipos

a) Composición

	31/03/2010		
	Activo Bruto MUSD	Depreciación Acumulada MUSD	Activo Neto MUSD
Construcción en Curso	8.953	-	8.953
Terrenos	15.993	-	15.993
Edificios	18.407	(963)	17.444
Planta y Equipo	54.153	(18.739)	35.414
Equipamiento de Tecnologías de la Información	4.116	(3.725)	391
Instalaciones Fijas y Accesorios	1.112	(214)	898
Vehículos de Motor	860	(201)	659
Otras Propiedades, Planta y Equipo	2.134	(164)	1.970
Totales al 31 de Marzo de 2010	**105.728**	**(24.006)**	**81.722**

	31/12/2009		
	Activo Bruto MUSD	Depreciación Acumulada MUSD	Activo Neto MUSD
Construcción en Curso	4.080	-	4.080
Terrenos	16.155	-	16.155
Edificios	19.275	(884)	18.391
Planta y Equipo	52.668	(16.256)	36.412
Equipamiento de Tecnologías de la Información	4.024	(3.657)	367
Instalaciones Fijas y Accesorios	2.307	(1.712)	595
Vehículos de Motor	839	(181)	658
Otras Propiedades, Planta y Equipo	2.796	(136)	2.660
Totales al 31 de Diciembre de 2009	**102.144**	**(22.826)**	**79.318**

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 12 – Propiedades, plantas y equipos, continuación

b) Detalle de movimientos

Al 31 de Marzo de 2010

		Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01 de enero de 2010		4.080	16.155	18.391	36.412	367	595	658	-	2.660	79.318
Movimientos	Adiciones	4.878	4	95	530	93	323	31	-	444	6.398
	Desapropiaciones	-	(166)	(917)	(29)	-	-	-	-	-	(1.112)
	Gasto por Depreciación	-	-	(125)	(1.499)	(69)	(20)	(30)	-	(28)	(1.771)
	Perdida por deterioro Reconocida en el Estado de Resultado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Otros Incrementos (Decrementos)	(5)	-	-	-	-	-	-	-	(1.106)	(1.111
Total movimientos		**4.873**	**(162)**	**(947)**	**(998)**	**24**	**303**	**1**		**(690)**	**2.404**
Saldo Final al 31 de marzo de 2010		**8.953**	**15.993**	**17.444**	**35.414**	**391**	**898**	**659**	**-**	**1.970**	**81.722**

Al 31 de Diciembre de 2009

		Construcción en Curso	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Mejoras de Bienes Arrendados, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01 de enero de 2009		1.755	13.804	18.800	38.498	429	610	750	-	219	74.865
Movimientos	Adiciones	4.363	2.351	15	5.182	186	81	33	-	329	12.540
	Desapropiaciones	-	-	-	(7)	-	-	-	-	-	(7)
	Gasto por Depreciación	-	-	(424)	(5.964)	(248)	(96)	(115)	-	(83)	(6.930)
	Perdida por deterioro Reconocida en el Estado de Resultado	-	-	-	(1.114)	-	-	-	-	-	(1.114)
	Otros Incrementos (Decrementos)	(2.038)	-	-	(183)	-	-	(10)	-	2.195	(36)
Total movimientos		**2.325**	**2.351**	**(409)**	**(2.086)**	**(62)**	**(15)**	**(92)**		**2.441**	**4.453**
Saldo Final al 31 de diciembre de 2009		**4.080**	**16.155**	**18.391**	**36.412**	**367**	**595**	**658**	**-**	**2.660**	**79.318**

Nota 12 – Propiedades, plantas y equipos, continuación

c) Arrendamiento financiero

Al 31 de Marzo de 2010 y 31 de Diciembre de 2009 la Sociedad posee los siguientes bienes del activo inmovilizado bajo arrendamiento financiero:

	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Terrenos Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	6.982	7.114
Edificios en Arrendamiento Financiero, Neto	10.709	11.700
Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	4.438	4.623
Vehículos de Motor, Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	54	54
Totales	**22.183**	**23.491**

El valor presente de los pagos futuros por los arrendamientos financieros son los siguientes:

	31/03/2010			31/12/2009		
	Bruto MUSD	Interés MUSD	Valor Presente MUSD	Bruto MUSD	Interés MUSD	Valor Presente MUSD
Menos de un año	2.651	(352)	2.299	2.989	(558)	2.431
Más de un año pero menos de cinco años	7.836	(1.071)	6.765	9.222	(1.306)	7.916
Más de cinco años	2.338	(108)	2.230	2.617	(118)	2.499
Totales	**12.825**	**(1.531)**	**11.294**	**14.828**	**(1.982)**	**12.846**

Acuerdos de arrendamientos significativos:

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

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 12 – Propiedades, plantas y equipos, continuación

c) Arrendamiento financiero, continuación

Bases para la determinación de pagos contingentes, renovación de contratos, plazos y opciones de compra:

Institución	Valor nominal MUSD	Renovación contrato	Número cuotas	Valor cuotas MUSD	Valor opción de compra MUSD
Banco Corpbanca	13.214	No hay	16	777	777
Banco Crédito	1.189	No hay	60	20	3
Banco Crédito	85	No hay	48	2	-
Banco Crédito	61	No hay	48	1	-
Banco Crédito	294	No hay	36	8	-
Crédito Leasing	676	No hay	48	14	2
Crédito Leasing	1.021	No hay	48	21	3
Interbank	317	No hay	48	6	-
Interbank	1.408	No hay	60	23	-
Scotiabank	617	No hay	48	13	3

Restricciones impuestas por acuerdos de arrendamiento:

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

Nota 13 – Otros Ingresos y Egresos

a) Ingresos Ordinarios

El rubro de ingresos ordinarios se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

	Enero – Marzo -2010 MUSD	Enero – Marzo -2009 MUSD
Venta de bienes	42.270	37.867
Servicios	370	287
Totales	**42.640**	**38.154**

b) Costos Financieros de actividades no financieras

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

	Enero – Marzo -2010 MUSD	Enero – Marzo - 2009 MUSD
Gasto por Intereses, Préstamos Bancarios	(375)	(563)
Gasto por Intereses, Arrendamientos Financieros	(133)	(64)
Gasto por Intereses, Otros	(215)	(262)
Totales	**(723)**	**(889)**

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 14 – Provisiones por Beneficios a los Empleados

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

i. Los beneficios de corto plazo en general están basados en planes o convenios de modalidad mixta destinados a retribuir las prestaciones recibidas.

