



MADECO

MADECO

y subsidiarias

Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2010

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados
Estados de Resultados Consolidados por Función
Estados de Resultados Integrales Consolidados
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados – Método Directo
Notas a los Estados Financieros Consolidados

MUSD : Miles de Dólares Estadounidenses

CLP : Pesos Chilenos

ARS : Pesos Argentinos

EUR : Euros

CLF : Unidad de Fomento

GBP : Libras Esterlinas

PEN : Soles Peruanos

BRL : Reales Brasileños

Informe de los Auditores Independientes

Señores
Accionistas y Directores de
Madeco S.A.:

Hemos efectuado una auditoría a los estados de situación financiera consolidados de Madeco S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y a los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La preparación de dichos estados financieros (que incluyen sus correspondientes notas), es responsabilidad de la Administración de Madeco S.A. Nuestra responsabilidad consiste en emitir una opinión sobre estos estados financieros, con base en las auditorías que efectuamos.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas. Una auditoría comprende el examen, a base de pruebas, de evidencias que respaldan los montos e informaciones revelados en los estados financieros. Una auditoría comprende, también, una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Administración de la Compañía, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías constituyen una base razonable para fundamentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Madeco S.A. y filiales al 31 de diciembre 2010 y 2009 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Andrés Marchant V.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 14 de marzo de 2011

INDICE

Página

Estados Financieros

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados.....	1
Estados de Resultados Consolidados por Función.....	2
Estados de Resultados Integrales Consolidados.....	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	4
Estados de Flujos de Efectivo Consolidados – Método Directo.....	5

Notas a los Estados Financieros Consolidados

<i>Nota</i> 1. Información corporativa.....	6
<i>Nota</i> 2. Responsabilidad y estimaciones de la administración.....	8
<i>Nota</i> 3. Principales criterios contables aplicados.....	9
<i>Nota</i> 4. Nuevos pronunciamientos contables.....	33
<i>Nota</i> 5. Cambios en las estimaciones contables.....	33
<i>Nota</i> 6. Efectivo y efectivo equivalente.....	34
<i>Nota</i> 7. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	35
<i>Nota</i> 8. Saldos y transacciones con empresas relacionadas.....	37
<i>Nota</i> 9. Inventarios.....	40
<i>Nota</i> 10. Activos y pasivos coberturas.....	41
<i>Nota</i> 11. Otros activos no financieros.....	42
<i>Nota</i> 12. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas.....	43
<i>Nota</i> 13. Inversiones financieras disponibles para la venta.....	44
<i>Nota</i> 14. Activos intangibles.....	45
<i>Nota</i> 15. Propiedades, plantas y equipos.....	48
<i>Nota</i> 16. Propiedades de inversión.....	53
<i>Nota</i> 17. Impuesto a la renta e impuestos diferidos.....	54
<i>Nota</i> 18. Préstamos que devengan intereses y otros pasivos financieros (leasing).....	57
<i>Nota</i> 19. Acreedores y otras cuentas por pagar.....	61
<i>Nota</i> 20. Provisiones.....	63
<i>Nota</i> 21. Otros pasivos no financieros.....	66
<i>Nota</i> 22. Beneficios post-empleo.....	67
<i>Nota</i> 23. Instrumentos financieros.....	69
<i>Nota</i> 24. Patrimonio y ganancias por acción.....	70
<i>Nota</i> 25. Ingresos y gastos.....	73
<i>Nota</i> 26. Efectos de las variaciones de las tasas de cambio de la moneda extranjera.....	75
<i>Nota</i> 27. Información por segmentos.....	78
<i>Nota</i> 28. Medio ambiente.....	80
<i>Nota</i> 29. Política de gestión de riesgos.....	81
<i>Nota</i> 30. Contingencias y restricciones.....	85
<i>Nota</i> 31. Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros.....	94
<i>Nota</i> 32. Inversiones en negocios conjunto.....	98
<i>Nota</i> 33. Garantías entregadas y recibidas.....	99
<i>Nota</i> 34. Hechos posteriores al cierre del ejercicio.....	100

MADECO

Estados de Situación Financiera Clasificados Consolidados

Activos	Nro. Nota	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(6)	69.154	114.334
Otros activos financieros corrientes	(23a)	257	393
Otros activos no financieros, corrientes	(11)	18.487	38.929
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	103.113	80.168
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	(8a)	724	392
Inventarios	(9)	78.543	60.369
Activos por impuestos corrientes		12.190	12.803
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		282.468	307.388
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	(12a)	4.500	2.416
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		4.500	2.416
Activos corrientes totales		286.968	309.804
Activos no corrientes			
Otros activos financieros no corrientes	(13 - 23a)	200.988	205.705
Otros activos no financieros no corrientes	(11)	19.361	17.404
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(14a)	2.507	2.092
Plusvalía	(14c)	848	848
Propiedades, planta y equipo	(15a)	178.578	169.447
Propiedad de inversión	(16a)	5.408	5.454
Activos por impuestos diferidos	(17a)	17.675	17.070
Total de activos no corrientes		425.365	418.020
Total de activos		712.333	727.824

Patrimonio y pasivos

Pasivos	Nro. Nota	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(18 - 23b)	60.509	54.747
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(19 - 23b)	41.073	33.438
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	(8b)	12	18
Otras provisiones a corto plazo	(20a)	10.315	9.115
Pasivos por impuestos corrientes		2.545	1.512
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(22)	6.689	5.660
Otros pasivos no financieros corrientes	(21)	3.079	11.111
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		124.222	115.601
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	(12b)	-	-
Pasivos corrientes totales		124.222	115.601
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(18 - 23b)	33.341	25.514
Otras provisiones a largo plazo	(20a)	1.570	296
Pasivo por impuestos diferidos	(17a)	15.689	16.842
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(22)	8.677	8.323
Otros pasivos no financieros no corrientes	(21)	1	1
Total de pasivos no corrientes		59.278	50.976
Total pasivos		183.500	166.577
Patrimonio			
Capital emitido	(24)	391.440	400.938
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(24)	16.298	38.449
Primas de emisión		86.652	86.652
Otras reservas	(24)	12.071	15.487
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		506.461	541.526
Participaciones no controladoras	(24d)	22.372	19.721
Patrimonio total		528.833	561.247
Total de patrimonio y pasivos		712.333	727.824

Las notas número 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

MADECO

Estados de Resultados Consolidados por Función	Nro. Nota	ACUMULADO	
		01-Ene-10 31-Dic-10 MUSD	01-Ene-09 31-Dic-09 MUSD
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	(25a-27)	417.515	316.472
Costo de ventas	(9)	(349.756)	(264.571)
Ganancia bruta		67.759	51.901
Otros ingresos, por función	(25b)	4.067	18.176
Costos de distribución		(9.119)	(6.530)
Gasto de administración		(36.774)	(34.619)
Otros gastos, por función	(25e)	(6.252)	(4.963)
Otras ganancias (pérdidas)	(25f)	(18.754)	(2.727)
Ingresos financieros	(25c)	1.674	4.955
Costos financieros	(25d)	(5.373)	(6.169)
Diferencias de cambio	(26)	(221)	14.195
Resultado por unidades de reajuste		119	(3.254)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(2.874)	30.965
Gasto por impuestos a las ganancias	(17c)	(4.143)	1.302
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		(7.017)	32.267
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	(12b2)	-	53
Ganancia (pérdida)		(7.017)	32.320
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(11.049)	29.457
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(24d)	4.032	2.863
Ganancia (pérdida)		(7.017)	32.320
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (dólares por acción)		(0,0020)	0,0052
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas (dólares por acción)		0,0000	0,0000
Ganancia (pérdida) por acción básica (dólares por acción)		(0,0020)	0,0052
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas (dólares por acción)		(0,0020)	0,0052
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas (dólares por acción)		0,0000	0,0000
Ganancias (pérdida) diluida por acción (dólares por acción)		(0,0020)	0,0052

Las notas número 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

MADECO

Estados de Resultados Integrales Consolidados	ACUMULADO	
	01-Ene-10 31-Dic-10 MUSD	01-Ene-09 31-Dic-09 MUSD
Ganancia (pérdida)	(7.017)	32.320
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(15.066)	2.147
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	(15.066)	2.147
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	10.370	51.434
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	10.370	51.434
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	531	369
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	531	369
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	(4.165)	53.950
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	2.566	(382)
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	(1.763)	(5.901)
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	(54)	(63)
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	749	(6.346)
Otro resultado integral	(3.416)	47.604
Resultado integral total	(10.433)	79.924
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(14.465)	77.061
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	4.032	2.863
Resultado integral total	(10.433)	79.924

Las notas número 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Diciembre 2010												
	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Reservas por diferencias de cambio por conversión (1)	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	400.938	86.652		1.765	(468)	45.533	(31.343)	15.487	38.449	541.526	19.721	561.247
Saldo Inicial Reexpresado	400.938	86.652		1.765	(468)	45.533	(31.343)	15.487	38.449	541.526	19.721	561.247
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)									(11.049)	(11.049)	4.032	(7.017)
Otro resultado integral				(12.500)	477	8.607		(3.416)		(3.416)		(3.416)
Resultado integral										(14.465)	4.032	(10.433)
Dividendos									(20.600)	(20.600)		(20.600)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	(9.498)								9.498		(1.381)	(1.381)
Total de cambios en patrimonio	(9.498)			(12.500)	477	8.607		(3.416)	(22.151)	(35.065)	2.651	(32.414)
Saldo Final Período Actual 31/12/2010	391.440	86.652		(10.735)	9	54.140	(31.343)	12.071	16.298	506.461	22.372	528.833

Diciembre 2009												
	Capital emitido	Primas de emisión	Acciones propias en cartera	Reservas por diferencias de cambio por conversión (1)	Reservas de coberturas de flujo de caja	Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009	400.950	86.652	(18)		(774)		(31.343)	(32.117)	145.296	600.763	18.055	618.818
Saldo Inicial Reexpresado	400.950	86.652	(18)		(774)		(31.343)	(32.117)	145.296	600.763	18.055	618.818
Cambios en patrimonio												
Resultado Integral												
Ganancia (pérdida)									29.457	29.457	2.863	32.320
Otro resultado integral				1.765	306	45.533		47.604		47.604		47.604
Resultado integral										77.061	2.863	79.924
Dividendos									(136.298)	(136.298)		(136.298)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios											(1.197)	(1.197)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	(12)		18						(6)			
Total de cambios en patrimonio	(12)		18	1.765	306	45.533		47.604	(106.847)	(59.237)	1.666	(57.571)
Saldo Final Período Anterior 31/12/2009	400.938	86.652		1.765	(468)	45.533	(31.343)	15.487	38.449	541.526	19.721	561.247

(1) Las reservas por diferencia de cambio por conversión incluyen los efectos por la Inversión financiera disponibles para la venta (acciones de Nexans S.A.) y las diferencias de conversión generadas en las subsidiarias indirectas (Inversiones Alumco S.A., Ingewall S.A., Inversiones Alumco Dos S.A. y Tecnowim S.A.), cuya moneda funcional es el Peso Chileno.

Las notas número 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados - Método Directo

Estado de flujos de efectivo	Nro. Nota	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		462.632	374.941
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(422.542)	(294.817)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(53.367)	(40.752)
Dividendos recibidos		2.660	6.120
Intereses pagados		(5.597)	(6.225)
Intereses recibidos		2.078	4.710
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(359)	(23.578)
Otras entradas (salidas) de efectivo		12.826	5.503
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(1.669)	25.902
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios		-	8.615
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios		(161)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		(114)	304
Compras de propiedades, planta y equipo		(22.799)	(17.361)
Compras de activos intangibles		(753)	(467)
Importes procedentes de otros activos a largo plazo		-	646
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(23.827)	(8.263)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		51.636	41.930
Total importes procedentes de préstamos		51.636	41.930
Pagos de préstamos		(42.047)	(51.052)
Dividendos pagados		(30.444)	(143.340)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(727)	(728)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(21.582)	(153.190)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(47.078)	(135.551)
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		1.898	8.210
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		114.334	241.675
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(6)	69.154	114.334

Las notas número 1 a 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Nota 1 - Información corporativa

(a) Información de la entidad

Madeco S.A. (anteriormente denominada "Manufacturas de Cobre S.A., Madeco"), se constituyó como sociedad anónima abierta en la República de Chile en 1944 y funciona conforme a la legislación chilena. A través de los años se ha expandido en Latinoamérica. Hoy en día, la Compañía es uno de los líderes manufactureros de productos terminados y semi-terminados basados en cobre, aluminio y aleaciones relacionadas; junto con esto, se dedica a la manufactura de envases para su uso en el mercado de consumo masivo y a la manufactura de puertas, ventanas y sistemas de PVC.

La oficina matriz de la Compañía (principal domicilio comercial) se encuentra en San Francisco 4760, San Miguel, Santiago. El número de teléfono de la oficina matriz de la Compañía es el (56-2) 520-1000, y el número de fax es el (56-2) 520-1158. Nuestro representante autorizado en Estados Unidos es CT Corporation System, situado en Eighth Avenue, 13th Floor, New York, NY 10011, EE.UU. El número de teléfono de CT Corporation es (1-212) 894-8500.

La Sociedad Matriz se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el N° 251 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile.

Historia

Madeco fue fundada en 1944 por Mademsa para manufacturar productos a partir del cobre y sus aleaciones. Originalmente, los principales accionistas fueron los hermanos Simonetti y la Corporación de Fomento de la Producción (Corfo).

En 1961 la Compañía, en conjunto con la familia Zecchetto, creó la empresa Alusa S.A., dedicada a la fabricación de envases flexibles para productos de consumo masivo.

En 1975 luego de cuatro años de intervención por parte del Estado, el control operacional de la Compañía fue devuelto a su directorio durante el gobierno de la junta militar presidida por el General Augusto Pinochet Ugarte.

Después de haber adquirido parte de las acciones de la empresa en el año 1980 (aprox. un 33%), el Grupo Luksic adquirió en 1983 una participación mayoritaria y el control de la Compañía.

La Compañía adquirió en 1988 Armat S.A. y en 1991 Indalum S.A., sociedades chilenas dedicadas a la fabricación de monedas y cospeles, y a la fabricación de perfiles de aluminio, respectivamente.

En 1993 se ingresó al mercado argentino del negocio envases con la creación de su subsidiaria indirecta Aluflex S.A.. Por su parte en 1994 se adquirió la subsidiaria Decker S.A., un fabricante argentino de tubos y planchas de cobre y aleaciones.

La Compañía ingresó en 1996 al mercado del envase peruano tras adquirir un 25% de Peruplast S.A. y Tech Pak. S.A.. Posteriormente, en 2007, se aumentó la participación al 50% en dichas compañías (a fines de ese año ambas compañías se fusionaron y continuaron operando bajo el nombre Peruplast S.A.).

En 2007 se creó PVTEC S.A., una empresa dedicada a la manufactura de sistemas, puertas y ventanas de PVC.

A mediados de noviembre de 2007, la empresa firmó un Acuerdo Marco con la empresa francesa de cables Nexans. Este acuerdo fue ratificado en febrero de 2008 a través de un acuerdo de compra venta. Finalmente a fines del tercer trimestre de 2008 se concretó el acuerdo con Nexans, traspasando Madeco S.A. sus activos de la unidad de Cables en Chile, Argentina, Perú, Brasil y Colombia a cambio de US\$448 millones en efectivo (US\$393 millones después de descuentos respectivos) y 2,5 millones de acciones de Nexans (US\$218 millones). Dada la participación que actualmente tiene Madeco en Nexans, la Compañía cuenta con un miembro en el directorio de Nexans.

Nota 1 - Información corporativa (continuación)

(b) Accionistas controladores

Las acciones emitidas y pagadas de Madeco S.A. son de propiedad de la Matriz y sus subsidiarias que pertenecen al grupo Quiñenco S.A.:

31 de diciembre de 2010	Participación %
Quiñenco S.A.	28,4433
Inversiones Rio Azul S.A.	8,8323
Inmobiliaria Norte Verde S.A.	5,2994
Inversiones Rio Grande S.A.	5,0761
Inversiones Consolidadas S.A.	0,0003
Inversiones Carahue S.A.	0,0001
Total participación sociedades Controladoras	47,6515

(c) Descripción de operaciones y actividades principales

Las operaciones de Madeco están organizadas en cuatro segmentos operacionales principales, basadas en los procesos productivos. Las actuales unidades de negocios de la Compañía son:

- **Envases flexibles:** Madeco S.A., por medio de las subsidiarias del grupo Alusa S.A. fabrica envases flexolaminados y huecograbado (plástico, lámina, papel). Esta unidad de negocios tiene presencia en Chile, Argentina (Aluflex S.A.) y Perú (Peruplast S.A.).
- **Tubos y Planchas:** Madeco S.A., a través de sus subsidiarias Madeco Mills S.A. (Chile) y Decker S.A. (Argentina) se dedica a la fabricación de tubos, planchas, bobinas, pletinas y barras de cobre y aleaciones. Junto con esto, Armat S.A. se dedica a la confección de monedas y cospeles de cobre, aluminio y aleaciones afines.
- **Perfiles:** Madeco S.A., por medio de las subsidiarias del grupo Indalum S.A., se dedica a la fabricación de perfiles, sistemas (de puertas y ventanas), y puertas y ventanas de aluminio y PVC. Asimismo comercializa sus productos y otros accesorios relacionados (quincallería, vidrio, etc.).
- **Corporativo:** En este segmento se incluyen las unidades de negocio que no están incluidas en los segmentos anteriores y se incluyen además las actividades relacionadas con el manejo de recursos y las acciones en Nexans recibidas tras la venta de su unidad de Cables.

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

El siguiente cuadro muestra el número de empleados de Madeco y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

Sociedad	Ejecutivos	Profesionales y Técnicos	Trabajadores	Total 31-12-2010	Total 31-12-2009
Madeco S.A.	4	21	2	27	28
Madeco Mills S.A.	4	84	154	242	309
Alusa S.A. y subsidiarias (1)	24	359	1.242	1.625	1.556
Indalum S.A. y subsidiarias	10	126	157	293	268
Decker S.A. (Argentina)	2	9	73	84	74
Armat S.A.	3	11	131	145	135
Total empleados	47	610	1.759	2.416	2.370

(1) Las cifras consolidadas de dotación de Alusa consideran al 100% de los trabajadores de Peruplast.

Nota 2 – Estimaciones de la administración

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

- La valoración de activos y plusvalía comprada (menor valor de inversiones) para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y obligaciones con los empleados.
- La vida útil y valor residual de las propiedades, plantas y equipos e intangibles.
- Las hipótesis utilizadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- 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.

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

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

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2010 y 2009.
- Estados de Resultados por Función y Estado de Resultados Integrales, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2010 y 2009.
- Estado de Flujo de Efectivo, por los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, incluye la evolución de éste en cada uno de los años 2010 y 2009.

(b) Bases de preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Madeco S.A. al 31 de diciembre de 2010, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Estos estados financieros consolidados reflejan la imagen fiel del Patrimonio y de la situación financiera de la compañía, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el estado de ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, que se han producido en el ejercicio terminado a estas fechas.

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

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

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, resultados y flujos de efectivo de la Sociedad y de sus subsidiarias. Los efectos de las transacciones significativas realizadas con las sociedades subsidiarias han sido eliminados y se ha reconocido la participación de los inversionistas minoritarios que se presentan en el balance general y en el estado de resultados, en la cuenta Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras.

Las sociedades incluidas en la consolidación son:

Rut	Nombre y país de la sociedad	Porcentaje Participación			
		Directo	Indirecto	Total	31/12/2009
84.898.000-5	Alusa S.A. y subsidiarias - Chile (1)	75,96	-	75,96	75,96
96.538.550-9	Armat S.A. - Chile	98,82	1,18	100,00	100,00
91.524.000-3	Indalum S.A. y subsidiarias - Chile (2)	99,28	-	99,28	99,15
94.262.000-4	Soinmad S.A. y subsidiarias - Chile (3)	99,99	0,01	100,00	100,00
76.009.053-0	Madeco Mills S.A. - Chile	99,99	0,01	100,00	100,00
0-E	Comercial Madeco S.A. y subsidiarias - Argentina (3)	-	-	-	100,00
0-E	Madeco Overseas S.A. - Islas Cayman (4)	-	-	-	100,00
0-E	Metal Overseas S.A. y subsidiarias - Islas Cayman (4) y (5)	-	-	-	100,00
0-E	Madeco Brasil Ltda. y subsidiaria - Brasil (5)	100,00	-	100,00	-

(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. Respecto de ésta participación, Alusa S.A. no ha incurrido en ningún pasivo contingente ni mantiene compromisos de inversión de capital al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

(2) Durante el año 2010, la sociedad Matriz Madeco S.A. ha efectuado varias compras de acciones que han originado un incremento de la participación en la Sociedad Indalum S.A., estas operaciones al 31 de diciembre no han finalizado y se estima cerrar estas operaciones durante el año 2011.