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

El costo de estos beneficios son cargados a resultados en la cuenta relacionada a "Gastos del Personal".

La composición del presente rubro al 31 de Marzo de 2010 y 31 de Diciembre de 2009 es el siguiente:

	31/03/2010		31/12/2009	
	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD
Vacaciones del Personal	768	-	1.018	-
Provisión Gratificaciones	260	-	-	-
Provisión Aguinaldo	57	-	-	-
Oras Regalías al Personal	185	-	57	-
Participación en Utilidades y Bonos	510	-	1.618	-
Beneficios Post Empleo	100	3.261	73	3.470
Totales	**1.880**	**3.261**	**2.766**	**3.470**

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

Tabla de mortalidad	:	RV-2004	
Tasa de interés	:	3,50%	Anual
Tasa de rotación retiro voluntario	:	4,91%	Anual
Tasa de rotación necesidades de la empresa	:	5,53%	Anual
Incremento salarial	:	2,00%	Anual
Edad de Jubilación			
Hombres	:	65	Años
Mujeres	:	60	Años

	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Conciliación del Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos		
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Inicial	3.543	2.720
Costo del servicio corriente Obligación Plan de Beneficios Definidos	35	130
Costo por intereses por Obligación Plan de Beneficios Definidos	30	119
(Ganancias) pérdidas actuariales Obligación Plan de Beneficios Definidos	82	247
Incremento (disminución) en el cambio moneda extranjera Obligación Plan de Beneficios Definidos	(206)	694
Contribuciones pagadas Obligación Plan de Beneficios Definidos	(123)	(367)
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Final	**3.361**	**3.543**

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 14 – Provisiones por Beneficios a los Empleados, continuación

Presentación en el estado de situación financiera, Beneficios Post Empleo	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Importe de pasivo reconocido por beneficios post empleo, corriente	100	73
Importe de pasivo reconocido por beneficios post empleo, no corriente	3.261	3.470
Importe de pasivo reconocido por beneficios por terminación, total	**3.361**	**3.543**

Clases de Gastos por Empleado

	Enero – Marzo -10 MUSD	Enero – Marzo - 09 MUSD
Sueldos y salarios	(5.898)	(4.397)
Beneficios de corto plazo	(143)	(88)
Gasto por obligación por beneficios post empleo	(42)	(141)
Beneficios por terminación	(108)	(104)
Totales	**(6.191)**	**(4.730)**

Nota 15 - Otros pasivos financieros

La composición del presente rubro al 31 de Marzo de 2010 y 31 de Diciembre de 2009 es el siguiente:

	31/032010		31/12/2009	
	Corriente MUSD	No Corriente MUSD	Corriente MUSD	No Corriente MUSD
Préstamos bancarios	12.081	13.467	13.047	11.439
Arrendamiento financiero	2.299	8.996	2.431	10.415
Pasivo de Cobertura	-	191	-	197
Totales	**14.380**	**22.654**	**15.478**	**22.051**

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 15 – Otros Pasivos Financieros, continuación

Al 31 de Marzo de 2010

Prestamos bancarios

						Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez													
						Vencimiento													
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Fecha Vencimiento Final	Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a dos años MUSD	Dos a tres años MUSD	Tres a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal Obligación MUSD	Tasa Nominal (%)	
																		Fija	Variable
Préstamo Bancario	84898000-5	Alusa S.A.	USD	Banco Chile	14-jun-10	-	-	2.688	2.688	-	-	-	-	-	Anual	3,40%	2.600	3,40%	-
Préstamo Bancario	84898000-5	Alusa S.A.	USD	Banco Santander	12-abr-10	-	-	2.339	2.339	-	-	-	-	-	Anual	2,93%	2.273	2,93%	-
Préstamo Bancario	84898000-5	Alusa S.A.	CLF	Banco Estado	28-jun-11	36	72	323	431	108	-	-	-	108	Anual	4,63%	644	4,63%	-
Préstamo Bancario	84898000-5	Alusa S.A.	CLP	Banco Estado	30-jun-13	-	-	1.974	1.974	1.774	1.628	761	-	4.163	Semestral	10,10%	5.233	10,10%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Citibank N.A.	26-abr-10	158	-	-	158	-	-	-	-	-	Semestral	3,50%	158	3,50%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Patagonia S.A.	23-mar-13	-	364	1.029	1.393	1.223	1.053	-	-	2.276	Trimestral	18,00%	2.839	18,00%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco del Desarrollo	15-ene-12	-	-	748	748	1.481	-	-	-	1.481	Semestral	2,00%	2.200	2,00%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco CorpBanca	12-sep-12	-	-	1.274	1.274	1.216	586	-	-	1.802	Semestral	5,09%	2.857	5,09%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	10-oct-14	231	157	1.144	1.532	1.460	1.386	1.045	-	3.891	Trimestral	5,63%	4.700	-	5,63%
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Scotiabank	06-nov-12	-	234	682	916	867	818	-	-	1.685	Trimestral	6,10%	2.200	-	6,10%
TOTAL PRESTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES						**425**	**827**	**12.201**	**13.453**	**8.129**	**5.471**	**1.806**	-	**15.406**					