(3) Durante el año 2010, la sociedad Decker S.A. (Argentina) procedió a absorber las sociedades Misa Argentina S.A. y Comercial Madeco S.A., esta transacción se ejecuto mediante un canje de acciones para los dueños de estas sociedades, Madeco S.A. y Soinmad S.A., provocando un cambio en la propiedad de la subsidiaria Decker S.A., quedando la sociedad Soinmad S.A. con una participación del 55,8%, y por tanto con la consolidación de los estados financieros de dicha subsidiaria.

(4) Durante el mes de julio de 2010, producto del plan de reorganización societaria que esta llevando a cabo la sociedad, se procedió a disolver las sociedades Metal Overseas S.A. y Madeco Overseas S.A., ambas constituidas en Islas Cayman.

(5) Producto de la disolución de Metal Overseas S.A. indicada en el número anterior, a contar de julio 2010 la matriz consolida directamente los estados financieros de Madeco Brasil Ltda. y subsidiaria.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(c) Bases de consolidación (continuación)

Presentación de estados financieros

Estado de Situación Financiera

Madeco S.A. y sus subsidiarias han determinado como formato de presentación de su estado de situación financiera consolidada la clasificación por naturaleza de sus activos y pasivos (corriente y no corriente).

Estado de Resultados

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

Estado de Flujo de Efectivo

Madeco y sus subsidiarias han optado por presentar su estado de flujo de efectivo de acuerdo al método directo.

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

c) Bases de consolidación, continuación

Presentación de estados financieros

Estados financieros de Subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2010

Rut de Subsidiaria Significativas	84.898.000-5	96.538.550-9	91.524.000-3	94.262.000-4	76.009.053-0	Extranjera	Extranjera	Extranjera
Nombre de Subsidiaria Significativa	Alusa S.A. y subsidiarias	Armat S.A.	Indalum S.A. y subsidiarias	Soinmad S.A. y subsidiarias	Madeco Mills S.A.	Comercial Madeco S.A.y subsidiarias	Madeco Overseas S.A.	Madeco Brasil S.A. y subsidiarias
País de Incorporación de una Subsidiaria Significativa	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Argentina	Islas Cayman	Brasil
Moneda Funcional (ISO 4217)	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares
Porcentaje de Participación en Subsidiaria Significativa	75,96	100,00	99,28	100,00	100,00	-	100,00	100,00
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	195.745	16.031	70.738	24.436	58.329	-	-	2.365
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	98.442	8.153	34.039	10.527	55.906	-	-	2.318
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	97.303	7.878	36.699	13.909	2.423	-	-	47
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	103.873	3.674	31.156	11.559	44.399	-	-	7.176
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	65.111	2.894	21.182	8.405	40.782	-	-	7.176
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	38.762	780	9.974	3.154	3.617	-	-	-
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	199.200	10.688	52.889	16.125	144.977	-	-	-
Suma de la Gastos Ordinarios de Subsidiarias	(182.445)	(10.631)	(52.345)	(16.918)	(147.816)	-	(1.989)	(673)
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	16.755	57	544	(793)	(2.839)	-	(1.989)	(673)

Al 31 de diciembre de 2009

Rut de Subsidiaria Significativas	84.898.000-5	96.538.550-9	91.524.000-3	94.262.000-4	76.009.053-0	Extranjera	Extranjera	Extranjera
Nombre de Subsidiaria Significativa	Alusa S.A. y subsidiarias	Armat S.A.	Indalum S.A. y subsidiarias	Soinmad S.A. y subsidiarias	Madeco Mills S.A.	Comercial Madeco S.A.y subsidiarias	Madeco Overseas S.A.	Metal Overseas S.A. y subsidiarias
País de Incorporación de una Subsidiaria Significativa	Chile	Chile	Chile	Chile	Chile	Argentina	Islas Cayman	Islas Cayman
Moneda Funcional (ISO 4217)	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares	Dólares
Porcentaje de Participación en Subsidiaria Significativa	75,96	100,00	99,16	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Importe de Activos Totales de Subsidiaria	163.420	15.815	69.801	9.789	57.578	17.635	99	2.593
Importe de Activos Corrientes de Subsidiaria	81.245	7.326	30.221	4.753	55.782	4.405	99	2.507
Importe de Activos No Corrientes de Subsidiaria	82.175	8.489	39.580	5.036	1.796	13.230	-	86
Importe de los Pasivos Totales de Subsidiaria	82.750	3.516	30.748	2	41.007	10.317	65.782	3.779
Importe de Pasivos Corrientes de Subsidiaria	50.394	2.882	26.473	2	36.809	7.251	-	3.617
Importe de Pasivos No Corrientes de las Subsidiarias	32.356	634	4.275	-	4.198	3.066	65.782	162
Importe de Ingresos Ordinarios de Subsidiaria	160.575	10.649	49.013	-	91.168	11.589	-	-
Suma de la Gastos Ordinarios de Subsidiarias	(148.377)	(8.716)	(57.294)	5.011	(92.227)	(13.610)	(3.821)	(1.695)
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta de Subsidiaria	12.198	1.933	(8.281)	5.011	(1.059)	(2.021)	(3.821)	(1.695)

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

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

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

Los intereses de socios o accionistas minoritarios representan la parte a ellos asignables de los fondos propios y de los resultados al 31 de diciembre 2010 y 2009, de aquellas Sociedades que se consolidan por el método línea a línea, y se presentan como las participaciones no controladoras, en el Patrimonio neto total del estado de situación financiera consolidado adjunto y en la línea “Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras” del estado de pérdidas y ganancias consolidadas adjunto.

(d) Moneda Funcional y conversión de moneda extranjera

La moneda funcional del grupo Madeco y de cada una de sus sociedades ha sido determinada como la moneda del ámbito económico en que opera, tal como lo señala la IAS 21. En este sentido los estados financieros consolidados son presentados en dólares, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía y sus subsidiarias.

Sociedad	Relación	Moneda funcional
Madeco S.A.	Matriz	USD
Alusa S.A.	Subsidiaria directa	USD
Armat S.A.	Subsidiaria directa	USD
Indalum S.A.	Subsidiaria directa	USD
Madeco Mills S.A.	Subsidiaria directa	USD
Madeco Brasil S.A.	Subsidiaria directa	USD
Soinmad S.A.	Subsidiaria directa	USD

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

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

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

Cualquier menor valor de inversión que surja 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 convertidas a la fecha de cierre. Las partidas no monetarias que son medidas en términos de costo histórico en moneda extranjera, son traducidas usando los tipos de cambio a la fecha cuando se determinó el valor justo.

(e) Transacciones en Moneda Extranjera y Unidades de Reajuste

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

De acuerdo a ello los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente en dólares, calculados a los siguientes tipos de cambios:

Moneda	Paridad	31-Dic-10	31-Dic-09
Euro	EUR/USD	0,75	0,69
Peso Chileno	CLP/USD	468,01	507,10
Nuevo Sol Peruano	PEN/USD	2,81	2,89
Peso Argentino	ARS/USD	3,98	3,80
Real Brasileño	BRL/USD	1,67	1,74
Libra Esterlina	GBP/USD	0,65	0,62

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

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

Moneda	Paridad	31-Dic-10	31-Dic-09
Unidad de Fomento	USD/CLF	45,84	41,30

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

(f) Inventarios

La Sociedad y sus subsidiarias valorizan los inventarios por el menor valor entre el costo y el valor neto de realización. El precio de costo de los productos terminados y productos en proceso incluye los costos de materiales directos y, en su caso, los costos de mano de obra, los costos indirectos incurridos para transformar las materias primas en productos terminados y los gastos generales incurridos al trasladar los inventarios a su ubicación y condiciones actuales. El método utilizado para determinar el costo de los inventarios es el costo promedio ponderado.

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(f) Inventarios, continuación**

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

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

Las provisiones sobre los inventarios de la Sociedad Matriz y sus subsidiarias se han constituidos en base a criterios técnicos.

Las materias primas, materiales en bodega y en tránsito, se valorizan a su costo de adquisición. Si los valores determinados anteriormente no exceden a los valores de mercados de cada uno de los productos, éstos serán presentados netos de la provisión de deterioro de este activo.

Para sus subsidiarias Madeco Mills S.A., Armat S.A. e Indalum S.A. sus principales materias primas la constituyen el cobre y aluminio respectivamente, metales que debido a las fluctuaciones de su precio afecta directamente los resultados de la Compañía, tanto en el precio de compra, así como los costos de producción y el precio de venta.

(g) Activos intangibles**Plusvalía comprada (menor valor de inversiones)**

La plusvalía comprada (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.

La plusvalía comprada (menor valor de inversiones) no es amortizada 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.

Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos

Principalmente corresponden a derechos de marca, los cuales tienen una vida útil definida y se registran al costo incurrido en su adquisición. La amortización se calcula utilizando el método de lineal para asignar el costo de las patentes, marcas y otros derechos en el término de su vida útil estimada.

Programas informáticos

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

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(g) Activos intangibles, continuación

Los costos de producción de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos incurridos en proyectos de desarrollo se reconocen como activo intangible cuando se cumplen todos los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- La administración tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible.
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro.
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costos de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan se amortizan desde su utilización de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios.

(h) Propiedades, planta y equipos

(h.1) Costo

Los elementos de propiedades, planta y equipo se valorizan inicialmente a su costo que comprende su precio de compra, los derechos de importación y cualquier costo directamente atribuible para que el activo esté en condiciones de operación para su uso destinado.

Los elementos de propiedades, planta y equipo que son construidos (obras en curso) durante el período de construcción pueden incluir los siguientes conceptos devengados:

(h.1.1) Los gastos financieros relativos al financiamiento externo que sean directamente atribuibles a la adquisición o producción, ya sea de carácter específico como genérico.

En relación con el financiamiento genérico, los gastos financieros activados se obtienen al aplicar una tasa de capitalización, la cual se determinará con el promedio ponderado de todos los costos por los intereses de la entidad entre los préstamos que han estado vigente durante el periodo.

(h.1.2) Los gastos de personal y otros gastos de naturaleza operativa soportados efectivamente en la construcción del inmovilizado.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(h) Propiedades, planta y equipos, continuación**

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

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

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

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

(h.2) Depreciación

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

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

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

Las depreciaciones de las propiedades, planta y equipo en construcción comienzan cuando los bienes están en condiciones de uso.

(i) Propiedades de inversión

Madeco y sus subsidiarias reconocen como propiedades de inversión los valores netos de los terrenos, edificios y otras construcciones que son mantenidas para explotarlos en régimen de arriendo o bien para obtener una ganancia en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro de los respectivos precios de mercado. Estos activos no son utilizados en las actividades y no están destinados para uso propio.

Inicialmente son valorizadas a su costo de adquisición, que incluye el precio de adquisición o costo de producción más los gastos incurridos que sean asignables directamente. Posteriormente se valorizan a su costo de adquisición menos la depreciación acumulada y las eventuales provisiones acumuladas por deterioro de su valor.

Los bienes clasificados como propiedades de inversión son depreciados linealmente en un plazo medio de entre 19 y 37 años, con excepción de los bienes que tienen una vida indefinida (Terrenos).

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(j) Deterioro de activos no financieros**

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

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

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

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

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:

(j.1) Menor valor de inversiones (Plusvalía comprada)

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, evaluando 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.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(j) Deterioro de activos no financieros, continuación****(j.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.

(k) Activos disponibles para la venta y operaciones descontinuadas

Son clasificados como disponibles para la venta y operaciones descontinuadas 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.

Al 31 de diciembre de 2009 se incluyen las operaciones descontinuadas de la sociedad Alufoil S.A., subsidiaria de Alusa S.A.. A partir del segundo semestre de 2010, dicha subsidiaria dejó de presentar a Alufoil S.A. como operación discontinuada, por dejar de cumplir los requisitos establecidos por la NIIF 5.

(l) Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluirán a la Sociedad y puedan ser confiablemente medidos. Los ingresos son medidos al valor 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:

(l.1) Venta de bienes

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

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

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

(l.3) Ingresos por intereses

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

(l.4) Dividendos recibidos

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

(m) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior

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

Los activos financieros dentro del alcance del IAS 39 son clasificados como activos financieros para negociar (valor 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:

(m.1) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Son valorizadas al costo amortizado. Corresponden a activos financieros no derivados con pagos fijos y determinables y de vencimiento fijo, cuya intención y capacidad es mantenerlos hasta su vencimiento. Estos activos son clasificados como activos corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es superior a un año, los que son presentados como activos no corrientes. Estas inversiones en su reconocimiento inicial no son designadas como activos financieros a valor 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 al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

(m.2) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(m) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior, continuación****(m.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.

(m.3) Activos financieros a valor justo a través de resultados

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

Son valorizados a su valor 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 IAS 39. Derivados implícitos son considerados dentro de esta categoría, como instrumentos de Trading.

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

(m.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 y que se mantienen de realización.

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(m) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior, continuación****(m.5) Deterioro de Activos financieros, continuación****(m.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 desde Otras Reservas Patrimoniales (Otros Resultados Integrales) a resultados del ejercicio.

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

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

(m.5.2) Activos Financieros a costo amortizado (Préstamo y cuentas por cobrar e instrumentos mantenidos hasta al vencimiento)

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

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

Esta provisión se determina cuando exista evidencia de que las distintas compañías 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. En el caso de nuestras subsidiarias, las provisiones se estiman usando un porcentaje de las cuentas por cobrar que se determina caso a caso dependiendo de la clasificación interna del riesgo del cliente y de la antigüedad de la deuda (días vencidos).

(m.6) Pasivos financieros

En este rubro se clasifican los créditos y préstamos que devengan interés, los pasivos financieros a valor justo a través de resultados y otros que pudiesen clasificar según lo señalo por la IAS 39.

(m.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.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(m) Instrumentos Financieros – Reconocimiento inicial y medición posterior, continuación****(m.6) Pasivos financieros, continuación****(m.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.

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 resultados si se cumplen los siguientes criterios:

- (1) la designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otro modo surgiría de medir los pasivos o reconocer utilidades o pérdidas sobre ellos en una base diferente;
- (2) o los pasivos son parte de un grupo de pasivos financieros que son administrados y su desempeño es evaluado en base al valor 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 diciembre de 2010 y 2009, no se han designado pasivos financieros a valor justo a través de resultados.

(m.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° 23 Instrumentos financieros.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(n) Instrumentos financieros derivados y contabilidad de cobertura**

La Sociedad usa instrumentos financieros derivados tales como contratos forward de moneda, futuros de los precios de commodities y swaps de tasa de interés para cubrir sus riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés, precios commodities y de tipo de cambio. 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.

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

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

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

Al comienzo de una relación de cobertura, la Sociedad formalmente designa y documenta la relación de cobertura a la cual la Sociedad desea aplicar contabilidad de cobertura y el objetivo de administración de riesgo y la estrategia para realizar la cobertura. La documentación incluye identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que está siendo cubierto y cómo la entidad evaluará la efectividad del instrumento de cobertura para contrarrestar la exposición a cambios en el valor 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 que cumplen con los criterios estrictos de contabilidad de cobertura son registradas de la siguiente manera:

(n.1) Coberturas de valor justo

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

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

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

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

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

(n.2) Coberturas de flujo de efectivo

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

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

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

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

La clasificación de los instrumentos financieros derivados y de cobertura de acuerdo a su categoría y valoración son informados en la Nota N° 23 Instrumentos financieros y en la Nota 10 de Activos y Pasivos de Cobertura.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(o) Efectivo y efectivo equivalente y estado de flujo de efectivo**

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

Para los propósitos del estado de flujo de efectivo consolidado, el efectivo y efectivo equivalente consiste de disponible y efectivo equivalente de acuerdo a lo definido anteriormente, neto de sobregiros bancarios pendientes.

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios 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.

(p) Impuestos a la renta y diferidos**(p.1) Impuesto a la renta**

Los activos y pasivos por impuesto a la renta para el ejercicio actual y ejercicios anteriores han sido determinados considerando el monto que se espera recuperar o de pagar a autoridades tributarias de acuerdo a las disposiciones legales vigentes o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general en todos los países donde la compañía opera y genera resultados tributables.

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(p) Impuestos a la renta y diferidos, continuación

(p.2) Impuestos diferidos

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

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

- El reconocimiento inicial de un menor valor de inversiones.
- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
 - (1) No es una combinación de negocios, y,
 - (2) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.
- Las diferencias temporales imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos, donde la oportunidad de reverso de las diferencias temporales puede ser controlada y es probable que las diferencias temporales no sean reversadas en el futuro cercano.

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

- El reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que:
 - (1) No es una combinación de negocios, y,
 - (2) Al momento de la transacción no afecta los resultados contables ni los resultados tributarios.

Respecto de diferencias temporales deducibles asociadas con inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos, los activos por impuesto diferido son reconocidos solamente en la medida que exista la probabilidad que las diferencias temporales serán reversadas en el futuro cercano y que habrán utilidades imponibles disponibles con las cuales puedan ser utilizadas.

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

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(p) Impuestos a la renta y diferidos, continuación

(p.2) Impuestos diferidos, continuación

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

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

Los activos por impuesto diferido y los pasivos por impuesto diferido 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.

(q) Provisiones

(q.1) General

Las provisiones son reconocidas cuando:

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

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

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

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

(q.2) Beneficios post-empleo (Indemnizaciones por años de servicios)

Las sociedad matriz y las subsidiarias que tienen pactado con su personal el pago de indemnizaciones por años de servicio, han calculado esta obligación sobre la base del método del valor actuarial, teniendo presente los términos de convenios y contratos vigentes, considerando una tasa de descuento del 3,5% anual, mas una base salarial reajustada por IPC y un período estimado según la edad y permanencia probable de cada persona hasta su jubilación.

El tipo de plan utilizado por la compañía corresponde a un plan de beneficios definido según IAS 19. La metodología utilizada para determinar el cálculo actuarial se baso en el método de unidad de crédito proyectada. Para efectos de determinar la tasa de descuento la compañía ha utilizado como referencia la tasa de bonos soberanos locales (BCU).

(q.3) Vacaciones del personal

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

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(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. 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 ejercita una opción de renovación o se otorga una extensión, a menos que los términos de la renovación o extensión fueran incluidos en la vigencia del leasing;
- (c) Existe un cambio en la determinación de si el cumplimiento es dependiente de un activo específico;
o
- (d) Existe un cambio substancial en el activo.

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

(r.1) Leasing financieros

Los leasing financieros, que transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad de la partida arrendada, son capitalizados al comienzo del leasing al valor 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 reflejados en el estado de resultados.

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

(r.2) Leasing operativo

Cuando la Sociedad o las empresas del grupo actúan como arrendatario y el contrato califica como leasing operativo, el total de los pagos son reconocidos linealmente como gastos en el estado de resultado operacional durante la vigencia del leasing.

Al término del periodo del contrato de leasing operativo, cualquier pago por penalizaciones del contrato requeridos por el Arrendador se registra en gastos del periodo en que termina dicho contrato.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(s) Ganancias por acción**

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

(t) Combinación de negocios y Goodwill

Las combinaciones de negocios están contabilizadas usando el método de adquisición. 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 negocios es inicialmente medido al costo, siendo el exceso del costo de la combinación de negocios sobre el interés la Sociedad en el valor justo neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la adquisición. 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. Cada unidad o grupo de unidades a las cuales se les asigna menor valor de inversión:

- (t.1) Representa el menor nivel dentro la Sociedad al cual el menor valor de inversión es monitoreado para propósitos internos de la administración; y
- (t.2) No es más grande que un segmento basado en o el formato de reporte primario o secundario (IFRS 8).

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 subsidiarias, 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.

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

Los menores valores originados en la adquisición de estas inversiones no han sido asignados a los activos netos a valores justos. Luego del reconocimiento inicial, el menor valor de inversión es medido al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)**(u) Negocios 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 Madeco S.A. y sus subsidiarias y bajo las mismas normas contables.