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 15 – Otros Pasivos Financieros, continuación

Al 31 de Marzo de 2010

Arriendos Financieros

						Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez													
						Vencimiento												Tasa Nominal (%)	
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Fecha Vencimiento Final	Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a dos años MUSD	Dos a tres años MUSD	Tres a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal Obligación MUSD	Fija	Variable
Leasing	84898000-5	Alusa S.A.	CLF	CorpBanca	16-may-16	-	777	777	1.554	1.555	1.555	3.109	2.338	8.557	Semestral	4,80%	10.290	4,80%	-
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Crédito Leasing	01-jul-11	35	56	191	282	88	-	-	-	88	Mensual	7,20%	1.695	7,20%	-
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Interbank	09-ago-13	30	61	210	301	272	287	117	-	676	Mensual	7,20%	1.773	7,20%	-
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	01-ene-13	31	54	274	359	367	189	-	-	556	Mensual	5.6%	1.455	5,6%	-
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Scotiabank	17-mar-13	13	26	116	155	143	154	-	-	297	Mensual	7,70%	309	7,70%	-
TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS						**109**	**974**	**1.568**	**2.651**	**2.425**	**2.185**	**3226**	**2338**	**10.174**					

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 15 – Otros Pasivos Financieros, continuación

Al 31 de Diciembre de 2009

Préstamos bancarios

						Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez													
						Vencimiento												Tasa Nominal (%)	
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Fecha Vencimiento Final	Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a dos años MUSD	Dos a tres años MUSD	Tres a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal Obligación MUSD	Fija	Variable
Préstamo Bancario	84898000-5	Alusa S.A.	USD	Banco Chile	14-jun-10	-	-	2.689	2.689	-	-	-	-	-	Anual	3,40%	2.600	3,40%	-
Préstamo Bancario	84898000-5	Alusa S.A.	USD	Banco Santander	12-abr-10	-	-	2.339	2.339	-	-	-	-	-	Anual	2,93%	2.273	2,93%	-
Préstamo Bancario	84898000-5	Alusa S.A.	CLF	Banco Estado	28-jun-11	36	72	323	431	215	-	-	-	215	Anual	4,63%	644	4,63%	-
Préstamo Bancario	84898000-5	Alusa S.A.	CLP	Banco Estado	30-jun-13	-	-	2.024	2.024	1.835	1.684	785	-	4.304	Mensual	10,10%	5.233	10,10%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Patagonia	12-mar-10	-	29	-	29	-	-	-	-	-	Semestral	5,80%	29	5,80%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco del Desarrollo	15-ene-10	1.632	-	-	1.632	-	-	-	-	-	Semestral	1,99%	1.600	1,99%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco del Desarrollo	15-jul-10	-	-	627	627	-	-	-	-	-	Semestral	4,49%	600	4,49%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Corpbanca	12-mar-10	-	659	-	659	-	-	-	-	-	Semestral	5,09%	571	5,09%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Corpbanca	12-sep-10	-	-	644	644	-	-	-	-	-	Semestral	5,09%	571	5,09%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Corpbanca	12-mar-11	-	-	-	-	629	-	-	-	629	Semestral	5,09%	571	5,09%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Corpbanca	12-sep-11	-	-	-	-	615	-	-	-	615	Semestral	5,09%	571	5,09%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Corpbanca	12-mar-12	-	-	-	-	-	601	-	-	601	Semestral	5,09%	571	5,09%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Banco Corpbanca	12-sep-12	-	-	-	-	-	586	-	-	586	Semestral	5,09%	571	5,09%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Scotiabank	26-abr-10	-	-	604	604	-	-	-	-	-	Semestral	3,50%	600	3,50%	-
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	10-oct-12	237	-	691	928	880	830	-	-	1.710	Trimestral	6,10%	2.200	-	6,10%
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Scotiabank	06-nov-12	-	237	691	928	880	830	-	-	1.710	Trimestral	6,10%	2.200	-	6,10%
Préstamo Bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Banco de Crédito	10-dic-14	-	157	462	619	594	568	1.058	-	2.220	Trimestral	5,15%	2.500	5,15%	-
Total Préstamos que devengan intereses						**1.905**	**1.154**	**11.094**	**14.153**	**5.648**	**5.099**	**1.843**	-	**12.590**					

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 15 – Otros Pasivos Financieros, continuación

Al 31 de Diciembre de 2009

Arriendos Financieros

						Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez													
						Vencimiento													
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Fecha Vencimiento Final	Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a dos años MUSD	Dos a tres años MUSD	Tres a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal Obligación MUSD	Tasa Nominal (%)	
																		Fija	Variable
Leasing	84898000-5	Alusa S.A.	CLF	CorpBanca	16-may-16	-	-	1.604	1.604	1.604	1.604	3.207	2.407	8.822	Semestral	4,80%	10.290	4,80%	-
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Crédito Leasing	01-may-10	14	28	28	70	-	-	-	-	-	Mensual	7,20%	674	7,20%	-
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Crédito Leasing	01-jul-11	21	42	191	254	151	-	-	-	151	Mensual	7,20%	1.021	7,20%	-
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Interbank	01-jun-10	6	12	18	36	-	-	-	-	-	Mensual	7,20%	317	7,20%	-
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Interbank	09-ago-13	24	49	218	291	291	291	194	-	776	Mensual	7,20%	1.455	7,20%	-
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Bco de Crédito	01-jul-12	20	40	179	239	237	141	-	-	378	Mensual	6,10%	1.189	6,10%	-
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Bco de Crédito	01-nov-15	13	37	167	217	223	223	444	210	1.100	Mensual	6,80%	1.335	6,80%	-
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Bco de Crédito	01-nov-12	2	4	16	22	21	20	-	-	41	Mensual	8,00%	86	8,00%	-
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Bco de Crédito	01-jul-12	1	2	10	13	13	7	-	-	20	Mensual	8,00%	31	8,00%	-
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Bco de Crédito	01-ene-13	-	16	72	88	98	98	8	-	204	Mensual	5,60%	149	5,60%	-
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	USD	Scotiabank	17-mar-13	13	26	116	155	154	154	39	-	347	Mensual	7,70%	309	7,70%	-
TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS						**114**	**256**	**2.619**	**2.989**	**2.792**	**2.538**	**3.892**	**2.617**	**11.839**					