Se entiende por negocios conjuntos según IAS 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.

(v) Clasificación corriente y no corriente

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

(w) Dividendo mínimo

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

(x) Información por segmentos

La Sociedad aplicó la norma IFRS 8 que establece normas para informar sobre los segmentos operacionales en los estados financieros anuales, como también revelaciones relacionadas sobre productos, servicios y áreas geográficas. Los segmentos operacionales están definidos como los componentes de una empresa sobre la cual la información de los estados financieros está disponible y es evaluada regularmente por el órgano principal, quien toma las decisiones sobre la asignación de recursos y evaluación del desempeño. La Sociedad a partir del año 2009 opera en cuatro segmentos de negocios: Corporativo, Tubos y Planchas, Envases Flexibles y Perfiles.

La siguiente es una descripción de los cuatro segmentos de la compañía al 31 de diciembre de 2010:

Corporativo

La Sociedad Matriz mantiene Inversiones que generan ingresos financieros provenientes de los intereses devengados por el uso de los flujos obtenidos de los activos como clasificados en Propiedades de Inversión, activos financieros, estos activos se encuentran principalmente en Chile. Junto con lo anterior, esta unidad incorpora las acciones que Madeco posee de Nexans.

Nota 3 – Principales Criterios Contables Aplicados (continuación)

(x) Información por segmentos, continuación

Tubos y Planchas

El segmento de Tubos y Planchas de la Sociedad produce una variedad de productos utilizados por fabricantes de bienes durables, proveedores de la industria minera y distribuidores de materiales de construcción. Estos productos incluyen tubos, planchas, bobinas, pletinas y barras de cobre, aluminio y aleaciones. La Sociedad también elabora cospeles y monedas acuñadas de aleaciones que comprenden, principalmente: cobre, níquel, aluminio y zinc. Madeco es líder en la fabricación de Tubos y Planchas en Chile y es el tercer actor del mercado en Argentina.

Esta unidad posee actualmente tres plantas en Chile y dos en Argentina. Dentro de Chile, en la ciudad de Santiago, se encuentra la planta manufacturera de Tubos y Planchas y la planta de fundición. Junto con estas plantas, aproximadamente 120 km. hacia el poniente de Santiago, Madeco S.A. tiene su planta de cospeles. Las plantas ubicadas en Argentina se encuentran cerca de Buenos Aires, en las localidades de Llavallol y Barracas. Gran parte de la venta física de esta unidad corresponde a exportaciones, de las cuales la mayor parte se exporta desde las operaciones de Chile. El grueso corresponde a tubos y planchas de cobre, siendo estas últimas las que se usan principalmente en la elaboración de techumbres, canaletas y fachadas de viviendas.

La Sociedad Madeco Mills S.A. tomó la decisión de poner fin a la fabricación de planchas de cobre y concentrar su negocio solo en la fabricación y comercialización de tubos de este metal por los motivos descritos en la Nota 27 Información por Segmentos.

Envases flexibles

El segmento Envases flexibles de la Sociedad fabrica envases para el uso de embalaje de productos de consumo masivo usando las tecnologías de impresión de flexografía y huecograbado, estos productos son fabricados usando principalmente derivados del petróleo (resinas de polietileno, polipropileno, y PVC), aluminio y otros materiales. La cartera de clientes de la Compañía esta conformada principalmente por empresas multinacionales y nacionales elaboradoras de productos de consumo masivo dentro de los segmentos de alimentos, snacks y productos para el hogar.

La compañía posee presencia regional con plantas en Chile, Argentina y, desde el año 2007, en Perú (operación que es manejada como un "negocio conjunto"). Desde estas plantas no solo abastece los mercados nacionales, sino que cubre el mercado regional y los mercados internacionales.

Perfiles

El segmento de Perfiles de la Sociedad fabrica perfiles de aluminio y PVC, los cuales son usados ya sea para fines industriales como para la construcción. Junto a los perfiles, la compañía ofrece sistemas de puertas y ventanas de aluminio y PVC (kit que incluye perfiles, vidrios y quincallería) y comercializa a través de la red comercial estos productos a lo largo de todo Chile. De la misma manera, esta unidad de la compañía ofrece servicios de asesoramiento técnico en obras y certificación a la red de armadores.

La sociedad posee dos plantas productivas ubicadas en Chile, dedicadas a la fabricación de perfiles de aluminio y PVC.

Nota 4 – Nuevos Pronunciamientos Contables

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

<u>Nuevas Normas, Mejoras y Enmiendas</u>		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 1	Adopción por primera vez	01-01-2011
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	01-01-2011
IAS 24	Partes relacionadas	01-01-2011
IAS 27	Estados financieros consolidados y separados	01-01-2011
IAS 32	Clasificación de derechos de emisión	01-01-2011
IAS 34	Información Financiera Intermedia	01-01-2011
IFRIC 13	Programas de Fidelización de Clientes	01-01-2011
IFRIC 14	Prepago de requisitos mínimos de financiamiento	01-01-2011
IFRIC 19	Pagos de Pasivos Financieros con Incrementos de Patrimonio	01-01-2011
IFRS 3	Combinación de Negocios	01-01-2011
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones	01-01-2011
IAS 12	Impuestos a las Ganancias	01-01-2012
IFRS 9	Instrumentos financieros	01-01-2013

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 la Sociedad en el período de su primera aplicación.

Nota 5 – Cambios en las estimaciones y políticas contables (uniformidad)**5.1 Cambios en estimaciones contables**

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

5.2 Cambios en políticas contables

Los estados financieros consolidados de Sociedad Madeco S.A. al 31 de diciembre de 2010 no presentan cambios en las políticas y estimaciones contables respecto al período anterior.

Los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados integrales, patrimonio neto y flujo de efectivo por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2010, han sido preparados de acuerdo a NIIF, siendo los principios y criterios contables aplicados consistentes.

Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo

a) La composición del rubro es la siguiente:

	31-Dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Efectivo en caja	103	133
Saldos en bancos	7.973	11.430
Depósitos a corto plazo	60.587	101.343
Otros	491	1.428
Totales	69.154	114.334

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

	Moneda	31-Dic-10	31-Dic-09
		MUSD	MUSD
Efectivo y equivalentes al efectivo	USD	8.070	59.123
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLF	28.699	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	CLP	30.052	53.068
Efectivo y equivalentes al efectivo	BRL	669	728
Efectivo y equivalentes al efectivo	ARS	429	378
Efectivo y equivalentes al efectivo	PEN	482	200
Efectivo y equivalentes al efectivo	EUR	753	837
Totales		69.154	114.334

c) Además de lo indicado en punto a) y b), la sociedad Matriz mantiene un monto de MUSD 13.000 en efectivo y equivalente no disponibles para el uso, que están incluidos en los depósitos en garantía de acuerdo a lo informado en Nota 11 número 1.

Nota 7 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

a) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

Valor Bruto	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Deudores Comerciales	97.619	78.352
Otras Cuentas por Cobrar	10.703	10.873
Totales	108.322	89.225

Valor Neto	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Deudores Comerciales	92.410	73.054
Otras Cuentas por Cobrar	10.703	7.114
Totales	103.113	80.168

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

Valor Bruto	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Deudores Comerciales	128	171
Otras Cuentas por Cobrar	-	20
Totales	128	191

Valor Neto	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Deudores Comerciales	128	171
Otras Cuentas por Cobrar	-	20
Totales (Ver Nota 23 letra a)	128	191

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

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldo al	
	31-Dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	82.258	65.503
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	2.865	1.528
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	128	191
Total Deudores Comerciales por vencer	85.251	67.222

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

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y No Pagados pero No Deteriorado	Saldo al	
	31-Dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	17.990	13.137
Total Deudores Comerciales Vencido y No Pagado no Deteriorados	17.990	13.137

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales vencidos y deteriorados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar Vencidos y Deteriorados	Saldo al	
	31-Dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Con Vencimiento Menor de Tres Meses	115	948
Con Vencimiento entre Tres y Seis Meses	2.434	1.380
Con Vencimiento entre Seis y Doce Meses	216	1.204
Con Vencimiento Mayor a Doce Meses	2.444	5.525
Total Deudores Comerciales Vencido y Deteriorados	5.209	9.057

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Importe en Libros de Deudores Comerciales, Otras cuentas por Cobrar	Saldo al	
	31-Dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Deudores Comerciales	5.209	5.298
Otras Cuentas por Cobrar	-	3.759
Total	5.209	9.057

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

Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Vencidos y No Pagados con Deterioro	Saldo al	
	31-Dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Saldo Inicial	9.057	8.970
Baja de activos financieros deteriorados del período	(5.243)	(1.289)
Aumento o disminución del período	1.596	1.438
Efecto en las variaciones del tipo de cambio	(201)	(62)
Saldo Final	5.209	9.057

Nota 8 – Saldos y transacciones con empresas relacionadas

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

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

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, no existen provisiones de incobrables que rebajen los saldos por cobrar.

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Moneda	HASTA 90 DIAS	
						31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
76.003.431-2	Aguas CCU Nestlé Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Prestación de servicios	CLP	227	110
96.605.150-7	Alte S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos	CLP	128	104
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos	CLP	15	10
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos y servicios	CLP	334	161
99.542.980-2	Food Cía. de Alimentos CCU S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Venta de productos y servicios	CLP	20	7
Total Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corrientes						724	392

b) Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes

RUT Parte Relacionada	Nombre de Parte Relacionada	Naturaleza de la Relación	País de origen	Naturaleza de Transacciones con Partes Relacionadas	Moneda	HASTA 90 DIAS	
						31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
96.894.740-0	Banchile Factoring S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Cesión de factura de proveedor	CLP	1	9
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Compra de productos	CLP	1	-
96.806.980-2	Entel PCS S.A.	Relacionada al Controlador	Chile	Servicios contratados	CLP	9	7
77.736.670-K	Vending Servicios CCU Ltda.	Relacionada al Controlador	Chile	Compra de productos	CLP	1	2
Total Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes						12	18

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

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-Dic-10		31-Dic-09	
				Monto Transac. MUSD	Efecto Resultado MUSD	Monto Transac. MUSD	Efecto Resultado MUSD
76.003.431-2	Aguas CCU Nestle Chile S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	880	739	588	494
96.605.150-7	Alte S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	558	469	221	186
96.605.150-7	Alte S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios	-	-	4	(3)
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa	Relacionada al Controlador	Intereses por op. Financieras	-	-	82.832	269
96.571.220-8	Banchile Corredores de Bolsa	Relacionada al Controlador	Comisiones bancarias	-	-	9	(8)
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al Controlador	Comisiones bancarias	26	(23)	36	(6)
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al Controlador	Intereses por préstamo	52	(52)	198	198
97.004.000-5	Banco de Chile	Relacionada al Controlador	Intereses por depósito	78.131	241	127.018	661
96.989.120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Relacionada al Controlador	Venta productos	54	46	31	26
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios	1.458	1.225	1.084	911
99.501.760-1	Embotelladoras Chilenas Unidas S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios y compras	3	(3)	3	(2)
96.806.980-2	Entel PCS S.A.	Relacionada al Controlador	Servicios	88	(77)	85	(77)
99.542.980-2	Foods compañía de Alimentos CCU S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	131	110	-	-
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Relacionada al Controlador	Venta productos	33	28	33	28
78.896.610-5	Minera El Tesoro	Relacionada al Controlador	Compra de productos	2.610	-	1.345	-
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al Controlador	Compra de productos	2.467	-	2.721	-
91.840.000-1	Minera Michilla S.A.	Relacionada al Controlador	Venta productos	24	30	23	19
	Extranjero Nessus Perú S.A.	Accionistas comunes	Servicios	102	(102)	102	(102)
77.736.670-K	Vending Servicios CCU Ltda.	Relacionada al Controlador	Servicios	8	(7)	12	(10)
91.041.000-8	Viña San Pedro S.A.	Relacionada al Controlador	Compra de productos	-	-	1	(1)

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

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

Conceptos	ACUMULADO	
	01-Ene-10 31-Dic-10 MUSD	01-Ene-09 31-Dic-09 MUSD
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Salarios	1.236	1.228
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Honorarios de Administradores	388	1.529
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Beneficios Post-Empleo	-	20
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Otros	322	311
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Total	1.946	3.088

Nota 9 – Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

Clasificación del Inventario	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Materias primas	27.146	18.667
Mercaderías	10.641	9.590
Suministros para la producción	5.853	6.401
Trabajo en curso	23.049	16.420
Bienes terminados	11.180	8.057
Otros inventarios (1)	674	1.234
Totales	78.543	60.369

(1) Incluye principalmente inventarios en tránsito.

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

	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Importe de Rebajas de Importes de los Inventarios	544	2.332

Los importes que deducen los saldos al 31 de diciembre de 2010 y 2009 corresponden principalmente al ajuste de valor neto de realización de materiales de consumo.

	ACUMULADO	
	01-Ene-10 31-Dic-10 MUSD	01-Ene-09 31-Dic-09 MUSD
Costos de Inventarios Reconocidos como Gastos durante el Período	349.756	264.571

La compañía no ha entregado Inventarios en prenda como garantía para los periodos antes señalados.

Nota 10 – Activos y pasivos de Coberturas

a) La composición de los activos de cobertura al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Clasificación del Activo Cobertura	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	CORRIENTE		NO CORRIENTE		VALORES JUSTOS	
				31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Activos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre)	Partida esperada de Ventas	257	393	-	-	257	393
Total Activos de Coberturas				257	393	-	-	257	393

b) La composición de los pasivos de cobertura al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Clasificación del Pasivo Cobertura	Tipo de Cobertura	Riesgo cubierto	Partida Cubierta	CORRIENTE		NO CORRIENTE		VALORES JUSTOS	
				31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Pasivos de Cobertura, Derivados de Tasa de Interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	Exposición al riesgo de tasa de interés	Préstamo bancario a tasa variable	-	-	192	610	192	610
Pasivos de Cobertura, Derivados de Moneda Extranjera	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de tipo de cambio	Depósito a plazo en Pesos Chilenos	1.439	287	-	-	1.439	287
Pasivos de Cobertura, Otros Derivados	Instrumento de cobertura del valor razonable	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre)	Inventarios de Cobre	2.425	868	-	-	2.425	868
Pasivos de Cobertura, no Derivados	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	Exposición al riesgo de las variaciones de los precios de commodities (Cobre y Aluminio)	Partida esperada de Ventas	32	-	-	-	32	-
Total Pasivos de Coberturas				3.896	1.155	192	610	4.088	1.765

1. Instrumentos de Coberturas de los flujos de efectivos:

La Sociedad Matriz Madeco S.A. y su relacionada Peruplast S.A. tienen registrado un pasivo de cobertura de los flujos de efectivos para cubrir la exposición al riesgo de tasa de interés, fijando ésta respecto a los préstamos bancarios que se encuentran pactados a tasa variable. La subsidiaria Madeco Mills S.A. e Indalum S.A. tienen registrado un activo de cobertura de los flujos de efectivos para cubrir al riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre y Aluminio), fijando el precio de partidas esperadas de ventas.

Los vencimientos de los flujos respecto a las coberturas de tasa de interés, son semestrales y trimestrales para Madeco S.A. y su relacionada Peruplast S.A. respectivamente.

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

a) Un abono neto a patrimonio de MUSD 306 para el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2009 y un abono neto de MUSD 477 para el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2010.

b) La subsidiaria Madeco Mills S.A. e Indalum S.A. descontaron de Patrimonio neto de impuestos diferidos un monto MUSD 373 y MUSD 108, estos valores afectaron el resultado acumulado al 31 de diciembre 2010 con un abono y un cargo al resultado respectivamente, estos efectos están derivados de las coberturas de partidas esperadas de ventas.

c) Madeco S.A. descontó de Patrimonio neto de impuestos diferidos un monto MUSD 311 que afectó con un cargo el resultado al 31 de diciembre 2010 correspondiente a coberturas (tasa interés).

Respecto del saldo (deudor) pendiente de MUSD 9 en patrimonio al 31 de diciembre 2010 y las futuras variaciones experimentadas por el instrumento de cobertura (tasa interés y ventas), se espera que afecten los resultados en el transcurso de los ejercicios de los años 2010, 2011 y 2012.

Al 31 de diciembre 2010 y 2009 no se ha reclasificado ningún monto al costo inicial de un activo o pasivo no financiero, como tampoco se ha determinado ineficacia alguna del total o parte del instrumento de Cobertura.

2. Instrumento de cobertura del valor razonable:

La sociedad Matriz Madeco S.A. y su subsidiaria Indalum S.A. tienen registrado un activo y pasivo de cobertura del valor razonable para cubrir la exposición de riesgo de las variaciones de los precios del commodities (Cobre y Aluminio), principales materias primas de sus stock de Inventarios y Madeco S.A. tiene registrado un activo y pasivo de cobertura para cubrir la exposición de riesgo de moneda (Dólar versus Pesos Chilenos) por el activo por depósitos a plazos que mantiene.

Las pérdidas acumuladas reconocidas de los instrumentos de cobertura de valor justo por la exposición de riesgo de los precios del commodities (Cobre y Aluminio) correspondiente al período terminado al 31 de diciembre 2010, corresponde a un monto de MUSD 5.516 (MUSD 539 en 2009), cuyo valor esta registrado en el rubro costo de venta. Las ganancias acumuladas reconocidas del ítem cubierto (Cobre y Aluminio) correspondiente al período terminado al 31 de diciembre 2010, corresponde a un monto de MUSD 5.697 (MUSD 1.633 en 2009), cuyo valor está registrado en el rubro costo de venta.

Las pérdidas reconocidas de los instrumentos de cobertura de valor justo por la exposición de riesgo de moneda (Dólar versus Pesos Chilenos) por el activo por depósitos a plazos correspondiente al período terminado al 31 de diciembre 2010, corresponde a un monto de MUSD 4.656 (MUSD 2.397 en 2009), cuyo valor esta registrado en el rubro diferencia de cambio. Las ganancias reconocidas del ítem cubierto (Depósito a plazo) correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2010, corresponde a un monto de MUSD 4.848 (MUSD 2.161 en 2009), cuyo valor está registrado en el rubro diferencia de cambic

Nota 11 – Otros activos no financieros

El detalle del rubro Otros Activos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

CORRIENTES	Saldo al	
	31-Dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Garantía Nexans (1)	13.998	33.242
Pagos anticipados a proveedores y otros	4.410	5.498
Otros	79	189
Total	18.487	38.929

NO CORRIENTES	Saldo al	
	31-Dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Depósitos Judiciales Ficap (2)	18.427	16.474
Existencias con rotación mas de un año	443	835
Bono negociación colectiva	227	9
Depósitos judiciales procesos laborales	38	36
Otros	226	50
Total	19.361	17.404

1) El monto de MUSD 13.998 corresponde al saldo ajustado de las Garantías por el acuerdo realizado con Nexans según lo informado en Nota 30 número 4 letra a) y Nota 34 número 1.

2) Corresponde a los depósitos judiciales (ver Nota 30 número 5 letra a) están afectos a la reajustabilidad de la tasa SELIC de Brasil.

Nota 12 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas

a) Activos no corrientes mantenidos para la venta

La composición del rubro se detalla a continuación:

	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Oficina, bodega y estacionamiento (Torre Vitacura) (1)	-	2.308
Inversión en acciones Nexans Colombia (ex Cedsa S.A.) (2)	4.500	-
Totales	4.500	2.308

(1) Recibidas en dación en pago por la filial Indalum S.A. En diciembre 2010 este activo fue vendido (ver Nota 25 letra b).

(2) Debido al acuerdo realizado con Nexans según lo informado en Nota 30 número 4 letra a), se ha reclasificado la inversión en acciones (ver Nota 34 Hechos Posteriores) que se mantenía por contrato por la venta de la Unidad de Cables desde otros activos corrientes.

b) Operaciones descontinuadas

b1) Los saldos de balance de las operaciones descontinuadas al 31 de diciembre 2010 y 2009 son los siguientes:

	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Activos (1)	-	108
Pasivos	-	-

(1) Al 31 de diciembre de 2009 se incluyen las operaciones descontinuadas de la sociedad Alufoil S.A., subsidiaria de Alusa S.A.. A partir del segundo semestre de 2010, dicha subsidiaria dejó de presentar a Alufoil S.A. como operación descontinuada, por dejar de cumplir los requisitos establecidos por la NIIF 5.

b2) Los resultados de las operaciones descontinuadas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son los siguientes:

	ACUMULADO	
	01-Ene-10 31-Dic-10 MUSD	01-Ene-09 31-Dic-09 MUSD
Ingresos	-	55
Gastos	-	(2)
Resultado antes de impuesto	-	53
Ganancia (Pérdida) de operaciones descontinuadas, neta de impuesto	-	53

Los flujos de efectivo netos, resumidos, incurridos por estas operaciones son los siguientes:

	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Actividades de operación	-	34
Actividades de inversión	-	(109)
Incremento (Decremento) Neto en Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	(75)
Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo	-	14
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Inicial	-	84
Efectivo y Equivalentes al Efectivo, Estado de Flujos de Efectivo, Saldo Final	-	23

Nota 13 – Inversiones financieras disponibles para la venta

La composición de este rubro valorizado de acuerdo a lo descrito en nota 3 (letra m.5.1) al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Sociedad	Número de acciones N°	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Nexans S.A. (Francia)	2.568.726	200.792	205.514

El movimiento de esta inversión en cada ejercicio es el siguiente:	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Saldo Inicial	205.514	151.830
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(15.092)	2.250
Reconocimiento del valor justo de acciones	10.370	51.434
Saldo al cierre de cada ejercicio	200.792	205.514

De acuerdo a lo establecido en la IAS 21, esta inversión ha sido clasificada como una partida no monetaria, en consecuencia, la ganancia o pérdida por concepto de variación del tipo de cambio es reconocida como parte de los resultados integrales en las Otras reservas del Patrimonio (Reservas por diferencias de cambio por conversión).

Las variaciones en el valor justo de esta inversión son reconocidas como un cargo o abono a resultados integrales en Otras reservas del Patrimonio (Reservas de ganancias o pérdidas en la remediación de activos financieros disponibles para la venta). Al cierre de cada estado financiero se evalúa si existe evidencia objetiva que el activo financiero este deteriorado evaluando el comportamiento de mercado del precio de las acciones y el tiempo transcurrido desde el último deterioro calculado.

Al 31 de diciembre 2008 la Sociedad registró un deterioro y efecto de conversión con cargo a los resultados por un monto de MUS\$ 69.813. Las variaciones del valor justo de las acciones posteriores a esta fecha han sido registrados en Otras reservas del Patrimonio de acuerdo a lo señalado en los párrafos anteriores.

Nota 14 – Intangibles

a) El detalle de los intangibles es el siguiente:

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Activos Intangibles de Vida Finita, Neto	2.507	2.092
Activos Intangibles, Neto	2.507	2.092

Clases de Activos Intangibles, Neto (Presentación)	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	317	371
Programas Informáticos	2.190	1.721
Activos Intangibles, Neto	2.507	2.092

Clases de Activos Intangibles, Bruto (Presentación)	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	479	479
Programas Informáticos	2.518	1.799
Activos Intangibles, Bruto	2.997	2.278

Clases de Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles (Presentación)	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos (1)	(162)	(108)
Programas Informáticos (1)	(328)	(78)
Activos Intangibles Identificables	(490)	(186)

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

Método Utilizado para Expresar la Amortización de Activos Intangibles Identificables	Vida Útil Mínima	Vida Útil Máxima
Vida útil para Patentes, Marcas Registradas y Otros Derechos	5	10
Vida útil para Programas Informáticos	3	6

La entidad ha considerado que los activos intangibles "Goodwill" mantenidos poseen vida útil indefinida, tomando en cuenta, entre otros, factores tales como utilización esperada del activo y período que la compañía mantendrá el control sobre dichos activos. De acuerdo a ello la administración ha considerado que no existe un límite previsible al período respecto del cual el activo se espera que genere entradas de flujos netos de efectivo para la sociedad.

Nota 14 – Intangibles (continuación)

b) Movimientos intangibles identificables

b.1) Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables (Presentación)	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01/01/2010	371	1.721	2.092
Adiciones por desarrollo interno	-	961	961
Adiciones	-	1.065	1.065
Desapropiaciones	-	(1.302)	(1.302)
Amortización	(54)	(255)	(309)
Total de Movimientos	(54)	469	415
Saldo final al 31/12/2010	317	2.190	2.507

b.2) Los movimientos de los activos intangibles identificables al 31 de diciembre de 2009 son los siguientes:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables (Presentación)	Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos, neto	Programas Informáticos, neto	Activos Intangibles Identificables, neto
	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo inicial al 01/01/2009	433	530	963
Adiciones por desarrollo interno	-	400	400
Adiciones	2	1.098	1.100
Desapropiaciones	-	(281)	(281)
Amortización	(54)	(21)	(75)
Incremento (Disminución) en el Cambio de Moneda Extranjera	(10)	(5)	(15)
Total de Movimientos	(62)	1.191	1.129
Saldo final al 31/12/2009	371	1.721	2.092

Nota 14 – Intangibles (continuación)

c) Plusvalía comprada

Durante los períodos informados en los presentes estados financieros no se han efectuado adquisiciones de plusvalía (goodwill):

Movimientos en Plusvalía Comprada, Neto	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Neto, Saldo Inicial	848	848
Plusvalía comprada, Bruto, Saldo Inicial	848	848
Deterioro de Valor Acumulado, Plusvalía Comprada , Saldo Inicial	-	-
Cambios (Presentación)		
Adicional Reconocida	-	-
Dada de Baja en Cuentas por Desapropiación de Negocio	-	-
Cambios, Total	-	-
Neto, Saldo Final	848	848
Plusvalía comprada, Bruto	848	848
Deterioro de Valor Acumulado, Plusvalía Comprada	-	-

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos

a) La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es la siguiente:

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, neto	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Construcciones en curso	19.260	4.285
Terrenos	44.596	45.161
Edificios	38.424	40.845
Planta y equipos	66.895	66.696
Equipamiento de tecnología de la información	593	704
Instalaciones fijas y accesorios	3.974	3.969
Vehículos de motor	1.329	1.414
Otras propiedades, plantas y equipos	3.507	6.373
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, neto	178.578	169.447

Clases de Propiedades, Plantas y equipos, bruto	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Construcciones en curso	19.260	4.285
Terrenos	44.596	45.161
Edificios	42.045	43.171
Planta y equipos	101.674	91.218
Equipamiento de tecnología de la información	4.027	5.076
Instalaciones fijas y accesorios	9.205	8.250
Vehículos de motor	2.060	1.902
Otras propiedades, plantas y equipos	7.716	9.504
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, bruto	230.583	208.567

Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Edificios	(3.621)	(2.326)
Planta y equipos	(34.779)	(24.522)
Equipamiento de tecnología de la información	(3.434)	(4.372)
Instalaciones fijas y accesorios	(5.231)	(4.281)
Vehículos de motor	(731)	(488)
Otras propiedades, plantas y equipos	(4.209)	(3.131)
Total Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos	(52.005)	(39.120)

b) La política de reconocimiento de costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación de Propiedad Planta y Equipo se encuentra basada en la obligación legal y contractual de cada país en donde la Sociedad mantiene plantas productivas. Dado lo anterior la compañía Matriz y sus subsidiarias no han efectuado estimación por este concepto ya que no poseen obligación legal ni contractual.

Al 31 de diciembre 2010 y 2009 la administración de la Matriz y su subsidiaria Alusa S.A. han determinado un deterioro para dichos ejercicios, basado en el análisis interno de deterioro técnico explicado en la nota 3 letra j) y Nota 25 letra f).

Para el resto de las compañías considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos, continuación

c) Detalle del movimiento de las Propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2010

Descripción	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	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01 de enero de 2010	4.285	45.161	40.845	66.696	704	3.969	1.414	6.373	169.447
Movimientos									
Adiciones	15.383	-	115	14.239	288	716	169	1.006	31.916
Desapropiaciones	-	(510)	(917)	(272)	(2)	(6)	(10)	(8)	(1.725)
Retiros	-	-	-	(14)	-	(2)	-	-	(16)
Gasto por Depreciación	-	-	(1.276)	(10.239)	(392)	(806)	(255)	(1.358)	(14.326)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	(348)	(4.141)	-	-	-	-	(4.489)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	-	-	-	13	1	2	-	8	24
Otros Incrementos (Decrementos)	(408)	(55)	5	613	(6)	101	11	(2.514)	(2.253)
Total movimientos	14.975	(565)	(2.421)	199	(111)	5	(85)	(2.866)	9.131
Saldo Final al 31 de diciembre de 2010	19.260	44.596	38.424	66.895	593	3.974	1.329	3.507	178.578

Al 31 de diciembre de 2009

Descripción	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	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01 de enero de 2009	1.790	42.607	41.883	72.633	826	4.598	1.651	4.291	170.279
Movimientos									
Adiciones	4.533	2.351	58	5.628	245	339	96	1.463	14.713
Desapropiaciones	-	-	-	(7)	(1)	-	(49)	(35)	(92)
Transferencias a (desde) Propiedades de Inversión	-	203	102	-	-	-	-	-	305
Gasto por Depreciación	-	-	(1.198)	(10.216)	(367)	(940)	(275)	(1.226)	(14.222)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	(1.114)	-	-	-	-	(1.114)
Otros Incrementos (Decrementos)	(2.038)	-	-	(228)	1	(28)	(9)	1.880	(422)
Total movimientos	2.495	2.554	(1.038)	(5.937)	(122)	(629)	(237)	2.082	(832)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2009	4.285	45.161	40.845	66.696	704	3.969	1.414	6.373	169.447

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos, continuación**d.1) Costos por intereses capitalizados, Propiedades Planta y Equipos**

	31-Dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Tasa de Capitalización	5,67%	5,69%
Importe de los Costos Capitalizados	464	75
Totales	464	75

d.2) Costos por intereses capitalizados, Préstamos que devengan intereses

	31-Dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Tasa de Capitalización	4,15%	5,46%
Importe de los Costos Financieros	3.217	3.538
Totales	3.217	3.538

Los intereses capitalizados en Propiedad Planta y Equipos, corresponden a los Activos que son construidos (Obras en curso), durante el período de construcción pueden incluir los siguientes conceptos devengados:

- Los gastos financieros relativos al financiamiento externo que sean directamente atribuibles a la adquisición o producción, ya sea de carácter específico como genérico.

- En relación con el financiamiento genérico, los gastos financieros activados se obtienen al aplicar una tasa de capitalización, que se determina con el promedio ponderado de todos los costos por intereses de la entidad entre los préstamos que ha estado vigente durante el período. La tasa promedio ponderada es determinada y aplicada por cada subsidiaria.

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)

e) Arrendamiento financiero

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

	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Terrenos Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	9.549	7.114
Edificios en Arrendamiento Financiero, Neto	9.968	11.700
Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	3.952	4.623
Vehículos de Motor, Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	186	54
Totales	23.655	23.491

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

Períodos	31-Dic-10		
	Bruto MUSD	Interés MUSD	Valor Presente MUSD
Menos de un año	4.576	771	3.805
Más de un año pero menos de cinco años	14.094	1.405	12.689
Más de cinco años	1.709	50	1.659
Totales	20.379	2.226	18.153

Períodos	31-Dic-09		
	Bruto MUSD	Interés MUSD	Valor Presente MUSD
Menos de un año	2.990	559	2.431
Más de un año pero menos de cinco años	9.223	1.306	7.917
Más de cinco años	2.617	119	2.498
Totales	14.830	1.984	12.846

Nota 15 – Propiedades, plantas y equipos (continuación)
e) Arrendamiento financiero (continuación)
e.2) Bases para la determinación de pagos contingentes, renovación de contratos, plazos y opciones de compra:

Institución	Valor nominal	Valor cuotas	Valor opción de compra	Renovación contrato	Número cuotas
	MUSD	MUSD	MUSD		
Banco Corpbanca	14.561	890	890	No Hay	11
Banco BBVA	2.543	91	91	No Hay	29
Crédito Leasing	1.021	21	3	-	48
Interbank	1.408	23	-	-	60
Bco de Crédito	1.189	20	3	-	60
Bco de Crédito	85	2	-	-	48
Bco de Crédito	61	1	-	-	48
Bco de Crédito	294	8	-	-	36
Scotiabank	618	13	-	-	48
Scotiabank	750	16	-	-	52
Bco de Crédito	1.331	67	-	-	20
Bco de Crédito	998	17	-	-	60
Banco Continental	554	9	-	-	60
Citibank	991	17	-	-	60
Banco Patagonia S.A.	131	6	9	No Hay	37

e.3) Restricciones impuestas por acuerdos de arrendamiento:

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

f) Arrendamiento Operativos

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

f.1) Los pagos futuros por los arrendamientos operativos	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Menos de un año	498	496
Más de un año pero menos de cinco años	811	852
Totales	1.309	1.348

f.2) Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	896	982

f.3) Bases sobre la que se determina una renta contingente:

En la medida que se decida dar término anticipado y no se cumpla con los plazos mínimos de comunicación, se deben pagar las cuotas estipuladas en el contrato original.

f.4) Existencia y término de opciones de renovación y cláusulas de revisión, acuerdos de arrendamiento operativo:

Existen acuerdos de renovación automática por un año.

f.5) Restricciones impuestas por acuerdos de arrendamiento, acuerdos de arrendamiento operativo:

No existen restricciones.

Nota 16 – Propiedades de Inversión

a) La composición del rubro se detalla a continuación:

	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Terrenos	4.193	4.193
Construcciones e Instalaciones	1.215	1.261
Totales	5.408	5.454

b) Detalle de movimientos

Los movimientos de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2010 y 2009 han sido los siguientes:

Movimientos	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Saldo Inicial, Neto	5.454	5.842
Adiciones	-	27
Desapropiaciones	-	(27)
Transferencias a (desde) Propiedades Ocupadas por el Dueño	-	(305)
Gasto por Depreciación	(46)	(45)
Otro Incremento (Decremento)	-	(38)
Saldo Final, Neto	5.408	5.454

c) Ingresos provenientes de rentas y gastos directos de operación de los periodos son:

Concepto	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Ingresos provenientes de rentas generados	172	184
Gastos directos de operación del período	45	45

d) Los valores justos de las propiedades de inversión son de MUSD 4.193 para los terrenos y de MUSD 1.308 para las construcciones e instalaciones, cuyos valores se basan en un informe emitido por peritos externos de la compañía.

Nota 17 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos

a.1) Activos de Impuestos diferidos	Activos	
	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Conceptos:		
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	324	442
Imptos. Diferidos Relativos a Amortizaciones	1	12
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	3.181	3.363
Imptos. Diferidos Relativos a Contratos de Moneda Extranjera	737	200
Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	2.576	2.092
Imptos. Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades de Inversión	7	3
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Instrumentos Financieros	6.387	5.655
Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales	3.262	3.539
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	1.200	1.764
Total activos de impuestos diferidos	17.675	17.070

a.2) Pasivos de Impuestos diferidos	Pasivos	
	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Conceptos:		
Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	3.247	4.575
Imptos. Diferidos Relativos a Amortizaciones	4.381	4.028
Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	461	19
Impuestos Diferidos Relativos a Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	518	879
Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	7.066	7.163
Impuestos Diferidos Relativos a Otros	16	178
Total pasivos de impuestos diferidos	15.689	16.842

b) Movimientos de Pasivos por Impuestos Diferidos	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Conceptos:		
Pasivos por Impuestos Diferidos, Saldo Inicial	16.842	19.758
Incremento (Decremento) en Pasivo por Impuestos Diferidos	436	(4.626)
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera, Pasivos por Impuesto Diferido	(1.498)	2.188
Otros Incrementos (Decrementos), Pasivos por Impuestos Diferidos	(91)	(478)
Totales	15.689	16.842

c.1) Impuesto a la renta	ACUMULADO	
	01-Ene-10	01-Ene-09
	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes	(5.855)	(4.509)
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior	503	(945)
Otro Gasto por Impuesto Corriente	(227)	(1.792)
Ingreso Diferido por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	208	7.341
Ingreso Diferido por Impuestos Relativo a Cambios de la Tasa Impositiva o Nuevas Tasas (*)	391	-
Reversión de las Reducciones de Valor de Activos por Impuestos Diferidos durante la Evaluación de su Utilidad	(16.116)	-
Beneficio Fiscal que Surge de Activos por Impuestos No Reconocidos Previamente usados para Reducir el Gasto por Impuestos Diferidos	16.953	1.207
Otro Gasto por Impuesto Diferido	-	-
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(4.143)	1.302

(*) El monto registrado por MUSD 391, por concepto de cambio de tasa se determinó basado en una modificación tributaria, con efecto transitorio, que eleva la tasa de impuesto a la renta en Chile del 17% al 20% para el año 2011 y al 18,5% para el 2012, retornando al 17% en el año 2013.

c.2) Por resolución de fecha 29 de diciembre de 2010 el Servicio de Impuestos Internos autorizó a Madeco S.A., para que a contar del 1 de enero de 2011, lleve su contabilidad en dólares.

Nota 17 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

d) Gasto por impuestos corrientes a las ganancias por partes extranjera y nacional, neto	ACUMULADO	
	01-Ene-10	01-Ene-09
	31-Dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Extranjero	(4.764)	(3.336)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Nacional	(815)	(3.909)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Extranjero	(134)	(349)
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Nacional	1.570	8.896
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	(4.143)	1.302

e) Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	ACUMULADO	
	01-Ene-10	01-Ene-09
	31-Dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	488	(5.264)
Efecto Impositivo de Tasas en Otras Jurisdicciones	(4.173)	(1.467)
Efecto Impositivo de Ingresos Ordinarios No Imponibles	20.146	20.501
Efecto Impositivo de Gastos No Deducibles impositivamente	(4.283)	(3.176)
Efecto Impositivo de la Utilización de Pérdidas Fiscales No Reconocidas Anteriormente	(66)	-
Efecto Imp. de una Nueva evaluación de Activos por Impuestos Diferidos No Reconocidos	(16.116)	(6.015)
Efecto Impositivo de Cambio en las Tasas Impositivas	391	-
Efecto Impositivo de Impuesto provisto en Exceso en Periodos Anteriores	-	(954)
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	(530)	(2.323)
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	(4.631)	6.566
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(4.143)	1.302

f) Tipo de Diferencia Temporaria	ACUMULADO		
	Activo	Pasivo	Ingresos (Gasto)
	MUSD	MUSD	MUSD
Depreciación de Propiedades, planta y equipos	164	6.541	(616)
Deudores Incobrables	857	-	(940)
Existencias	1.242	-	(597)
Propiedades, planta y equipos	2.623	8.140	1.890
Provisiones Varias	1.169	-	90
Pérdida Tributaria	19.380	-	16.953
Provisión valuación de Pérdidas Tributarias	(16.116)	-	(16.116)
Otros eventos	29	-	(26)
Activos Financieros para la venta (Nexans)	6.387	-	-
Propiedades Inversión	33	-	6
Activos y pasivos de Coberturas	793	-	525
Ingresos Anticipados	356	-	185
Amortizaciones	9	-	-
Activos disponibles para la venta	-	-	(34)
Gastos fabrica	-	279	(178)
Vacaciones del personal	529	-	110
Intangibles	219	-	-
Obligaciones por Beneficios Post-Empleo	-	627	253
Bono Negociación Colectiva	1	102	(69)
Totales	17.675	15.689	1.436

Nota 17 – Impuesto a la renta e impuestos diferidos (continuación)

g) Activos por Impuestos diferidos, No reconocidos	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Activos por Impuestos Diferidos, Diferencias Temporarias, No Reconocidas	144	6.506
Activos por Impuestos Diferidos, Pérdidas Fiscales, No Reconocidas	33.510	17.510
Activos por Impuestos Diferidos, Otros, No Reconocidos	-	-
Activos por Impuestos Diferidos, No Reconocidos, Total	33.654	24.016
Pérdida fiscal Compensable, posterior a un Año y No Posterior a Cinco, No Reconocida	1.738	1.814
Pérdida fiscal Compensable, No Expira, No Reconocida	31.772	15.696
Pérdida fiscal Compensable, No Reconocida, Total	33.510	17.510

h.1) Informaciones a Revelar Sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales	ACUMULADO AL 31.12.2010		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Activos Financieros Disponibles para la Venta	10.370	(1.763)	8.607
Cobertura de Flujo de Caja	531	(54)	477
Ajustes por conversión	(15.066)	2.566	(12.500)
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		749	

h.3) Informaciones a Revelar Sobre los efectos por Impuestos de los Componentes de Otros Resultados Integrales	ACUMULADO AL 31.12.2009		
	Importe Antes de Impuestos	Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	Importe Después de Impuestos
	MUSD	MUSD	MUSD
Activos Financieros Disponibles para la Venta	51.434	(5.901)	45.533
Cobertura de Flujo de Caja	369	(63)	306
Ajustes por conversión	2.147	(382)	1.765
Impuesto a la Renta Relacionado a los Componentes de Otros Ingresos y Gastos con Cargo o Abono en el Patrimonio Neto		(6.346)	