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 15 – Otros Pasivos Financieros, continuación

Pasivo de Cobertura

La composición del presente rubro al 31 de Marzo de 2010 y 31 de Diciembre de 2009 es el siguiente:

	31/03/2010		31/12/2009	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos de cobertura derivados de tasa de interés	-	191	-	197
Totales	**-**	**191**	**-**	**197**

La Sociedad Peruplast S.A. tiene registrado un pasivo de cobertura de los flujos de efectivo para cubrir la exposición al riesgo de tasa de interés, fijando esta respecto a los préstamos bancarios que se encuentran pactados a tasa variable. Los periodos de estos flujos son trimestrales. Se espera que se afecten los resultados en el ejercicio correspondiente al año 2012.

Las variaciones netas acumuladas experimentadas por el instrumento de cobertura y la partida cubierta, han sido registrados con un abono a patrimonio de MUSD 6 para el periodo terminado al 31 de Marzo de 2010 y con un abono a patrimonio de MUSD 58 para el ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2009.

Para ambos periodos no se ha determinado ineficacia alguna del total o parte del instrumento de Cobertura.

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 16 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	Plazo de pago	Activo corriente		Activo no corriente	
					31/03/10 MUSD	31/12/09 MUSD	31/03/10 MUSD	31/12/09 MUSD
76.003.431-2	AGUAS CCU NESTLE CHILE S.A.	Relacionada al controlador	CLP	60 días	145	110	-	-
96.605.150-7	ALTE S.A.	Relacionada al controlador	CLP	60 días	114	104	-	-
99.501.760-1	EMBOTELLADORAS CHILENAS UNIDAS S.A.	Relacionada al controlador	CLP	60 días	170	161	-	-
96.989.120-4	CERVECERA CCU CHILE LTDA.	Relacionada al controlador	CLP	60 días	-	10	-	-
76.009.053-0	MADECO BRASS MILLS S.A.	Relacionada al controlador	CLP	30 días	9	-	-	-
99.542.980-2	FOODS CÍA. DE ALIMENTOS CCU	Relacionada al controlador	CLP	60 días	8	7	-	-
	Totales				**446**	**392**	-	-

Los saldos presentados no tienen estimación de incobrabilidad.

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Moneda	Plazo de pago	Pasivo corriente		Pasivo no corriente	
					31/03/10 MUSD	31/12/09 MUSD	31/03/10 MUSD	31/12/09 MUSD
91.021.000-9	MADECO S.A.	Matriz	CLP	30 días	-	567	-	-
96.570.160-5	COTELSA S.A.	Relacionada al controlador	CLP	60 días	-	-	-	-
0-E	DECKER S.A.	Relacionada al controlador	CLP	60 días	3	3	-	-
	Totales				**3**	**570**	-	-

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 16 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

c) Transacciones significativas con entidades relacionadas

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Monto de la Transacción	Efecto en resultados (cargos) abonos	Monto de la Transacción	Efecto en resultados (cargos) abonos
				Enero - Marzo - 10		Enero - Marzo - 09	
				MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
96.605.150-7	ALTE S.A.	Relacionada al controlador	Facturación	92	77	33	28
91.145.000-3	EMBOTELLADORAS CHILENAS UNIDAS S.A.	Relacionada al controlador	Facturación	324	272	255	215
96.989.120-4	CERVECERA CCU CHILE LTDA.	Relacionada al controlador	Facturación	8	6	1	1
91.021.000-9	MADECO S.A.	Matriz	Facturación	-	-	4	3
91.021.000-9	MADECO S.A.	Matriz	Servicios (arriendo)	(18)	(18)	(16)	(16)
76.003.431-2	AGUAS CCU NESTLE CHILE	Relacionada al controlador	Facturación	231	194	148	125
97.004.000-5	BANCO DE CHILE S.A.	Relacionada al controlador	Comisiones e intereses	(28)	(27)	-	-
99.542.980-2	FOODS CÍA. DE ALIMENTOS CCU S.A.	Relacionada al controlador	Facturación	17	14	-	-
0-E	DECKER	Relacionada al controlador	Servicios (arriendo)	(7)	(7)	(8)	(8)
0-E	NEXUS PERU S.A.	Accionistas comunes	Servicios (arriendo)	(17)	(17)	(13)	(13)
76.009.053-0	MADECO BRASS MILLS S.A.	Relacionada al controlador	Facturación	19	19		
Totales				**621**	**513**	**404**	**335**

Nota 16 – Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

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

	Enero – Marzo - 2010 MUSD	Enero – Marzo - 2009 MUSD
Sueldos y salarios	1.038	498
Honorarios	85	37
Totales	**1.123**	**535**

Nota 17 – Pasivos por Impuestos corrientes

Las cuentas por pagar por impuestos corrientes se componen de la siguiente forma:

	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Provisión Impuesto renta	2.019	1.922
Pagos a Cuenta de Impuesto Renta	(1.596)	(939)
Totales	**423**	**983**

Nota 18 – Ganancia por Acción

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

	Enero – Marzo - 2010	Enero – Marzo - 2009
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora MUSD	3.259	1.972
Promedio ponderado de número de acciones	170.677.702	170.677.702
Ganancia básica por acción USD	**0,0191**	**0,0116**

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 19 – Provisiones

a) Composición

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

	Corriente		No Corriente	
	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Otras provisiones	1.480	1.148	219	227
Totales	**1.480**	**1.148**	**219**	**227**

b) Información a revelar sobre provisiones

Descripción de las provisiones que componen este rubro.