Nota 18 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing)

a.1) El detalle de los préstamos bancarios expuestos al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez														Tipo Amortización	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal	
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Pais Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	Pais Acreedor	Vencimiento					Total No Corriente MUSD					
								Hasta tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a tres años MUSD	Tres a cinco años MUSD						Cinco años o más MUSD
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	324	909	1.233	1.308	-	-	1.308	Trimestral	17,95%	2.075	17,95%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	630	615	1.245	1.186	-	-	1.186	Semestral	5,09%	2.286	5,09%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	97.051.000-1	Banco del Desarrollo	Chile	755	748	1.503	741	-	-	741	Semestral	1,99%	2.200	1,99%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Argentina	-	915	915	-	-	-	-	Trimestral	2,50%	900	2,50%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	-	1.019	1.019	-	-	-	-	Trimestral	2,50%	1.000	2,50%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	754	-	754	-	-	-	-	Mensual	5,41%	750	5,28%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	2.050	-	2.050	-	-	-	-	Mensual	5,56%	2.043	5,42%
Préstamo Bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	4.248	-	4.248	-	-	-	-	Mensual	0,39%	4.241	1,75%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	120	123	243	-	-	-	-	Mensual	4,63%	239	4,63%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLP	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.704	1.704	2.553	-	-	2.553	Semestral	10,10%	4.050	10,10%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.451	1.451	2.902	1.451	725	5.078	Semestral	3,60%	6.300	3,60%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	2.512	-	2.512	-	-	-	-	Anual	0,47%	2.500	0,47%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	2.017	-	2.017	-	-	-	-	Anual	1,49%	2.000	1,49%
Préstamo bancario	Extranjera	Decker S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	526	-	526	-	-	-	-	Mensual	8,50%	500	8,50%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	858	-	858	-	-	-	-	Mensual	5,41%	855	5,28%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	643	-	643	-	-	-	-	Mensual	4,59%	641	4,50%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	938	-	938	-	7.109	-	7.109	Mensual	6,45%	6.276	6,34%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	610	610	-	-	-	-	Mensual	1,83%	600	1,82%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	-	4.124	4.124	-	-	-	-	Mensual	3,21%	4.000	3,18%
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	7.245	-	7.245	-	-	-	-	Al vencimiento	1,34%	7.169	1,34%
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	1.003	-	1.003	-	-	-	-	Al vencimiento	3,96%	1.000	3,96%
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.040.000-5	Banco Chile	Chile	8.476	-	8.476	-	-	-	-	Al vencimiento	1,73%	8.450	1,74%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Banco Estado	EE.UU.	-	1.545	1.545	-	-	-	-	Semestral	1,24%	1.536	1,24%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Bank Of America N.A.	I. Cayman	-	769	769	-	-	-	-	Semestral	1,24%	764	1,24%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Banco BBVA - Islas Cayr	I. Cayman	-	755	755	-	-	-	-	Semestral	1,24%	750	1,24%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	347	989	1.336	1.825	633	-	2.458	Trimestral	5,57%	3.600	5,57%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	215	609	824	812	-	-	812	Trimestral	6,10%	1.600	6,10%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	2.968	-	2.968	-	-	-	-	Trimestral	1,60%	2.955	1,60%
Total Prestamos que Devengan Intereses								36.629	16.885	53.514	11.327	9.193	725	21.245				

a.2) El detalle de los Otros pasivos financieros (leasing) expuesto al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez														Tipo Amortización	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal	
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Pais Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	Pais Acreedor	Vencimiento					Total No Corriente MUSD					
								Hasta tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a tres años MUSD	Tres a cinco años MUSD						Cinco años o más MUSD
Leasing	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	-	52	52	97	-	-	97	Mensual	18,50%	131	18,50%
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	-	1.780	1.780	3.560	3.560	890	8.010	Semestral	4,80%	10.290	4,80%
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	91	273	364	638	728	820	2.186	Semestral	3,50%	2.542	3,50%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Crédito Leasing	Perú	63	105	168	-	-	-	-	Mensual	7,20%	1.021	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Interbank	Perú	67	242	309	497	-	-	497	Mensual	7,20%	1.408	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	284	1.089	1.373	2.478	398	-	2.876	Mensual	5,12%	5.198	5,32%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	73	268	341	557	259	-	816	Mensual	5,67%	1.368	6,11%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	22	80	102	201	222	-	423	Mensual	4,88%	554	4,88%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank	Perú	40	48	88	354	555	-	909	Mensual	4,60%	991	4,60%
Otros menores	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	-	-	Chile	-	109	109	-	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	-	0,00%
Total Otros Pasivos Financieros								640	4.046	4.686	8.372	5.722	1.710	15.804				

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

Nota 18 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing)

b.1) El detalle del saldo contable informado en el estado financiero respecto a los Prestamos que Devengan Intereses al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

										Saldo contable informado en los estados financieros								
										Vencimiento								
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o más	Total No Corriente	Tipo Amortización	Tasa (*)	Valor (*)	Tasa
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	MUSD
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	239	692	931	1.153	-	-	1.153	Trimestral	17,95%	2.075	17,95%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Corbanca	Argentina	609	571	1.180	1.143	-	-	1.143	Semestral	5,09%	2.286	5,09%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	97.051.000-1	Banco del Desarrollo	Chile	749	733	1.482	733	-	-	733	Semestral	1,99%	2.200	1,99%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Argentina	-	901	901	-	-	-	-	Trimestral	2,50%	900	2,50%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	-	1.003	1.003	-	-	-	-	Semestral	2,50%	1.000	2,50%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	751	-	751	-	-	-	-	Mensual	5,41%	750	5,28%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	2.045	-	2.045	-	-	-	-	Mensual	5,56%	2.043	5,42%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	-	4.242	4.242	-	-	-	-	Mensual	0,39%	4.241	1,75%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	120	119	239	-	-	-	-	Mensual	4,63%	239	4,63%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLP	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.622	1.622	2.430	-	-	2.430	Semestral	10,10%	4.050	10,10%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.401	1.401	2.800	-	700	4.900	Semestral	3,60%	6.300	3,60%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	2.501	-	2.501	-	-	-	-	Anual	0,47%	2.500	0,47%
Préstamo bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	-	-	2.007	-	-	-	-	Anual	1,49%	2.000	1,49%
Préstamo bancario	Extranjera	Decker S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	526	-	526	-	-	-	-	Mensual	8,50%	500	8,50%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	855	-	855	-	-	-	-	Mensual	5,41%	855	5,28%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	643	-	643	-	-	-	-	Mensual	4,59%	641	4,50%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	-	938	938	-	5.342	-	5.342	Mensual	6,45%	6.276	6,34%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	-	601	601	-	-	-	-	Semestral	1,83%	600	1,82%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	-	4.020	4.020	-	-	-	-	Semestral	3,21%	4.000	3,18%
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	7.214	-	7.214	-	-	-	-	Al vencimiento	1,34%	7.169	1,34%
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	76.645.030-k	Banco Itau	Chile	1.002	-	1.002	-	-	-	-	Al vencimiento	3,96%	1.000	3,96%
Préstamo bancario	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.040.000-5	Banco Chile	Chile	8.455	-	8.455	-	-	-	-	Al vencimiento	1,73%	8.450	1,73%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Banco Estado	I. Cayman	-	1.537	1.537	-	-	-	-	Semestral	1,24%	1.536	1,24%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Bank Of America N.A.	I. Cayman	-	765	765	-	-	-	-	Semestral	1,24%	764	1,24%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Banco BBVA - Islas Cayman	I. Cayman	-	751	751	-	-	-	-	Semestral	1,24%	750	1,24%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	343	975	1.318	1.800	500	-	2.300	Trimestral	5,57%	3.600	5,57%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	212	600	812	800	-	-	800	Trimestral	6,10%	1.600	6,10%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	2.957	-	2.957	-	-	-	-	Trimestral	1,60%	2.955	1,60%
Total Prestamos que Devengan Intereses								36.408	16.291	52.699	10.859	7.242	700	18.801				

b.2) El detalle del saldo contable informado en los estados financieros respecto a los Otros Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

										Saldo contable informado en los estados financieros								
										Vencimiento								
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o más	Total No Corriente	Tipo Amortización	Tasa (*)	Valor (*)	Tasa
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	MUSD
Leasing	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	ARS	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	-	42	42	79	-	-	79	Mensual	18,50%	131	18,50%
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.023.000-9	Banco Corbanca	Chile	-	1.422	1.422	2.981	3.278	869	7.128	Semestral	4,80%	10.290	4,80%
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	72	219	291	524	653	790	1.967	Trimestral	3,50%	2.542	3,50%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Crédito Leasing	Perú	61	87	148	-	-	-	-	Mensual	7,20%	1.021	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Interbank	Perú	66	199	265	455	-	-	455	Mensual	7,20%	1.408	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	281	892	1.173	2.357	379	-	2.736	Mensual	5,12%	5.198	5,32%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	72	223	295	527	247	-	774	Mensual	5,67%	1.368	6,11%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Continental	Perú	22	67	89	192	211	-	403	Mensual	4,88%	554	4,88%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Citibank	Perú	40	40	80	338	468	-	806	Mensual	4,60%	991	4,60%
Otros menores	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	-	-	Chile	-	109	109	-	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	-	0,00%
Total Otros Pasivos Financieros								614	3.300	3.914	7.453	5.236	1.659	14.348				

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

Nota 18 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing)

a.1) El detalle de los préstamos bancarios expuestos al riesgo de liquidez al 31 de diciembre 2009 es el siguiente:

Préstamos Bancarios

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez														Tipo Amortización	Tasa (*) Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal		
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Pais Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	Pais Acreedor	Vencimiento					Total No Corriente MUSD						
								Hasta tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a tres años MUSD	Tres a cinco años MUSD		Cinco años o más MUSD					
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Argentina	-	604	604	-	-	-	-	-	Semestral	3,50%	600	3,50%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	659	644	1.303	2.431	-	-	2.431	-	Semestral	5,09%	3.429	5,09%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	97.051.000-1	Banco del Desarrollo	Chile	1.632	627	2.259	-	-	-	-	-	Semestral	2,68%	2.200	2,67%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia S.A.	Argentina	29	-	29	-	-	-	-	-	Semestral	5,80%	29	5,80%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	696	-	696	-	-	-	-	-	Mensual	2,80%	693	2,76%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	3.094	-	3.094	-	-	-	-	-	Mensual	2,73%	3.074	2,70%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	108	323	431	216	-	-	216	-	Annual	4,63%	644	4,63%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLP	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	2.024	2.024	3.519	786	-	4.305	-	Mensual	10,10%	5.233	10,10%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.040.000-5	Banco Chile	Chile	-	2.688	2.688	-	-	-	-	-	Annual	3,40%	2.600	3,40%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.039.000-6	Banco Santander	Chile	-	2.339	2.339	-	-	-	-	-	Annual	2,93%	2.273	2,93%
Préstamo bancario	Extranjera	Decker	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia	Argentina	517	-	517	-	-	-	-	-	Mensual	8,50%	500	8,50%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLF	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	272	272	544	-	-	-	-	-	Trimestral	4,68%	532	4,63%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLF	97.040.000-5	Banco Chile	Chile	397	397	794	-	-	-	-	-	Trimestral	4,68%	776	4,63%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLF	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	304	304	608	-	-	-	-	-	Trimestral	4,68%	594	4,63%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLF	97.053.000-2	Banco Security	Chile	334	334	668	-	-	-	-	-	Trimestral	4,68%	652	4,63%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	795	-	795	-	-	-	-	-	Trimestral	3,16%	789	3,12%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itaú	Chile	2.673	-	2.673	-	-	-	-	-	Trimestral	2,43%	2.662	2,40%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	2.970	-	2.970	-	-	-	-	-	Trimestral	3,08%	2.961	3,04%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	2.013	2.013	-	-	-	-	-	Trimestral	3,80%	2.000	3,76%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	-	4.026	4.026	-	-	-	-	-	Trimestral	3,80%	4.000	3,76%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	10.022	-	10.022	-	-	-	-	-	Al vencimiento	0,86%	10.000	0,86%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.040.000-5	Banco Chile	Chile	-	1.813	1.813	-	-	-	-	-	Semestral	1,44%	1.800	1,44%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Banco Estado	EE.UU.	-	3.105	3.105	1.569	-	-	1.569	-	Semestral	1,70%	4.607	1,70%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Bank Of America N.A.	I. Cayman	-	1.546	1.546	781	-	-	781	-	Trimestral	1,70%	2.293	1,70%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Banco BBVA	I. Cayman	-	1.516	1.516	766	-	-	766	-	Trimestral	1,70%	2.250	1,70%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	394	1.153	1.547	2.871	1.058	-	3.929	-	Trimestral	5,61%	4.700	5,59%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	237	692	929	1.710	-	-	1.710	-	Trimestral	6,10%	2.200	6,10%
Préstamo bancario	76.801.220-2	Pvtec S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	834	-	834	-	-	-	-	-	Trimestral	2,76%	828	2,73%
Total Préstamos que Devengan Intereses								25.967	26.420	52.387	13.863	1.844	-	15.707					

a.2) El detalle de los Otros pasivos financieros (leasing) expuesto al riesgo de liquidez al 31 de diciembre 2009 es el siguiente:

Importe de Clase de Pasivos Expuestos al Riesgo de Liquidez														Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor (*) Nominal	Tasa Nominal	
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Pais Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	Pais Acreedor	Vencimiento					Total No Corriente MUSD					
								Hasta tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a tres años MUSD	Tres a cinco años MUSD		Cinco años o más MUSD				
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	-	1.604	1.604	3.207	3.207	2.405	8.819	Semestral	4,80%	10.290	4,80%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Crédito Leasing	Perú	212	438	650	302	-	-	302	Mensual	7,20%	1.695	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Interbank	Perú	182	473	655	1.164	388	-	1.552	Mensual	7,20%	1.773	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	269	889	1.158	2.163	905	421	3.489	Mensual	6,51%	2.970	6,46%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	77	232	309	618	77	-	695	Mensual	7,70%	618	7,70%
Otros menores	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	-	Varios acreedores	Chile	-	60	60	-	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	-	0,00%
Total Otros Pasivos Financieros								740	3.696	4.436	7.454	4.577	2.826	14.857				

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

Nota 18 - Préstamos bancarios y otros pasivos financieros (leasing)

b.1) El detalle del saldo contable informado en el estado financiero respecto a los Prestamos que Devengan Intereses al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Préstamos Bancarios																		
Saldo contable informado en los estados financieros																		
Vencimiento																		
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o más	Total No Corriente	Tipo Amortización	Tasa (*)	Valor (*)	Tasa
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	Efectiva
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Citibank N.A.	Argentina	-	604	604	-	-	-	-	Semestral	3,50%	600	3,50%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	633	571	1.204	2.286	-	-	2.286	Semestral	5,09%	3.429	5,09%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	97.051.000-1	Banco del Desarrollo	Chile	1.632	600	2.232	-	-	-	-	Semestral	2,68%	2.200	2,67%
Préstamo bancario	Extranjera	Aluflex S.A.	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia	Argentina	29	-	29	-	-	-	-	Semestral	5,80%	29	5,80%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	695	-	695	-	-	-	-	Mensual	2,80%	693	2,76%
Préstamo bancario	96.587.500-K	Alumco S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	3.084	-	3.084	-	-	-	-	Mensual	2,73%	3.074	2,70%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	108	322	430	215	-	-	215	Annual	4,63%	644	4,63%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLP	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	1.497	1.497	2.991	747	-	3.738	Mensual	10,10%	5.233	10,10%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.040.000-5	Banco Chile	Chile	-	2.604	2.604	-	-	-	-	Annual	3,40%	2.600	3,40%
Préstamo Bancario	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	USD	97.039.000-6	Banco Santander	Chile	-	2.287	2.287	-	-	-	-	Annual	2,93%	2.273	2,93%
Préstamo bancario	Extranjera	Decker	Argentina	USD	Extranjero	Banco Patagonia	Argentina	517	-	517	-	-	-	-	Mensual	8,50%	500	8,50%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLF	97.060.000-6	Banco BCI	Chile	266	266	532	-	-	-	-	Trimestral	4,68%	532	4,63%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLF	97.040.000-5	Banco Chile	Chile	388	388	776	-	-	-	-	Trimestral	4,68%	776	4,63%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLF	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	297	297	594	-	-	-	-	Trimestral	4,68%	594	4,63%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLF	97.053.000-2	Banco Security	Chile	326	326	652	-	-	-	-	Trimestral	4,68%	652	4,63%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.080.000-k	Banco Bice	Chile	793	-	793	-	-	-	-	Trimestral	3,16%	789	3,12%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	76.645.030-k	Banco Itaú	Chile	2.662	-	2.662	-	-	-	-	Trimestral	2,43%	2.662	2,40%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	2.967	-	2.967	-	-	-	-	Trimestral	3,08%	2.961	3,04%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.030.000-7	Banco Estado	Chile	-	2.013	2.013	-	-	-	-	Trimestral	3,80%	2.000	3,76%
Préstamo bancario	91.524.000-3	Indalum S.A.	Chile	USD	97.053.000-2	Banco Security	Chile	-	4.026	4.026	-	-	-	-	Trimestral	3,80%	4.000	3,76%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	10.000	-	10.000	-	-	-	-	Al vencimiento	0,86%	10.000	0,86%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco Mills S.A.	Chile	USD	97.040.000-5	Banco Chile	Chile	-	1.801	1.801	-	-	-	-	Semestral	1,44%	1.800	1,44%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Banco Estado	EE.UU.	-	3.076	3.076	1.536	-	-	1.536	Semestral	1,70%	4.607	1,70%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Bank Of America N.A.	I. Cayman	-	1.532	1.532	764	-	-	764	Trimestral	1,70%	2.293	1,70%
Préstamo bancario	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	Extranjero	Banco BBVA	I. Cayman	-	1.502	1.502	750	-	-	750	Trimestral	1,70%	2.250	1,70%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	360	975	1.335	2.600	1.000	-	3.600	Trimestral	5,61%	4.700	5,59%
Préstamo bancario	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	226	600	826	1.600	-	-	1.600	Trimestral	6,10%	2.200	6,10%
Préstamo bancario	76.801.220-2	Pvtec S.A.	Chile	CLP	97.053.000-2	Banco Security	Chile	831	-	831	-	-	-	-	Trimestral	2,76%	828	2,73%
Total Prestamos que Devengan Intereses								25.814	25.287	51.101	12.742		-	14.489				

b.2) El detalle del saldo contable informado en los estados financieros respecto a los Otros Pasivos Financieros al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Otros Pasivos Financieros																		
Saldo contable informado en los estados financieros																		
Vencimiento																		
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	País Deudora	Moneda	RUT Acreedor	Acreedor	País Acreedor	Hasta tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a tres años	Tres a cinco años	Cinco años o más	Total No Corriente	Tipo Amortización	Tasa (*)	Valor (*)	Tasa
								MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD	Efectiva
Leasing	84.898.000-5	Alusa S.A.	Chile	CLF	97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	-	1.247	1.247	2.561	2.817	2.294	7.672	Semestral	4,80%	10.290	4,80%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Crédito Leasing	Perú	99	206	305	148	-	-	148	Mensual	7,20%	1.695	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Interbank	Perú	79	207	286	538	190	-	728	Mensual	7,20%	1.773	7,20%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco de Crédito	Perú	109	359	468	944	400	204	1.548	Mensual	6,51%	2.970	6,46%
Leasing	Extranjera	Peruplast S.A.	Perú	USD	Extranjero	Banco Scotiabank	Perú	30	95	125	281	38	-	319	Mensual	7,70%	618	7,70%
Otros menores	91.021.000-9	Madeco S.A.	Chile	USD	-	Varios acreedores	Chile	-	60	60	-	-	-	-	Al Vencimiento	0,00%	-	0,00%
Total Otros Pasivos Financieros								317	2.174	2.491	4.472		2.498	10.415				

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

Nota 19 – Acreedores y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

Saldo contable informado en los estados financieros															
					Vencimiento										
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Hasta un mes	Uno a tres meses	Tres a doce meses	Total Corriente	Uno a cinco años	Cinco años o más	Total No Corriente	Tipo Amortización	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal
					MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD					
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Proveedores Varios	1.676	1.232	-	2.908	-	-	-	Mensual	-	2.908	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Proveedores Varios	2.292	429	-	2.721	-	-	-	Mensual	-	2.721	-
Otras cuentas por Pagar	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Otros Acreedores	356	-	-	356	-	-	-	Mensual	-	356	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	1.899	-	1.899	-	-	-	Mensual	-	1.899	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	USD	Acreedores Comerciales	-	524	-	524	-	-	-	Mensual	-	524	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	-	97	-	97	-	-	-	Mensual	-	97	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLF	Acreedores Comerciales	-	1	-	1	-	-	-	Mensual	-	1	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Otros Acreedores	-	373	-	373	-	-	-	Mensual	-	373	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Proveedores varios	-	9.782	-	9.782	-	-	-	Mensual	-	9.782	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Proveedores varios	-	2.925	-	2.925	-	-	-	Mensual	-	2.925	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	EUR	Proveedores varios	-	1.433	-	1.433	-	-	-	Mensual	-	1.433	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	Otras monedas	Proveedores varios	-	3	-	3	-	-	-	Mensual	-	3	-
Cuentas por Pagar	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Retenciones	599	-	-	599	-	-	-	Mensual	-	599	-
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	CLP	Cuentas por pagar corto plazo	1.090	51	-	1.141	-	-	-	Mensual	-	1.141	-
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	EUR	Cuentas por pagar corto plazo	16	4	-	20	-	-	-	Mensual	-	20	-
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	USD	Cuentas por pagar corto plazo	25	-	-	25	-	-	-	Mensual	-	25	-
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S.A.	CLP	Otras Cuentas Por Pagar	69	-	-	69	-	-	-	Mensual	-	69	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker	ARS	Acreedores Comerciales	1.040	-	-	1.040	-	-	-	Mensual	-	1.040	-
Acreedores Varios	Extranjera	Decker	ARS	Acreedores Comerciales	88	-	-	88	-	-	-	Mensual	-	88	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Acreedores Comerciales	-	621	-	621	-	-	-	Mensual	-	621	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	-	63	-	63	-	-	-	Mensual	-	63	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLF	Acreedores Comerciales	-	62	-	62	-	-	-	Mensual	-	62	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	472	-	472	-	-	-	Mensual	-	472	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	792	-	792	-	-	-	Mensual	-	792	-
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills	CLP	Cuentas por pagar corto plazo	1.420	695	-	2.115	-	-	-	Mensual	-	2.115	-
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills	EUR	Cuentas por pagar corto plazo	8	-	-	8	-	-	-	Mensual	-	8	-
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills	USD	Cuentas por pagar corto plazo	655	1	-	656	-	-	-	Mensual	-	656	-
Acreedores Comerciales	76009053-0	Madeco Mills	CLP	Otras Cuentas Por Pagar	898	-	-	898	-	-	-	Mensual	-	898	-
Acreedores Comerciales	91021000-9	Madeco S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	88	3	-	91	-	-	-	Mensual	-	91	-
Acreedores Comerciales	91021000-9	Madeco S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	319	-	-	319	-	-	-	Mensual	-	319	-
Acreedores Comerciales	91021000-9	Madeco S.A.	CLP	Otras Cuentas Por Pagar	259	-	-	259	-	-	-	Mensual	-	259	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Optel Brasil	BRL	Otros acreedores	109	-	-	109	-	-	-	Mensual	-	109	-
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast	USD	Proveedores varios	3.175	4.763	-	7.938	-	-	-	Mensual	-	7.938	-
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast	PEN	Proveedores varios	114	-	-	114	-	-	-	Mensual	-	114	-
Acreedores varios	Extranjera	Peruplast	PEN	Acreedores varios	505	-	-	505	-	-	-	Mensual	-	505	-
Acreedores Comerciales	76.801.220-2	Pvtec S.A.	CLP	Otros acreedores	-	11	-	11	-	-	-	Mensual	-	11	-
Acreedores Comerciales	76.032.465-5	Tecnowin S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	28	-	28	-	-	-	Mensual	-	28	-
Acreedores Comerciales	76.032.465-5	Tecnowin S.A.	CLP	Otros acreedores	-	8	-	8	-	-	-	Mensual	-	8	-
Total Acreedores Comerciales					14.801	26.272	-	41.073	-	-	-				

Nota 19 – Acreedores y Otras Cuentas por Pagar (continuación)

El detalle de los Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Saldo contable informado en los estados financieros															
Clase de Pasivo	RUT Deudora	Nombre Deudora	Moneda	Acreedor	Vencimiento							Tipo	Tasa Efectiva	Valor Nominal	Tasa Nominal
					Hasta un mes MUSD	Uno a tres meses MUSD	Tres a doce meses MUSD	Total Corriente MUSD	Uno a cinco años MUSD	Cinco años o más MUSD	Total No Corriente MUSD				
Otras cuentas por Pagar	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Otros Acreedores	505	47	-	552	-	-	-	Mensual	-	552	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	ARS	Proveedores Varios	2.025	657	-	2.682	-	-	-	Mensual	-	2.682	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Aluflex S.A.	USD	Proveedores Varios	1.569	887	-	2.456	-	-	-	Mensual	-	2.456	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLF	Otros Acreedores	-	2	-	2	-	-	-	Mensual	-	2	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	1.324	-	1.324	-	-	-	Mensual	-	1.324	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	CLP	Otros Acreedores	-	52	-	52	-	-	-	Mensual	-	52	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	-	109	-	109	-	-	-	Mensual	-	109	-
Acreedores Comerciales	96.587.500-k	Alumco S.A.	USD	Acreedores Comerciales	-	1.070	-	1.070	-	-	-	Mensual	-	1.070	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Proveedores varios	-	8.019	-	8.019	-	-	-	Mensual	-	8.019	-
Cuentas por Pagar	84.898.000-5	Alusa S.A.	CLP	Retenciones	553	-	69	622	-	-	-	Mensual	-	622	-
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.	EUR	Proveedores varios	-	5	-	5	-	-	-	Mensual	-	5	-
Acreedores Comerciales	84.898.000-5	Alusa S.A.	USD	Proveedores varios	-	2.759	-	2.759	-	-	-	Mensual	-	2.759	-
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S. A.	CLP	Acreedores Comerciales	135	86	3	224	-	-	-	Mensual	-	224	-
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S. A.	CLP	Otras Cuentas Por Pagar	102	-	-	102	-	-	-	Mensual	-	102	-
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S. A.	EUR	Acreedores Comerciales	27	-	-	27	-	-	-	Mensual	-	27	-
Acreedores Comerciales	96.538.550-9	Armat S. A.	USD	Acreedores Comerciales	6	3	-	9	-	-	-	Mensual	-	9	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Comercial Madeco	ARS	Proveedores Varios	1	-	-	1	-	-	-	Mensual	-	1	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Acreedores Comerciales	21	-	-	21	-	-	-	Mensual	-	21	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Acreedores Comerciales	14	-	-	14	-	-	-	Mensual	-	14	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Acreedores Comerciales	36	-	-	36	-	-	-	Mensual	-	36	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Acreedores Comerciales	73	-	-	73	-	-	-	Mensual	-	73	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Acreedores Comerciales	19	-	-	19	-	-	-	Mensual	-	19	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	ARS	Acreedores Comerciales	13	-	-	13	-	-	-	Mensual	-	13	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Decker S.A.	USD	Acreedores Comerciales	54	-	-	54	-	-	-	Mensual	-	54	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	212	-	212	-	-	-	Mensual	-	212	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	CLP	Otros acreedores	-	486	-	486	-	-	-	Mensual	-	486	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	-	118	-	118	-	-	-	Mensual	-	118	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	-	9	-	9	-	-	-	Mensual	-	9	-
Acreedores Comerciales	91.524.000-3	Indalum S.A.	USD	Acreedores Comerciales	-	1.421	-	1.421	-	-	-	Mensual	-	1.421	-
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	718	297	-	1.015	-	-	-	Mensual	-	1.015	-
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	CLP	Otras Cuentas Por Pagar	798	-	-	798	-	-	-	Mensual	-	798	-
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	5	1	-	6	-	-	-	Mensual	-	6	-
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	GBP	Acreedores Comerciales	4	-	-	4	-	-	-	Mensual	-	4	-
Acreedores Comerciales	76.009.053-0	Madeco Mills S.A.	USD	Acreedores Comerciales	43	30	4	77	-	-	-	Mensual	-	77	-
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	80	-	-	80	-	-	-	Mensual	-	80	-
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	3	-	3	-	-	-	Mensual	-	3	-
Cuentas por pagar	91.021.000-9	Madeco S.A.	CLP	Cuentas por pagar	157	-	-	157	-	-	-	Mensual	-	157	-
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	12	-	-	12	-	-	-	Mensual	-	12	-
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	EUR	Acreedores Comerciales	7	-	-	7	-	-	-	Mensual	-	7	-
Cuentas por pagar	91.021.000-9	Madeco S.A.	EUR	Cuentas por pagar	35	-	-	35	-	-	-	Mensual	-	35	-
Acreedores Comerciales	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Acreedores Comerciales	108	-	-	108	-	-	-	Mensual	-	108	-
Cuentas por pagar	91.021.000-9	Madeco S.A.	USD	Cuentas por pagar	26	-	-	26	-	-	-	Mensual	-	26	-
Acreedores Comerciales	Extranjera	Optel Brasil	EUR	Otros acreedores	18	-	-	18	-	-	-	Mensual	-	18	-
Acreedores varios	Extranjera	Peruplast	EUR	Acreedores varios	275	-	-	275	-	-	-	Mensual	-	275	-
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast	PEN	Proveedores varios	234	-	-	234	-	-	-	Mensual	-	234	-
Acreedores Comercial	Extranjera	Peruplast	USD	Proveedores varios	2.514	3.775	-	6.289	-	-	-	Mensual	-	6.289	-
Acreedores Comerciales	76.801.220-2	Pvtec S.A.	CLP	Otros acreedores	-	606	-	606	-	-	-	Mensual	-	606	-
Acreedores Comerciales	76.801.220-2	Pvtec S.A.	USD	Acreedores Comerciales	-	38	-	38	-	-	-	Mensual	-	38	-
Acreedores Comerciales	76.032.465-5	Tecnwin S.A.	CLP	Acreedores Comerciales	-	14	-	14	-	-	-	Mensual	-	14	-
Acreedores Comerciales	76.032.465-5	Tecnwin S.A.	CLP	Otros acreedores	-	16	-	16	-	-	-	Mensual	-	16	-
Total Acreedores Comerciales					10.187	23.175	76	33.438	-	-	-				

Nota 20 – Provisiones

a) Composición

Las provisiones constituidas corresponden a los siguientes conceptos y montos:

Descripción de la provisión	Corrientes	
	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Provisión por reestructuración (1)	312	492
Provisión por reclamaciones legales (2)	461	555
Otras provisiones (3)	9.542	8.068
Totales	10.315	9.115

Descripción de la provisión	No corrientes	
	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Provisión por reclamaciones legales (2)	86	38
Otras provisiones (3)	1.484	258
Totales	1.570	296

1) Provisión por Reestructuración

Al 31 de diciembre de 2010 la subsidiaria Indalum S.A. registra un saldo de provisión por concepto de gastos por reestructuración de MUSD 205.

El cargo a resultados por costos de reestructuración al cierre de diciembre de 2010 fue de MUSD 359. Estos gastos contemplan la reducción aproximada de 35 cargos administrativos y 5 cargos de personal de producción de Indalum y subsidiarias, que significaron la unificación de funciones.

Adicionalmente esta reorganización considera la eliminación de un centro de distribución y una sucursal de la sociedad Alumco S.A. (subsidiaria de Indalum S.A.).

El plan de implementación de reestructuración fue informado en detalle en sesión de directorio de la subsidiaria Indalum S.A. N° 393 de fecha 28 de octubre de 2009 correspondiente a la cuenta de gestión del mes de Septiembre 2009 y su término fue en abril de 2010.

2) Provisión de Reclamaciones Legales

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

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

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

Calendario esperado de salidas de clase de provisión: No determinado

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

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

Nota 20 – Provisiones (continuación)**a) Composición (continuación)****3) Otras Provisiones**

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

Descripción de la Provisión	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Consumos básicos (agua, energía eléctrica, gas, etc.)	785	533
Gastos exportación, importación, fletes y comisiones sobre ventas	752	1.107
Honorarios y asesorías externas	448	616
Participación directores	-	217
Provisión impuestos municipales y otros	1.041	835
Provisión deducibles polizas de seguros	460	-
Provisión juicios Brasil	5.142	2.307
Provisión honorarios juicios Nexans S.A.	825	1.541
Provisión gastos generales	1.573	1.170
Total Otras provisiones	11.026	8.326

Nota 20 – Provisiones, (continuación)

b) Movimientos

Los movimientos de las provisiones son los siguientes:

	Por Reestructuración	Por Reclamaciones Legales	Otras provisiones	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Saldo Inicial al 01/01/2010	492	593	8.326	9.411
Cambios en Provisiones (Presentación)				
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	131	29	44.614	44.774
Provisión Utilizada	(343)	-	(42.489)	(42.832)
Reversión de Provisión No Utilizada	-	-	21	21
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	32	(75)	554	511
Cambios en Provisiones , Total	(180)	(46)	2.700	2.474
Saldo Final al 31/12/2010	312	547	11.026	11.885

Nota 21 – Otros pasivos no financieros

El detalle del rubro Otros Pasivos al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

CORRIENTES	Saldo al	
	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Dividendos por pagar (*)	1.341	9.926
Ingresos diferidos	1.657	819
Otros	81	366
Total	3.079	11.111

NO CORRIENTES	Saldo al	
	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Otros	1	1
Total	1	1

(*) Movimiento del saldo de Dividendos por pagar

	2010 MUSD	2009 MUSD
Saldo Inicial al 1 de enero de	9.926	15.980
Reconocimiento de dividendo mínimo de la matriz del ejercicio 2009	-	8.837
Reconocimiento de dividendo definitivo subs. Alusa (int. minoritario) (1)	136	891
Reconocimiento de dividendo definitivo	20.600	127.461
Pagos de Dividendos por la Entidad que Informa	(29.418)	(142.702)
Pagos por Dividendos a Participaciones Minoritarias	(1.026)	(638)
Reconocimiento de dividendo mínimo de subs. Alusa (int. minoritario) (2)	1.208	-
Incremento (Decremento) en el Cambio de Moneda Extranjera	(85)	97
Saldo final al 31 de diciembre de	1.341	9.926

(1) Corresponde al reconocimiento de los dividendos definitivos del año 2009 para el período informado 2010 y el dividendo definitivo del año 2008 para el período informado 2009.

(2) Corresponde al reconocimiento del dividendo mínimo respecto a las utilidades del período 2010.

Nota 22 – Provisiones por Beneficios Post-Empleos

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

- i. Los beneficios de corto plazo en general están basados en planes o convenios de modalidad mixta destinados a retribuir las prestaciones recibidas, como cubrir los riesgos de invalidez y fallecimiento del personal contratado.
- ii. Los beneficios de largo plazo son planes o convenios destinados a cubrir principalmente los beneficios de post-empleo generado por el término de la relación laboral.

El costo de estos beneficios son cargados a resultados en la cuenta relacionadas a "Costo de venta y gastos de administración" y costos por intereses de la obligación son cargados en la cuenta de "Costos financieros").

El pasivo registrado en concepto de planes de beneficios de post-empleo se obtiene fundamentalmente de las obligaciones por prestaciones con los empleados y su valorización se basa en el método del valor actuarial, para lo cual se utilizan las siguientes hipótesis actuariales al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

	31-Dic-10
Tabla de mortalidad	RV-2004
Tasa de interés anual	3,50%
Tasa de rotación retiro voluntario (*)	1,5% y 4,91%
Tasa de rotación necesidades de la EE	0,50%
Incremento salarial	2,00%
Edad de jubilación	
Hombres	65
Mujeres	60

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

Clases de Gastos por Empleado	ACUMULADO	
	01-Ene-10	01-Ene-09
	31-Dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Gastos de Personal		
Sueldos y Salarios	51.947	43.430
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	1.334	1.555
Gasto por Obligación por Beneficios Post Empleo	1.503	824
Beneficios por Terminación	634	1.151
Otros Gastos de Personal	69	84
Totales	55.487	47.044

Nota 22 – Provisiones por Beneficios Post-Empleos

Conciliación del Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Inicial	8.229	6.070
Costo del Servicio Corriente Obligación Plan de Beneficios Definidos	1.247	930
Costo por Intereses por Obligación de Plan de Beneficios Definidos	311	315
Ganancias Pérdidas Actuariales Obligación Planes de Beneficios Definidos	(877)	(37)
Incremento Disminución en el Cambio de Moneda Extranjera Obligación del Plan de Beneficios Definidos.	725	1.594
Contribuciones Pagadas Obligación de Planes de Beneficios Definidos	(1.023)	(643)
Liquidaciones Obligación Plan de Beneficios Definidos	60	-
Valor Presente Obligación Plan de Beneficios Definidos, Saldo Final	8.672	8.229

Presentación en el estado de situación financiera Beneficios Post-Empleo	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, Corriente	502	434
Vacaciones del personal	2.863	2.319
SAC y Cargas sociales (Argentina)	-	416
Avenimiento juicio laboral	53	205
Provisión bonos de gestión	849	668
Participación en Utilidades y Bonos	2.333	1.618
Otros beneficios	89	-
Total provisiones corrientes por beneficios a los empleados	6.689	5.660
Importe de Pasivo Reconocido por Beneficios por Terminación, No Corriente	8.170	7.795
Avenimiento juicio laboral	507	528
Total provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	8.677	8.323

Nota 23 – Instrumentos financieros

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros clasificados por su categoría y criterio de valorización, al 31 de diciembre de 2010 y 2009:

a) Activos financieros

DESCRIPCIÓN ESPECÍFICA DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO	CATEGORÍA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE		NO CORRIENTE		Nivel valor justo	VALOR JUSTO	
		31-Dic-10	31-Dic-09	31-Dic-10	31-Dic-09		31-Dic-10	31-Dic-09
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Efectivo y Equivalentes al Efectivo	69.154	114.334	-	-		69.154	114.334
Efectivo y Equivalentes al Efectivo		69.154	114.334	-	-		69.154	114.334
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar al coste amortizable	103.113	80.168	-	-		103.113	80.168
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto		103.113	80.168	-	-		103.113	80.168
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	Préstamos y cuentas por cobrar al coste amortizable	724	392	-	-		724	392
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas		724	392	-	-		724	392
Partida esperada de Ventas	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	257	393	-	-	Nivel 2	257	393
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	Préstamos y cuentas por cobrar al coste amortizable	-	-	128	191		128	191
Instrumentos de patrimonio (Inversión en acciones de Electrica Puntilla S.A.)	Otros activos financieros no corrientes	-	-	68	-	Nivel 3	68	-
Instrumentos de patrimonio (Inversión en acciones de Nexans)	Activo financiero disponibles para la venta (nota 13)	-	-	200.792	205.514	Nivel 1	200.792	205.514
Otros activos financieros corrientes		257	393	200.988	205.705		201.245	206.098
Total Activos Financieros		173.248	195.287	200.988	205.705		374.236	400.992

b) Pasivos financieros

DESCRIPCIÓN ESPECÍFICA DEL ACTIVO Y PASIVO FINANCIERO	CATEGORÍA Y VALORIZACIÓN DEL ACTIVO O PASIVO FINANCIERO	CORRIENTE		NO CORRIENTE		Nivel valor justo	VALOR JUSTO	
		31-Dic-10	31-Dic-09	31-Dic-10	31-Dic-09		31-Dic-10	31-Dic-09
		MUSD	MUSD	MUSD	MUSD		MUSD	MUSD
Préstamos bancarios y obligaciones por bonos	Pasivo financiero al coste amortizable	52.699	51.101	18.801	14.489		71.500	65.590
Pasivos por arrendamientos financieros	Pasivo financiero al coste amortizable	3.914	2.491	14.348	10.415		18.262	12.906
Coberturas de tasa interés	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	-	-	192	610	Nivel 2	192	610
Coberturas de tipo de cambio	Instrumento de cobertura del valor razonable	1.439	287	-	-	Nivel 2	1.439	287
Coberturas de precios del commodities (Cobre)	Instrumento de cobertura del valor razonable	2.425	868	-	-	Nivel 2	2.425	868
Partida esperada de Ventas	Instrumento de cobertura de los flujos de efectivos	32	-	-	-	Nivel 2	32	-
Otros activos financieros corrientes		60.509	54.747	33.341	25.514		93.850	80.261
Cuentas por pagar a proveedores, retenciones previsionales e impuestos y otras cuentas por pagar	Pasivo financiero al coste amortizable	41.073	33.438	-	-		41.073	33.438
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		41.073	33.438	-	-		41.073	33.438
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	Pasivo financiero al coste amortizable	12	18	-	-		12	18
Acreedores Comerciales y Otras Cuentas por Pagar		12	18	-	-		12	18
Total Pasivos Financieros		101.594	88.203	33.341	25.514		134.935	113.717

c) Niveles de valor justo

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

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

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

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

Nota 24 - Patrimonio

a) Capital y número de acciones

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

Número de acciones (*)

Serie	Nro. acciones suscritas	Nro. acciones pagadas	Nro. acciones con derecho a voto
Única	5.661.025.371	5.661.025.371	5.661.025.371

Capital (*)

Serie	Capital suscrito MUSD	Capital pagado MUSD
Única	391.440	391.440

(*) Durante el período no se han efectuados cambios respecto al 31 de Diciembre 2009.