Otras provisiones

En este ítem se agrupan las provisiones de fletes y comisiones.

Provisiones de fletes y comisiones

Detalle de clase de provisiones: Se registra la obligación que mantiene la sociedad con representantes internacionales y los gastos de fletes y seguros de las operaciones con clientes extranjeros.

Naturaleza de clase de provisión: La obligación se devenga al momento en que se produce la venta de productos.

Calendario de salidas de clase de provisión: De acuerdo a las condiciones de pago acordada con cada proveedor.

Incertidumbres sobre la oportunidad y el importe de una clase de provisión: El monto a pagar y oportunidad de estas obligaciones dependerá del momento en que las ventas a clientes quedan perfeccionadas.

Principales supuestos concernientes a hechos futuros relativos a clase de provisión: Que las ventas sujetas a comisión queden perfeccionadas con los clientes extranjeros.

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 19 – Provisiones, continuación

c) Movimientos

Los movimientos de las provisiones al 31 de Marzo de 2010 y 31 de Diciembre de 2009 es el siguiente:

	Por Garantía MUSD	Por Reestructuración MUSD	Por Reclamaciones Legales MUSD	Por Contratos Onerosos MUSD	Por Desmantelamiento, Costos de Restauración y Rehabilitación MUSD	Otras Provisiones MUSD	Total MUSD
Saldo Inicial al 01/01/2010	-	-	-	-	-	**1.375**	**1.375**
Cambios en Provisiones (Presentación)							
Provisiones Adicionales	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	-	-	-	-	-	3.653	3.653
Provisión Utilizada	-	-	-	-	-	(3.300)	(3.300)
Ajuste por Valor del Dinero en el tiempo	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (decremento) en el cambio de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	(29)	(29)
Otro Incremento (Decremento)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en Provisiones , Total	-	-	-	-	-	324	324
Saldo Final al 31/03/2010	-	-	-	-	-	**1.699**	**1.699**
Saldo Inicial al 01/01/2009						**599**	**599**
Cambios en Provisiones (Presentación)	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones Adicionales	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	-	-	-	-	-	17.470	17.470
Provisión Utilizada	-	-	-	-	-	(16.816)	(16.816)
Incremento (Decremento) de cambio en Tasa de Descuento	-	-	-	-	-	178	178
Incremento (decremento) en el cambio de Moneda Extranjera	-	-	-	-	-	(56)	(56)
Otro Incremento (Decremento)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios en Provisiones , Total	-	-	-	-	-	776	776
Saldo Final al 31/12/2009	-	-	-	-	-	**1.375**	**1.375**

Nota 20 – Otros Pasivos no Financieros corriente

	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Provisión dividendo mínimo	3.708	3.708
Retenciones	-	-
Anticipos de clientes	743	564
Otros	73	158
Totales	**4.524**	**4.430**

Nota 21 – Intangibles

a) El detalle de los intangibles es el siguiente

		31 de Marzo de 2010			31 de Diciembre de 2009		
	Vida Útil Meses	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto	Valor Bruto	Amortización Acumulada	Valor Neto
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos		18	-	18	18	-	18
Programas Informáticos	24	612	(86)	526	608	(78)	530
Total Activos Intangibles Identificables		**630**	**(86)**	**544**	**626**	**(78)**	**548**

b) Movimientos intangibles identificables

Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de Marzo de 2010 son los siguientes:

	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial 01/01/2010	18	530	548
Adiciones por desarrollo interno	-	4	4
Amortización **(1)**	-	(8)	(8)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	-	-	-
Total de Movimientos	-	(4)	(4)
Saldo final al 31/03/2010	**18**	**526**	**544**

Nota 21 – Intangibles, continuación

Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de Diciembre de 2009 son los siguientes:

	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial 01/01/2009	29	25	54
Adiciones por desarrollo interno	-	530	530
Amortización **(1)**	-	(21)	(21)
Incremento (disminución) en el cambio de moneda extranjera	(11)	(4)	(15)
Total de Movimientos	(11)	505	494
Saldo final al 31/12/2009	**18**	**530**	**548**

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

Nota 22 – Plusvalía

a) Detalle de la plusvalía es el siguiente:

		31 de Marzo de 2010			31 de Diciembre de 2009		
	Vida Útil Meses	Valor Bruto	Deterioro del Valor	Valor Neto	Valor Bruto	Deterioro del Valor	Valor Neto
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Plusvalía comprada	Indefinida	848	-	848	848	-	848
Totales		**848**	**-**	**848**	**848**	**-**	**848**

En el rubro Plusvalía comprada, Alusa S.A. mantiene un menor valor de inversiones que representa el exceso pagado con relación al valor patrimonial proporcional originado en la adquisición de asociadas. El menor valor de inversiones no se amortiza y anualmente es sometido a una prueba de deterioro, de acuerdo a las cuales no se han identificado indicios que ameriten rebajar el valor del activo.

Nota 23 – Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta y Operaciones Discontinuadas.