En Junta Extraordinaria de Accionista celebrada el día 22 de abril 2010 se acordó disminuir el capital social por ajustes de primera aplicación de las Normas Contables Financieras IFRS de acuerdo a la Circular N° 1945 de la S.V.S. en un monto de MUSD 9.498, en consecuencia el capital social queda disminuido a la cifra de MUSD 391.440.

b) Acciones Propias en cartera

Con respecto a las 167.516 acciones adquiridas por la sociedad producto del ejercicio del derecho a retiro, y en conformidad con el artículo 27 de la Ley 18.046, se disminuyó el capital de pleno derecho por haberse cumplido el plazo de un año para mantener dichas acciones de propia emisión. La disminución de capital de pleno derecho se efectuó entre los días 5 y 11 de junio de 2009.

c) Otras Reservas

El detalle de las Otras reservas es el siguiente:

	Saldo al 31-Dic-10 MUSD	Movimiento Neto MUSD	Saldo al 31-Dic-09 MUSD
Reservas de Conversión	(10.735)	(12.500)	1.765
Reservas de Coberturas	9	477	(468)
Reservas de Disponibles para la Venta	54.140	8.607	45.533
Otras reservas varias	(31.343)	-	(31.343)
Saldo final	12.071	(3.416)	15.487

d) Participaciones no controladoras

Este rubro corresponde al reconocimiento de la porción del patrimonio y resultado de las subsidiarias que pertenecen a terceras personas. El detalle para los períodos terminados de acuerdo a lo siguiente:

Sociedad	Participaciones no controladoras		Participaciones no controladoras			
			Valores en Balance		Estado de Resultados ACUMULADO	
	31-Dic-10 %	31-Dic-09 %	31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD	01-Ene-10 31-Dic-10 MUSD	01-Ene-09 31-Dic-09 MUSD
Alusa S.A.	24,04	24,04	22.085	19.392	4.028	2.933
Indalum S.A.	0,72	0,84	287	329	4	(70)
Total			22.372	19.721	4.032	2.863

Nota 24 - Patrimonio (continuación)**e) Dividendos:**

Política de Dividendos

Según lo informado en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2009, el Directorio acordó mantener la actual política de dividendos de la Sociedad. Por consiguiente, en el evento que la Compañía tenga utilidades distribuibles, es intención del Directorio repartir como dividendo, a lo menos, el 30% de la utilidad líquida de cada ejercicio, supeditado al cumplimiento de las condiciones señaladas, a los flujos de caja y a las utilidades que realmente se obtengan. En lo relativo al dividendo provisorio, se mantendrá la política actualmente vigente, en orden a repartir un dividendo provisorio en cada ejercicio, con cargo al 30% de la utilidad antes señalada y sujeto a las mismas condiciones recién indicadas. Este dividendo provisorio será pagadero dentro del mes de Diciembre del ejercicio de que se trate, o durante los dos primeros meses del ejercicio siguiente.

El método para determinar el monto de este dividendo provisorio consistirá en tomar como base las utilidades de la Compañía al 30 de Septiembre del ejercicio de que se trate, las proyecciones al 31 de Diciembre de ese mismo ejercicio y las situaciones de los flujos de caja respectiva.

Asimismo, en dicha Junta General Ordinaria, se acordó pagar un dividendo definitivo N° 104, de USD 0,026 (\$15) por acción a contar del día 03 de abril de 2009.

Este dividendo tiene el carácter de mixto, conforme a lo establecido en la Circular N° 660 de fecha 22 de octubre 1986 de esa Superintendencia.

Una parte del dividendo, esto es USD 0,009 (\$5,1502) por acción, que corresponde al 30% de la utilidad del ejercicio 2008, tiene el carácter de Dividendo Obligatorio.

La otra parte del Dividendo de USD 0,017 (\$9,8498) por acción, tiene el carácter de Dividendo Adicional.

De acuerdo a lo dispuesto por la Circular 1945 de la S.V.S., el Directorio de Madeco 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". Según lo informado en el punto a) los ajustes de primera aplicación de las Normas Contables Financieras (IFRS) fueron absorbidas contra la cuenta de Capital Pagado durante el ejercicio 2010.

En Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el día 22 de abril 2010 se aprobó el pago del dividendo definitivo N° 105, de USD 0,0052 (\$ 2,724) por acción a contar del día 03 de mayo 2010.

Este dividendo tiene el carácter de mixto, conforme a lo establecido en la Circular N° 660 de fecha 22 de octubre 1986 de esa Superintendencia.

Una parte del dividendo, esto es USD 0,0016 (\$0,838) por acción, que corresponde al 30% de la utilidad del ejercicio 2009, tiene el carácter de Dividendo Obligatorio, cuyo monto asciende a MUSD 8.837, registrados en el año 2009.

La otra parte del Dividendo de USD 0,0036 (\$1,886) por acción, tiene el carácter de Dividendo Adicional, cuyo monto asciende a MUSD 20.600 registrados en el año 2010.

Nota 24 - Patrimonio, (continuación)**f) Ganancias por acción**

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

	ACUMULADO	
	01-Ene-10 31-Dic-10 MUSD	01-Ene-09 31-Dic-09 MUSD
Ganancia atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	(11.049)	29.457
Resultado disponible para accionistas	(11.049)	29.457
Ganancia básica por acción (dólares por acción)	(0,0020)	0,0052
Promedio ponderado de número de acciones	5.661.025.371	5.661.025.371

Nota 25 – Ingresos y Gastos

a) Ingresos Ordinarios

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

Descripción	ACUMULADO	
	01-Ene-10 31-Dic-10 MUSD	01-Ene-09 31-Dic-09 MUSD
Venta de Bienes	400.982	305.898
Prestación de servicios	16.533	10.574
Totales	417.515	316.472

b) Otros Ingresos por función

La composición del presente rubro es la siguiente:

Descripción	ACUMULADO	
	01-Ene-10 31-Dic-10 MUSD	01-Ene-09 31-Dic-09 MUSD
Ingresos por Dividendos (*)	3.389	7.361
Utilidad en venta Torre Vitacura	235	-
Recuperación de impuestos por absorción de utilidades tributarias	58	10.043
Arriendos percibidos	316	257
Otros Resultados Varios de Operación	69	515
Totales	4.067	18.176

(*) Dividendo recibido de la sociedad Nexans S.A. en el mes de Mayo 2010 y Junio 2009.

c) Ingresos financieros

La composición del presente rubro es la siguiente:

Descripción	ACUMULADO	
	01-Ene-10 31-Dic-10 MUSD	01-Ene-09 31-Dic-09 MUSD
Ingresos por Intereses	1.674	4.955
Totales	1.674	4.955

d) Costos Financieros

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

Descripción	ACUMULADO	
	01-Ene-10 31-Dic-10 MUSD	01-Ene-09 31-Dic-09 MUSD
Gasto por Intereses, Préstamos Bancarios	3.150	3.866
Gasto por Intereses, Otros	1.294	526
Otros Costos Financieros	929	1.777
Totales	5.373	6.169

Nota 25 – Ingresos y Gastos (continuación)

e) Otros gastos, por función

El rubro de Otros gastos varios de Operación se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

Descripción	ACUMULADO	
	01-Ene-10 31-Dic-10 MUSD	01-Ene-09 31-Dic-09 MUSD
Castigos de Activos Fijos	228	242
Participación directorio	153	1.717
Gastos de restructuración	1.949	1.221
Honorarios no operativos	161	117
Depreciación Bienes inactivos	388	524
Provisión gastos juicio Brasil	1.655	776
Honorarios y gastos juicio Brasil	1.173	-
Otros gastos varios de operación	545	366
Totales	6.252	4.963

f) Otras Ganancias (Pérdidas)

El rubro Otras Ganancias (Pérdidas) se encuentra compuesto por los siguientes conceptos:

Descripción	ACUMULADO	
	01-Ene-10 31-Dic-10 MUSD	01-Ene-09 31-Dic-09 MUSD
Ajuste precio venta UN Cables por Juicio Arbitral Nexans (ver Nota 30 número 4 a)	(14.885)	-
Gastos y honorarios juicio con Nexans	(955)	-
Recuperación Gastos Licitación Argentina (Decker S.A.)	659	-
Resultado en venta de Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1.003	(1.653)
Deducibles Polizas de Seguros	(95)	-
Deterioro Propiedades, Planta y Equipo (ver Nota 31 número 2)	(4.489)	(1.114)
Indemnizaciones recibidas	27	-
Provisión daños del terremoto	(60)	-
Otras ganancias menores	41	40
Totales	(18.754)	(2.727)

Nota 26 - Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera

a) 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 periodo son los siguientes:

	ACUMULADO	
	01-Ene-10 31-Dic-10 MUSD	01-Ene-09 31-Dic-09 MUSD
Diferencias de Cambio Reconocidas en Resultados Excepto para Instrumentos Financieros Medidos al Valor Razonable a través de Resultados	(221)	14.195
Reservas de Conversión (incluido en estado de resultado integrales)	(15.066)	2.147

b) La información respecto a los pasivos en moneda extranjeras clasificados según su vencimientos son informados en Nota 18 y 19.

Nota 26 - Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera (continuación)

c) A continuación se detallan los activos y pasivos clasificados por monedas al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

Activos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Mon.	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos corrientes									
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (1)	8.070	30.052	28.699	753	482	429	669	-	69.154
Otros activos financieros corrientes	257	-	-	-	-	-	-	-	257
Otros Activos No Financieros, Corriente	16.669	1.169	15	231	102	298	-	3	18.487
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	42.776	47.842	278	756	1.592	9.869	-	-	103.113
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	724	-	-	-	-	-	-	724
Inventarios	78.307	236	-	-	-	-	-	-	78.543
Activos por impuestos corrientes	575	10.863	-	-	-	310	442	-	12.190
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	146.654	90.886	28.992	1.740	2.176	10.906	1.111	3	282.468
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	4.500	-	-	-	-	-	-	-	4.500
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	4.500	-	-	-	-	-	-	-	4.500
Activos corrientes totales	151.154	90.886	28.992	1.740	2.176	10.906	1.111	3	286.968
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes (2)	-	195	-	200.792	-	1	-	-	200.988
Otros activos no financieros no corrientes	111	777	-	-	-	9	18.464	-	19.361
Activos intangibles distintos de la plusvalía	2.507	-	-	-	-	-	-	-	2.507
Plusvalía	848	-	-	-	-	-	-	-	848
Propiedades, Planta y Equipo	178.287	291	-	-	-	-	-	-	178.578
Propiedad de inversión	5.408	-	-	-	-	-	-	-	5.408
Activos por impuestos diferidos	12.173	4.979	-	-	395	128	-	-	17.675
Total de activos no corrientes	199.334	6.242	-	200.792	395	138	18.464	-	425.365
Total de activos	350.488	97.128	28.992	202.532	2.571	11.044	19.575	3	712.333

Pasivos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	\$ Argentinos	Reales	Otras Mon.	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos corrientes									
Otros pasivos financieros corrientes	43.518	14.068	1.951	-	-	972	-	-	60.509
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16.614	18.772	64	688	615	4.204	116	-	41.073
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	12	-	-	-	-	-	-	12
Otras provisiones a corto plazo	2.231	3.090	11	7	-	1.464	3.512	-	10.315
Pasivos por Impuestos corrientes	215	248	-	-	824	1.258	-	-	2.545
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	4.165	53	-	2.055	416	-	-	6.689
Otros pasivos no financieros corrientes	2.415	422	-	-	-	242	-	-	3.079
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	64.993	40.777	2.079	695	3.494	8.556	3.628	-	124.222
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	64.993	40.777	2.079	695	3.494	8.556	3.628	-	124.222
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	15.243	7.772	9.095	-	-	1.231	-	-	33.341
Otras provisiones a largo plazo	-	273	-	-	-	86	1.211	-	1.570
Pasivo por impuestos diferidos	2.678	4.605	-	-	2.364	6.042	-	-	15.689
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	8.172	505	-	-	-	-	-	8.677
Otros pasivos no financieros no corrientes	1	-	-	-	-	-	-	-	1
Total de pasivos no corrientes	17.922	20.822	9.600	-	2.364	7.359	1.211	-	59.278
Total pasivos	82.915	61.599	11.679	695	5.858	15.915	4.839	-	183.500

1) La sociedad Matriz mantiene al 31 de diciembre 2010 coberturas de tipo de cambio por depósitos a plazo afectos a dicho riesgo, de acuerdo a lo informado en Nota 10 con el objeto de minimizar los efectos de las variaciones de tipo de cambio del Peso Chileno y Unidad de Fomento versus el Dólar, por un monto de MUSD 52.200.

2) La sociedad Matriz al 31 de diciembre 2010 clasifica un monto de MUSD 200.792 (Euros) por una inversión mantenida en instrumentos de patrimonio de acuerdo a lo informado en Nota 13. Esta inversión es considerada como una partida no monetaria, según lo indica la IAS 21. De acuerdo a lo anterior y tal como lo indica la mencionada normativa "Para activos financieros no monetarios clasificados como disponibles para la venta de acuerdo con la NIC 21 (por ejemplo, instrumentos de patrimonio), la ganancia o pérdida por efecto de las variaciones del tipo de cambio es reconocida en patrimonio en otros resultados integrales del ejercicio.

Nota 26 - Efecto de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera (continuación)

d) A continuación se detallan los activos y pasivos clasificados por monedas al 31 de diciembre de 2009, son los siguientes:

Activos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	Pesos Argentinos	Reales	Otras Mon.	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Activos corrientes									
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (1)	59.123	53.068	-	837	200	378	728	-	114.334
Otros activos financieros corrientes	393	-	-	-	-	-	-	-	393
Otros Activos No Financieros, Corriente	36.448	900	13	1.309	114	134	-	11	38.929
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	31.254	39.380	173	89	909	8.363	-	-	80.168
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	392	-	-	-	-	-	-	392
Inventarios	59.997	372	-	-	-	-	-	-	60.369
Activos por impuestos corrientes	1.325	10.291	-	-	-	796	391	-	12.803
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	188.540	104.403	186	2.235	1.223	9.671	1.119	11	307.388
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	108	2.308	-	-	-	-	-	2.416
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	108	2.308	-	-	-	-	-	2.416
Activos corrientes totales	188.540	104.511	2.494	2.235	1.223	9.671	1.119	11	309.804
Activos no corrientes									
Otros activos financieros no corrientes (2)	-	170	20	205.514	-	1	-	-	205.705
Otros activos no financieros no corrientes	111	2.038	-	-	-	12	15.243	-	17.404
Activos intangibles distintos de la plusvalía	1.504	548	-	-	-	31	9	-	2.092
Plusvalía	848	-	-	-	-	-	-	-	848
Propiedades, Planta y Equipo	169.166	281	-	-	-	-	-	-	169.447
Propiedad de inversión	5.454	-	-	-	-	-	-	-	5.454
Activos por impuestos diferidos	5.584	10.728	-	-	617	141	-	-	17.070
Total de activos no corrientes	182.667	13.765	20	205.514	617	185	15.252	-	418.020
Total de activos	371.207	118.276	2.514	207.749	1.840	9.856	16.371	11	727.824

Pasivos	Dólares	Pesos Chilenos	U. Fomento	Euros	Soles	\$ Argentinos	Reales	Otras Mon.	Total
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Pasivos corrientes									
Otros pasivos financieros corrientes	37.987	12.529	4.231	-	-	-	-	-	54.747
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13.730	14.307	2	1.750	234	3.411	-	4	33.438
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	18	-	-	-	-	-	-	18
Otras provisiones a corto plazo	532	3.817	13	4	1.256	1.936	1.557	-	9.115
Pasivos por Impuestos corrientes	-	141	-	-	983	388	-	-	1.512
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	-	5.455	205	-	-	-	-	-	5.660
Otros pasivos no financieros corrientes	10.096	547	-	-	354	114	-	-	11.111
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	62.345	36.814	4.451	1.754	2.827	5.849	1.557	4	115.601
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos corrientes totales	62.345	36.814	4.451	1.754	2.827	5.849	1.557	4	115.601
Pasivos no corrientes									
Otros pasivos financieros no corrientes	13.889	3.738	7.887	-	-	-	-	-	25.514
Otras provisiones a largo plazo	-	258	-	-	-	38	-	-	296
Pasivo por impuestos diferidos	-	7.569	-	-	3.186	6.087	-	-	16.842
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	-	7.794	529	-	-	-	-	-	8.323
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	-	-	-	1	-	-	1
Total de pasivos no corrientes	13.889	19.359	8.416	-	3.186	6.126	-	-	50.976
Total pasivos	76.234	56.173	12.867	1.754	6.013	11.975	1.557	4	166.577

1) La sociedad Matriz mantiene al 31 de diciembre 2009 coberturas de tipo de cambio por depósitos a plazo afectos a dicho riesgo, de acuerdo a lo informado en Nota 10 con el objeto de minimizar los efectos de las variaciones de tipo de cambio del Peso Chileno versus el Dólar, por un monto de MUSD 45.450.

2) La sociedad Matriz al 31 de diciembre 2009 clasifica un monto de MUSD 205.514 (Euros) por una inversión mantenida en instrumentos de patrimonio de acuerdo a lo informado en Nota 13. Esta inversión es considerada como una partida no monetaria, según lo indica la IAS 21. De acuerdo a lo anterior y tal como lo indica la mencionada normativa "Para activos financieros no monetarios clasificados como disponibles para la venta de acuerdo con la NIC 21 (por ejemplo, instrumentos de patrimonio), la ganancia o pérdida por efecto de las variaciones del tipo de cambio es reconocida en patrimonio en otros resultados integrales del ejercicio.

Nota 27 – Información por Segmentos

a.1) Información General sobre Resultados, Activos y Pasivos	ACUMULADO AL 31/12/2010					ACUMULADO AL 31/12/2009				
	Corporativo	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado	Corporativo	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
Descripción del Segmento										
Ingresos de las Actividades Ordinarias Procedentes de Clientes Externos	-	165.506	199.120	52.889	417.515	-	106.902	160.557	49.013	316.472
Ingresos de las Actividades Ordinarias Entre Segmentos	-	6.284	1.782	-	8.066	-	6.504	3.421	-	9.925
Ingresos por Intereses	1.462	19	62	131	1.674	4.563	62	197	133	4.955
Gastos por Intereses	488	845	3.252	788	5.373	815	396	3.242	1.716	6.169
Ingresos por Intereses, Neto	974	(826)	(3.190)	(657)	(3.699)	3.748	(334)	(3.045)	(1.583)	(1.214)
Depreciación incluida en costos de ventas y gastos de administración	80	2.943	7.463	3.498	13.984	45	3.264	6.989	3.445	13.743
Amortización Intangibles	167	-	142	-	309	54	-	21	-	75
Depreciación incluida en otros gastos varios de operación	-	388	-	-	388	-	524	-	-	524
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se Informa	(23.123)	(2.901)	22.686	464	(2.874)	29.534	(2.036)	14.992	(11.525)	30.965
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta	2.140	(432)	(5.931)	80	(4.143)	46	859	(2.848)	3.245	1.302
Activos de los Segmentos	329.020	116.830	195.745	70.738	712.333	380.997	113.603	163.421	69.803	727.824
Importe en Asociadas y Negocios Conjuntos Contabilizadas Bajo el Método de la Participación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos de los Segmentos	12.829	35.729	103.873	31.069	183.500	26.226	26.908	82.750	30.693	166.577

Los factores utilizados para identificar los segmentos de operación revelados en los presentes estados de situación financiera fueron principalmente: Información presentada al directorio de Madeco S.A. en forma mensual para efecto de asignación de recursos, evaluación de desempeño y toma de decisiones; la estructura societaria de Madeco S.A.; las diferentes unidades de negocios, tecnologías de producción y productos manufacturados por la compañía.