Operaciones discontinuadas

a) Los saldos de balance de Alufoil S.A. para los períodos terminado 31 de Marzo de 2010 y 31 de Diciembre de 2009 son los siguientes:

	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Activos	105	108
Pasivos	-	-

b) Los resultados de Alufoil S.A. para los períodos terminados al 31 de Marzo de 2010 y 2009 son los siguientes:

	Enero – Marzo - 10 MUSD	Enero – Marzo - 09 MUSD
Ingresos	-	19
Gastos	-	(2)
Ganancia (Pérdida) de operaciones discontinuadas, neta de impuesto	**-**	**17**

c) Los flujos de efectivo netos incurridos por Alufoil S.A. son los siguientes:

	Enero – Marzo - 10 MUSD	Enero – Marzo - 09 MUSD
Actividades de operación	-	19
Actividades de inversión	-	-
Actividades de financiamiento	-	-
Flujo neto del período	**-**	**19**

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 24 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 31 de Marzo de 2010, 31 de Diciembre de 2009 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	41.241	41.008
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	2.968	1.529
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	-	-
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	1	1
Total Deudores Comerciales por vencer	**44.210**	**42.538**

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y no deteriorados al 31 de Marzo de 2010, 31 de Diciembre de 2009 son los siguientes:

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y No Pagados pero No Deteriorado	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	6.359	6.651
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	524	213
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	-	-
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	-	-
Total Deudores Comerciales Vencido y No Pagado no Deteriorados	**6.883**	**6.864**

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 31 de Marzo de 2010, 31 de marzo de 2009 es el siguiente:

Importe en Libros de Deudores Comerciales, Otras cuentas por cobrar	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Deudores Comerciales	(216)	(208)
Cuentas por Cobrar por Arrendamiento Financiero	-	-
Otras Cuentas por Cobrar	(71)	(71)
Total	**(287)**	**(279)**

Movimiento estimación de incobrables

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Vencidos y No Pagados con Deterioro	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Saldo Inicial	(279)	(568)
Baja de activos financieros deteriorados del período	-	228
Aumento o disminución del período	2	82
Efecto en las variaciones del tipo de cambio	(10)	(21)
Saldo Final	**(287)**	**(279)**

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 25 – Deterioro de los Activos Financieros y No Financieros

a) Activos Financieros

El deterioro acumulado de cada rubro al cierre de cada periodo es el siguiente:

Rubro	Deterioro	
	31-03-2010	31-12-2009
	MUSD	MUSD
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y No Pagados con Deterioro	287	279
Otro Rubro	-	-
Total Final	**287**	**279**

Los Deterioros que han afectado los resultados de cada periodo y/o ejercicio por cada rubro son los siguientes:

Rubro	Deterioro Cargo (Abono)		Cuenta de Estado de Resultado
	31-03-2010	31-03-2009	
	MUSD	MUSD	
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	(2)	(25)	Gasto de Administración
Variación por Tipo de Cambio	10	4	Diferencia de Cambio
Total Final	**8**	**(21)**	

b) Activos No Financieros

El Deterioro acumulado de cada rubro al cierre de cada periodo es el siguiente:

Rubro	Deterioro	
	31-03-2010	31-12-2009
	MUSD	MUSD
Propiedades, Plantas y Equipos	-	1.114
Total Final	**-**	**1.114**

No se han producido otros deterioros que hayan afectado los resultados de los períodos terminados al 31 de Marzo de 2010 y 31 de Diciembre de 2009.

c) Pruebas de deterioro de activos no financieros

De acuerdo a lo señalado en nota de criterios contable letra o), a lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, la sociedad Matriz y sus subsidiarias evalúan la existencia de indicadores de que alguno de sus activos no financieros pudiese estar deteriorado.

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 26 – Cuentas por pagar comerciales y Otras Cuentas por Pagar

La composición del presente rubro al 31 de Marzo de 2010 y 31 de Diciembre de 2009 es el siguiente:

Acreedores Comerciales

Al 31 de Marzo de 2010

					Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez													
					Vencimiento												Tasa Nominal (%)	
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a dos años MUSD	Dos a tres años MUSD	Tres a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD	Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal Obligación MUSD	Fija	Variable
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Proveedores varios	-	9.159	-	**9.159**	-	-	-	-	-	Mensual	-	**9.159**	-	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Proveedores varios	-	3.496	-	**3.496**	-	-	-	-	-	Mensual	-	**3.496**	-	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	EUR	Proveedores varios	-	1.278	-	**1.278**	-	-	-	-	-	Mensual	-	**1.278**	-	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	Otras Monedas	Proveedores varios	-	18	-	**18**	-	-	-	-	-	Mensual	-	**18**	-	-
Cuentas por Pagar	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Retenciones	817	-	-	**817**	-	-	-	-	-	Mensual	-	**817**	-	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Proveedores Varios	2.360	881	-	**3.241**	-	-	-	-	-	Mensual	-	**3.241**	-	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Proveedores Varios	1.493	33	-	**1.526**	-	-	-	-	-	Mensual	-	**1.526**	-	-
Otras cuentas por Pagar	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Otros Acreedores	813	63	-	**876**	-	-	-	-	-	Mensual	-	**876**	-	-
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast	USD	Proveedores varios	3.338	4.981	-	**8.319**	-	-	-	-	-	Mensual	-	**8.319**	-	-
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast	PEN	Proveedores varios	333	-	-	**333**	-	-	-	-	-	Mensual	-	**333**	-	-
Acreedores varios	Extranjera	Peruplast	PEN	Acreedores varios	149	-	-	**149**	-	-	-	-	-	Mensual	-	**149**	-	-
Total Acreedores Comerciales y cuentas por pagar					**9.303**	**19.909**	-	**29.212**	-	-	-	-	-					

Nota 26 – Cuentas por pagar comerciales y Otras Cuentas por Pagar, continuación

Acreedores Comerciales

Al 31 de Diciembre de 2009

					Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez												
					Vencimiento												
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a dos años MUSD	Dos a tres años MUSD	Tres a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD	Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal Obligación MUSD	Tasa Nominal (%) Fija	Tasa Nominal (%) Variable
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Proveedores varios	-	8.019	-	8.019	-	-	-	-	-	Mensual	-	8.019	-	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Proveedores varios	-	2.759	-	2.759	-	-	-	-	-	Mensual	-	2.759	-	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	EUR	Proveedores varios	-	1.129	-	1.129	-	-	-	-	-	Mensual	-	1.129	-	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	Otras monedas	Proveedores varios	-	5	-	5	-	-	-	-	-	Mensual	-	5	-	-
Cuentas por Pagar	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Retenciones	553	-	69	622	-	-	-	-	-	Mensual	-	622	-	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Proveedores Varios	1.569	887	-	2.456	-	-	-	-	-	Mensual	-	2.456	-	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Proveedores Varios	2.025	657	-	2.682	-	-	-	-	-	Mensual	-	2.682	-	-
Otras cuentas por Pagar	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Otros Acreedores	505	47	-	552	-	-	-	-	-	Mensual	-	552	-	-
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast	USD	Proveedores varios	2.514	3.772	-	6.286	-	-	-	-	-	Al Vencimiento	-	6.286	-	-
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast	PEN	Proveedores varios	234	-	-	234	-	-	-	-	-	Al Vencimiento	-	234	-	-
Acreedores varios	Extranjera	Peruplast	PEN	Acreedores varios	275	-	-	275	-	-	-	-	-	Al Vencimiento	-	275	-	-
Total Acreedores Comerciales y cuentas por pagar					**7.675**	**17.275**	**69**	**25.019**	-	-	-	-	-					

Nota 27 – Medio Ambiente

En la actualidad Alusa S.A. se encuentra desarrollando un proyecto correspondiente a un Sistema de Recuperación de Solventes que consiste en la reducción en consumo de solventes a granel y reducción de emisiones de COV (componentes orgánicos volátiles) al ambiente. Los desembolsos acumulados a la fecha por este concepto ascienden a MUSD 3.881 y forman parte del costo del activo.

Nota 28 – Información por Segmentos

a) Ingresos de la actividad ordinaria de clientes externos

Descripción Área Geográfica	Enero – Marzo - 2010 MUSD	Enero – Marzo - 2009 MUSD
Chile	16.451	14.430
Argentina	6.788	7.510
Brasil	3.947	2.551
Perú	8.670	7.052
Otros Sudamérica	3.635	3.074
Centro América	1.982	2.229
Norte América	1.167	1.308
Total Ingresos	**42.640**	**38.154**

b) Asignación geográfica de los activos no corrientes

Descripción Área Geográfica	31/03/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Chile	46.436	43.194
Argentina	19.221	18.770
Perú	17.505	18.799
Total Activos No Corrientes	**83.162**	**80.763**

c) El principal cliente de la Sociedad respecto a los ingresos acumulados al 31 de Marzo 2010 representa, un 15% del total de ingresos ordinarios.

d) La Sociedad posee un único segmento de negocios que corresponde a Envases Flexibles, en el cual se fabrican envases flexolaminados y huecograbado (plástico, lámina, papel).

Nota 29 – Política de administración del riesgo financiero

a) Riesgos de mercado

Riesgo en materias primas

La Compañía está expuesta a la variación de los precios de sus principales materias primas (resinas, aluminio, polipropileno, etc) lo que implica que existan desfases en el traspaso de estas variaciones a los precios de venta.
Con el objeto de reducir al máximo este riesgo, la Compañía define junto a sus clientes polinomios, que en su composición recogen las variaciones de sus componentes, que incluyen precios de materias primas y variaciones del tipo de cambio principalmente.

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía presenta una exposición al tipo de cambio, al tener posiciones en monedas distintas a su moneda funcional (dólar), posiciones principalmente en efectivo y efectivo equivalente, pasivos bancarios y otros activos y pasivos.

La administración de la Compañía monitorea permanentemente esta exposición, tomando decisiones que mantengan cierto equilibrio entre activos y pasivos, y conjuntamente utilizando derivados (swaps) que permiten acotar los posibles riesgos.

Riesgo de tasa de interés

La política de financiamiento de la Compañía contempla el riesgo de tasa de interés, ya que estas variaciones impactan directamente en sus estados financieros.
Por lo anterior, existen créditos vigentes a tasas fijas y otras a tasas variables. En la actualidad, la Compañía tiene el 79% sus pasivos en tasa fija y un 21% en tasa variable (en base Libor). Si la tasa Libor se incrementara en 100 puntos base, el resultado del ejercicio experimentaría una disminución porcentual inferior al 1% (MUSD 80).

b) Riesgo de Crédito

Respecto del riesgo asociado a los clientes, estos son administrados de acuerdo a las políticas y procedimientos definidas por la Compañía. Al otorgar crédito a clientes, estos son evaluados crediticiamente de manera de reducir los riesgos de no pago. Los créditos otorgados son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por las políticas de la Compañía y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar

Otro tipo de riesgo es que aumente la tasa de incobrables de las cuentas por cobrar de clientes. Un análisis de sensibilidad muestra que ante un incremento del 100% en esta tasa, el resultado del ejercicio experimentaría una disminución cerca del 1 % (MUSD 70).

La exposición máxima al riesgo de crédito está limitada al valor a costo amortizado de la cuenta deudores por venta registrada a la fecha de este reporte menos el porcentaje de ventas aseguradas por las compañías de seguro de crédito. Las pólizas de seguro de crédito cubren las ventas de exportación, las cuales representan un 30% de las cuentas por cobrar consolidadas.

La actual política de la Compañía incorpora realizar provisiones asociadas a cuentas por cobrar de sus clientes, en función de su calidad crediticia.

Durante el primer trimestre de 2010 las ventas consolidadas alcanzaron MM USD 43, de los cuales un 30% corresponden a ventas de exportación y un 70% a ventas nacionales. Las ventas de exportación son ventas a crédito en la modalidad de cobranza extranjera, y se cuenta con seguro de crédito que permite acotar el riesgo. En cuanto a las ventas nacionales son ventas a crédito.

Nota 29 – Política de administración del riesgo financiero, continuación

c) Riesgo de Liquidez

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

La administración de la Compañía estima periódicamente las necesidades de liquidez para cada período, en base a los flujos de efectivo por recibir (cuentas por cobrar principalmente) y los respectivos egresos a realizar (gastos financieros, cuentas por pagar, etc), de manera de en lo posible no recurrir a financiamiento externo de corto plazo.

Nota 30 – Inversión en Negocio Conjunto

El detalle de la participación de Grupo Alusa en Peruplast S.A. es el siguiente:

	Peruplast S.A.	
	31/03/2010	31/12/2009
	MUSD	MUSD
País de Incorporación de un Negocio Conjunto	PERU	
Moneda Funcional	USD	
Porcentaje de Participación en Negocio Conjunto	50%	50%
Porcentaje de Poder de Voto en Subsidiaria Significativa cuando difiere del Porcentaje de Propiedad	50%	50%
Información Financiera Resumida		
Importe de Activos Corrientes	26.256	24.956
Importe de Activos No Corrientes	18.107	19.416
Importe de Activos Totales	44.363	44.372
Importe de Pasivos Corrientes	13.763	12.734
Importe de Pasivos No Corrientes	9.614	11.327
Importe de los Pasivos Totales	23.377	24.061
Importe de Ingresos Ordinarios	12.693	47.016
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta	1.669	6.048

Alusa S.A. tiene un 50% de propiedad en la Sociedad Peruplast S.A., la cual corresponde a una participación en un negocio conjunto y por lo tanto ha sido consolidada en forma proporcional a dicha participación. Respecto de ésta participación, Alusa S.A. no ha incurrido en ningún pasivo contingente ni mantiene compromisos de inversión de capital al 31 de Marzo de 2010 y 31 de Diciembre de 2009.

Notas a los estados financieros consolidados

Nota 31 – Instrumentos Financieros

(a) A continuación se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización, al 31 de Marzo de 2010 y 31 de Diciembre de 2009:

DESCRIPCIÓN ESPECIFICA DEL ACTIVO FINANCIERO	CLASIFICACIÓN EN EL BALANCE	CATEGORIA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE		NO CORRIENTE		VALOR JUSTO		
			31-Mar-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD	31-Mar-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD	Nivel valor justo	31-Mar-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	7.038	7.302	-	-		7.038	7.302
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	50.805	49.122	1	1		50.806	49.123
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al costo amortizable	446	392	-	-		446	392
Total Activos Financieros			**58.289**	**56.816**	**1**	**1**		**58.290**	**56.817**

DESCRIPCIÓN ESPECIFICA DEL PASIVO FINANCIERO	CLASIFICACIÓN EN EL BALANCE	CATEGORIA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE		NO CORRIENTE		VALOR JUSTO		
			31-Mar-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD	31-Mar-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD	Nivel valor justo	31-Mar-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Préstamos bancarios y obligaciones por bonos	Otros Pasivos Financieros	Pasivo financiero al costo amortizable	12.081	13.047	13.467	11.439		25.548	24.486
Pasivos por arrendamientos financieros	Otros Pasivos Financieros	Pasivo financiero al costo amortizable	2.299	2.431	8.996	10.415		11.295	12.846
Coberturas de tasa interés	Otros Pasivos Financieros	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	-	-	191	197	Nivel 2	191	197
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales e impuestos y otras cuentas por pagar	Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	Pasivo financiero al costo amortizable	29.212	25.019	-	-		29.212	25.019
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pasivo financiero al costo amortizable	3	570	-	-		3	570
Total Pasivos Financieros			**43.595**	**41.067**	**22.654**	**22.051**		**66.249**	**63.118**

b) Niveles de valor justo

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

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

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

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

Nota 32 – Efecto de las Variaciones de las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera

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

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

	Enero – Mazo - 2010 MUSD	Enero – Marzo - 2009 MUSD
Diferencias de Cambio Reconocida en Resultados Excepto para Instrumentos Financieros Medidos al Valor Razonable a través de Resultados	(45)	(1.700)
	(45)	**(1.700)**

Nota 33 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

Al 31 de Marzo de 2010, el capital de la Sociedad se compone de la siguiente forma:

Número de acciones:

Serie	N° de acciones suscritas	N° de acciones pagadas	N° de acciones con derecho a voto
SIN SERIE	170.677.702	170.677.702	170.677.702

Capital:

Serie	Capital Suscrito MUSD	Capital Pagado MUSD
SIN SERIE	67.806	67.806

Nota 33 – Patrimonio, continuación

b) Política de dividendos

La actual política radica en la distribución de dividendos con el mínimo legal del 30% de las utilidades del período, determinación que se oficializa en la junta ordinaria de accionistas de cada ejercicio.

Entre el 01 de enero de 2009 y el 31 de Marzo de 2010, se han distribuido los siguientes dividendos:

N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha del Acuerdo	Fecha de Pago	Dividendo por Acción
Año 2009	Ordinario	24/03/2009	14/04/2009	USD 0,0156

De acuerdo a lo dispuesto por la Circular 1945 de la S.V.S., el Directorio de Alusa S.A. en sesión celebrada 30 de noviembre 2009, acordó, para efectos del cálculo de la utilidad líquida distribuible para el ejercicio 2009, no considerar los ajustes determinados bajo IFRS correspondiente al periodo de transición que se incluyen en la línea de "Ganancia (Pérdida) atribuible a lo Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora".

c) Dividendo en efectivo declarado

	31-03-2010 MUSD	31-12-2009 MUSD
Provisión dividendo mínimo del año	-	3.708
Provisión dividendo mínimo año anterior	-	(1.333)
Dividendo acordado	-	2.655
Total Dividendo	**-**	**5.030**

Nota 34 – Hechos Posteriores

Los presentes estados financieros han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Directorio de la Sociedad en sesión de fecha 27 de Mayo de 2010.

Entre el 01 de Abril de 2010 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido otros hechos de carácter financiero contable que deban ser informados.