Los segmentos de operación de Madeco son: Unidad de negocios de tubos y planchas: En esta unidad de negocios se fabrican tubos, planchas, bobinas, pletinas, barras y cospeles de cobre, aluminio y aleaciones afines; Unidad de negocios de envases flexibles: En esta unidad de negocios se fabrican envases flexibles en impresión de flexografía y huecograbado; Unidad de negocios de perfiles: Esta unidad de negocios fabrica perfiles de aluminio para la construcción residencial y no residencial (ventanas, puertas, y muros cortina) y diversas aplicaciones industriales. Adicionalmente, esta unidad de negocios se dedica a la construcción y comercialización de perfiles de PVC.

La subsidiaria Madeco Mills S.A. que forma parte de la Unidad de negocios de tubos y planchas y que desarrolla las actividades de fabricación y comercialización de productos de cobre, tomó la decisión de poner fin a la fabricación de planchas de cobre y concentrar su negocio solo en la fabricación y comercialización de tubos de este metal.

Las razones fundamentales que llevaron a la subsidiaria Madeco Mills S.A. a cerrar esta área de negocios, pueden resumirse como sigue:

a) Pérdida de competitividad debido a los altos costos de mano de obra y de producción.

El proceso de producción de planchas de cobre de esta filial tiene una alta demanda energética y de mano de obra, lo que representa una desventaja respecto a países en que estos insumos son de menor costo, factores que son importantes en una actividad principalmente exportadora.

b) El alto precio del cobre y la gran cantidad de capital de trabajo que requiere la fabricación de planchas de este metal, han contribuido también a disminuir considerablemente la demanda y la rentabilidad de estos productos de exportación.

Se hace presente que el impacto que producirá en la facturación de Madeco Mills S.A. el cese de la producción de planchas de cobre será solo de un 7,5% del total de la misma, que ello no tendrá influencia significativa en el margen operacional.

Nota 27 – Información por Segmentos

b.1) Ingresos ordinarios de clientes externos por áreas geográficas	ACUMULADO AL 31/12/2010					ACUMULADO AL 31/12/2009				
	Corporativo	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado	Corporativo	Tubos y Planchas	Envases	Perfiles	Consolidado
	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD	MUSD
En Sudamerica	-	129.350	183.987	49.226	362.563	-	77.363	147.624	46.674	271.661
En Centro America	-	-	10.778	209	10.987	-	853	8.505	251	9.609
En Norte America	-	34.274	4.355	3.454	42.083	-	27.899	4.428	1.759	34.086
En Europa	-	1.833	-	-	1.833	-	755	-	2	757
En Asia	-	49	-	-	49	-	32	-	327	359
Total Ingresos ordinarios de clientes externos	-	165.506	199.120	52.889	417.515	-	106.902	160.557	49.013	316.472

c) El cliente principal de cada unidad de negocios de la compañía respecto a los ingresos acumulados al 31 de diciembre de 2010 representa, el 9,30% para Tubos y planchas, 16,50% para la unidad de envases y el 3,75% para la unidad de perfiles.

Nota 28 – Medio Ambiente

a) Información a Revelar sobre Desembolsos Relacionados con el Medio Ambiente

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad presenta desembolsos por Medio Ambiente, incurridos por la subsidiaria Alusa S.A..

Detalle de Información de Desembolsos Relacionados con el Medio Ambiente
Al 31 de diciembre de 2010 la subsidiaria Alusa S.A., ha efectuado desembolsos por MUSD 6.870 por concepto de ahorro por reducción en consumo de solventes a granel y reducción de emisiones de COV (componentes Orgánicos Volátiles) al ambiente. Este proyecto denominado "Sistemas de Recuperación de Solventes" se encuentra en proceso y se estima que finalizará en el primer trimestre de 2011.

b) Desembolsos del Ejercicio (año 2010)

Identificación de la Matriz o Subsidiaria, Desembolsos del Ejercicio
Alusa S.A.(Subsidiaria)
Nombre del Proyecto al que está Asociado el Desembolso, Desembolsos del Ejercicio
Sistemas de Recuperación de Solventes
Detalle del Concepto por el que se efectuó o efectuará el Desembolso, Desembolsos del Ejercicio
Concepto es ahorro por reducción en consumo de solventes a granel y reducción de emisiones de COV (Componentes Orgánicos Volátiles) al ambiente.
Indicación Si el Desembolso Forma Parte del Costo de un Activo o fue Reflejado como un Gasto, Desembolsos del Ejercicio
Si, el Desembolso forma parte de un activo
Descripción del Activo o ítem de Gasto, Desembolsos del Ejercicio
Construcciones en curso (Nota Propiedades Planta y Equipos)
Importe del Desembolso, Desembolsos del Ejercicio
MUSD 1.833
Fecha Cierta o Estimada en que los Desembolsos a Futuro serán Efectuados, Desembolsos del Ejercicio
Primer trimestre 2011

c) Compromisos Futuros

Identificación de la Matriz o Subsidiaria, Compromisos Futuros
Alusa S.A. (Subsidiaria)
Nombre del Proyecto al que está Asociado el Desembolso, Compromisos Futuros
Sistemas de Recuperación de Solventes
Detalle del Concepto por el que se Efectuó o Efectuará el Desembolso, Compromisos Futuros
El concepto es ahorro por reducción en consumo de solventes a granel y reducción de emisiones de COV (Componentes Orgánicos Volátiles) al ambiente
Indicación Si el Desembolso Forma Parte del Costo de un Activo o fue Reflejado como un Gasto, Compromisos Futuros
Si, el Desembolso forma parte de un activo
Descripción del Activo o ítem de Gasto, Compromisos Futuros
Construcciones en curso (Nota. Propiedades Planta y Equipos)
Importe del Desembolso, Compromisos Futuros
-
Fecha Cierta o Estimada en que los Desembolsos a Futuro serán Efectuados, Compromisos Futuros
-
Descripción de cada Proyecto con Indicación Si estos se encuentran en Proceso o están Terminados
El "Sistema de Recuperación de Solventes" se encuentra en proceso y su fecha estimada de termino es el primer trimestre del año 2011.

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos**Factores de Riesgo**

Los factores de riesgo de la operación de Madeco pueden dividirse en:

I. Riesgos asociados a variables financieras y macroeconómicas:

Los principales factores de riesgo de la actividad de Madeco¹ y sus sociedades filiales y coligadas en gran medida dependen del nivel del crecimiento económico en Chile, Perú y Argentina, así como de los niveles de crecimiento económico en los principales mercados de exportación de la Compañía. Además, las ventas de la Sociedad dependen de los niveles de inversión en las áreas de infraestructura, minería, construcción y consumo masivo (envases).

Del mismo modo Madeco, está afecta a una serie de exposiciones tales como fluctuaciones en los precios de sus principales materias primas, variaciones en las tasas de interés, riesgos de crédito y tipos de cambio de las monedas distintas a la moneda funcional de la Sociedad. Durante el curso regular de sus actividades, la Compañía aplica políticas y procedimientos establecidos para administrar su exposición a estos efectos, contratando según sea el caso distintos derivados financieros (Swaps, Collars, etc.). La Compañía no lleva a cabo estas transacciones con fines especulativos.

a) Riesgos de Mercado**- Riesgo en Materias Primas**

Derivados del petróleo (resinas de Polietileno, Polipropileno, P.V.C., etc.) y cobre constituyen las principales materias primas de la Compañía. El resultado financiero de la Sociedad esta ligado a la capacidad de adquirir un suministro adecuado, traspaso oportuno de precios, un eficiente manejo de stocks y la mitigación de los riesgos ante variaciones en sus precios por medio de coberturas.

En los casos en que los traspasos de precios no son rápidos o se presenten efectos adversos por la inexistencia de coberturas operacionales, la Compañía adopta distintas estrategias que mitigan los efectos de las posibles variaciones en los precios de sus materias primas, agrupándose principalmente en 2 estrategias:

1) En el manejo de derivados del petróleo la Compañía no utiliza coberturas financieras debido a la dificultad de asociarlos a las distintas materias primas (un envase flexible puede contener 2, 3 ó más capas de distintas resinas). En vez de esto, fija junto a sus principales clientes los precios de los productos a través de polinomios (métodos de ajuste), los cuales recogen las principales variaciones de sus componentes. Dichos polinomios son ajustados entre ambas partes periódicamente de manera de acotar los riesgos ante las variaciones en los precios de las materias primas.

2) Respecto del manejo del riesgo asociado al cobre, la Compañía utiliza derivados financieros que se asignan según sea el caso, para cubrir flujos de efectivo o partidas existentes (valor justo o fair value). Estos instrumentos financieros son contratados de acuerdo a las políticas definidas por la administración de Madeco, las que fijan los niveles de cobertura de acuerdo al precio de mercado del cobre (a mayor valor del cobre se adoptan mayores coberturas). Junto con lo anterior, los derivados financieros cumplen con la documentación necesaria (definición de relación entre derivado y partida cubierta, objetivos de gestión de riesgo, tests de eficiencia, etc.). Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía tenía 908 toneladas cubiertas por contratos de derivados y al 31 de diciembre de 2010 la Compañía tenía 1.950 toneladas cubiertas por contratos de derivados.

¹ Para mayor detalle sobre clases de activos y pasivos financieros e información complementaria a esta nota, revisar notas 3, 10 y 23 de los estados financieros Madeco S.A.

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos (continuación)

Respecto de los posibles efectos que podrían verse en los estados financieros de Madeco si se asumiese una caída abrupta de un 15% en el precio del cobre a fines del ejercicio, en base a la rotación y los inventarios de cobre que tenía la Compañía a fines de diciembre 2010, y de no contar con una política de derivados, podría presentarse en el estado de resultados un efecto negativo por una disminución de valor libro de los inventarios antes de impuesto estimado de MUS\$521

- Riesgo de Tipo de Cambio

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

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

Al 31 de diciembre de 2010 el total expuesto en monedas extranjeras es un activo equivalente a MUS\$200.792, pese a lo anterior, debido a que parte de estos activos corresponden a inversiones de la Compañía o están cubiertos, las variaciones de cambio relativas a estas inversiones son reconocidas en la cuenta de reserva del patrimonio, no afectando directamente el estado de resultado, por lo que la exposición neta de Madeco corresponde a un activo equivalente a MUS\$8.093² que representa un 1,1% de los activos totales de la Compañía.

Si se asumiese una depreciación del 5% en las monedas distintas a la moneda de control sobre el saldo afecto a diferencias de cambio (en este caso una posición neta activa), se observaría en el estado de resultados un efecto negativo antes de impuesto estimado de MUS\$405. Por su parte la inversión en Nexans, que al 31 de diciembre estaba valorizada en MUS\$200.792, arrojaría un efecto negativo adicional antes de impuesto al presentado anteriormente sobre el patrimonio de la Compañía de MUS\$10.040 (por la depreciación de activos en Euro).

- Riesgo de Inversión en Nexans

Por la venta de la unidad de Cables, a fines de septiembre de 2008, la Compañía recibió un pago en efectivo y acciones de la compañía francesa Nexans. Estas acciones han sido reconocidas como una inversión financiera y como tal, está sujeta a dos riesgos de mercado: variaciones en el valor de mercado de la acción y variación en el tipo de cambio entre la moneda funcional de Madeco y el euro (moneda en que se transan estas acciones). Los riesgos antes mencionados, dependiendo de su índole, pueden afectar patrimonio o el estado de resultados de la Compañía³.

² Para mayor detalle revisar punto 7 del análisis razonado consolidado Madeco S.A.

³ Para mayor detalle revisar notas 13 y 31 de los estados financieros Madeco S.A.

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos (continuación)

Al 30 de diciembre de 2010 la inversión en Nexans alcanzó un valor de MUSD200.792. Si se asumiese una baja en el valor de mercado de la acción de Nexans de un 5%, esta arrojaría un efecto negativo sobre el patrimonio de la Compañía antes de impuesto de MUSD10.040. Por su parte el riesgo asociado al tipo de cambio sigue una lógica similar alcanzando un efecto negativo antes de impuesto de MUSD10.040 (para mayor detalle de estimación y supuestos ver nota de riesgo de tipo de cambio).

- Riesgo de Interés

La política de financiamiento de la Compañía busca reducir los riesgos asociados a las variaciones que puedan presentarse en los resultados financieros de la Sociedad, debido a los cambios abruptos en las tasas de mercado. Dichas variaciones están dadas por una serie de factores de mercado tales como tasas bases de cada país (políticas monetarias), equilibrios en la paridad de diversas monedas y expectativas de crecimiento y/o decrecimiento de los mercados.

Una vez determinada las necesidades de financiamiento de la Compañía y hechas las estimaciones de las posibles variaciones que podrían afectar el desempeño de Madeco, la volatilidad de este riesgo es reducida mediante la adopción de deudas con tasas fijas, o en su defecto, mediante el uso de derivados financieros (Swap de tasas) que cambian tasas variables por fijas.

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía tenía el 52,8% del total de su deuda financiera a tasa fija. Junto a esto Madeco poseía un 3,4% del total de su deuda financiera protegida (por medio de un swap de tasas). Si la tasa de interés variable aumentase en 100 puntos base por sobre la tasa de interés promedio anual actual (aprox. 4,92%), esto podría generar, en base anual, un efecto adicional (mayores costos financieros) en el estado de resultado de la Compañía antes de impuesto de MUSD393.

b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de la Compañía lleva directa relación a la capacidad que tienen sus clientes de cumplir sus compromisos contractuales. En función de lo anterior, cada cliente es administrado de acuerdo a las políticas y procedimientos definidas por la Compañía.

Al otorgarse crédito a clientes, éstos son evaluados crediticiamente de manera reducir los riesgos de no pago. Los créditos otorgados son revisados periódicamente de manera de aplicar los controles definidos por las políticas de la Compañía y monitorear el estado de las cuentas pendientes por cobrar.

La actual política de la Compañía define las provisiones asociadas a sus clientes en función de su calidad crediticia e historial de deudas vigentes, no obstante, de existir evidencias de no pago estas son incorporadas a la provisión⁴ (ya sea por quiebra, orden de cesación de pagos, etc.).

Las ventas consolidadas a diciembre de 2010 fueron de MUSD417.515, de las cuales aproximadamente el 57% corresponden a ventas a crédito, 31% a ventas con seguros comprometidos, 7% ventas con pago al contado y un 5% a otros tipos de ventas (Contra presentación de documentos, cartas de crédito, pagos anticipados, etc.). Por su parte, el saldo de deudores por ventas era MUSD103.115, de los cuales aproximadamente un 78% correspondían a ventas a crédito, un 21% a ventas con seguros, y un 1% a ventas de otro tipo.

⁴ Para mayor detalle revisar punto n de la nota 3 de los estados financieros Madeco S.A.

Nota 29 - Política de Gestión de Riesgos (continuación)**c) Riesgo de Liquidez**

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

La Compañía estima periódicamente las necesidades proyectadas de liquidez para cada período, entre los montos de efectivo a recibir (saldos por cobrar a clientes, dividendos, etc.), los egresos respectivos de la Sociedad (comerciales, financieros, pago de compensaciones de Hedges, etc.) y los montos de efectivo disponibles, de manera de no tener que recurrir a financiamientos externos de corto plazo.

El riesgo asociado a pasivos o activos de carácter financiero es administrado por parte de la administración de Madeco de acuerdo a las políticas definidas de la Compañía. Para esto, los excedentes de Caja o fondos disponibles son invertidos, de acuerdo a los criterios de la política, en instrumentos de bajo riesgo (principalmente depósitos a plazo) en instituciones que presenten altos grados de clasificación crediticia y en función de los límites máximos establecidos para cada una de estas instituciones (fondos se colocan diversificadamente). Asimismo, a la hora de contratar coberturas financieras (swaps, futuros, etc.), la administración selecciona instituciones de altos grados de clasificación crediticia de manera de asegurar los pagos ante posibles compensaciones a favor de la Compañía.

Posterior a la venta de la unidad de Cables de la Compañía a fines de septiembre de 2008, recibió un pago en efectivo de aproximadamente US\$393 millones (ó equivalente a US\$448 millones después de los ajustes pactados en el acuerdo de compra-venta). Dichos fondos, una vez canceladas las deudas respectivas (Bono y deudas requeridas en el proceso de restructuración) fueron colocados siguiendo la política de la Compañía en distintas instituciones financieras de altos niveles crediticios y de acuerdo a los límites definidos para cada una (ratings nacional igual o superior a AA).

Al cierre de cada período el saldo de deuda financiera neta es el siguiente:

Saldo Deuda Financiera Neta		
	31-Dic-10	31-Dic-09
	MUSD	MUSD
Deuda Financiera (A)	89.762	78.496
Efectivo y Equivalentes al Efectivo (B)	69.154	114.334
Deuda Financiera Neta (A) – (B)	20.608	-35.838

II. Riesgos asociados a sus procesos administrativos:

La Compañía está expuesta a una serie de riesgos operacionales en la ejecución de todos los procedimientos que rigen sus procesos administrativos.

El Directorio le ha encomendado al Comité de Directores monitorear periódicamente la evaluación del control interno que realiza la administración de la Compañía. Esta revisión contempla los procesos más relevantes y un plan de acción definido para prevenir y mitigar los principales riesgos.

Nota 30 – Contingencias y restricciones**Madeco S.A.**

1) Juicios.

Al 31 de diciembre de 2010 la Sociedad tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, lo que según los asesores legales de la Sociedad, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

2) Restricciones a la Gestión de la Sociedad o Límites a Indicadores Financieros.

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad mantenía diversos compromisos, cuyos principales términos son los siguientes:

2.1) Créditos bancarios.

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad mantiene créditos sindicados con instituciones financieras, en los cuales durante toda su vigencia, se ha dado total e íntegro cumplimiento a todas y cada una de las obligaciones de pago contenidas en los mismos.

Conforme a dichos créditos, la Sociedad además está obligada a lo siguiente.

a) La Sociedad deberá prepagar el total de estos préstamos en el evento que el grupo Luksic no mantenga al menos un 40% de las acciones con derecho a voto de Madeco S.A. y el control en forma directa o indirecta de Madeco S.A. (según definición contenida en el Artículo 97 de la Ley Nro.18.045, de Mercado de Valores).

b) Cumplimiento de razones financieras.

b.1.- La razón Deuda Financiera Neta menos Variación en el Capital de Trabajo a EBITDA (respecto de los últimos cuatro trimestres) no deberá exceder de 3,0 veces.

b.2.- La razón Deuda Financiera Neta menos Variación en el Capital de Trabajo a Patrimonio Ajustado deberá ser inferior a 0,75 veces.

b.3.- La Razón EBITDA (de los últimos cuatro trimestres) a Gastos Financieros (de los últimos cuatro trimestres) debe ser igual o superior a 2,5 veces.

b.4.- El Patrimonio Ajustado debe ser al menos igual a UF 7.000.000.

c) Principales obligaciones de hacer de la Sociedad

c.1.- El Deudor y sus Subsidiarias Esenciales (Alusa S.A., Indalum S.A. y Madeco Mills S.A.) deberán realizar todos los actos que fueren necesarios para mantener en total vigencia y efecto su existencia legal, derechos, franquicias y licencias.

c.2.- El Deudor y sus Subsidiarias Esenciales deberán mantener y preservar sus Activos Esenciales. Para estos efectos "Activos Esenciales" significa los equipos, maquinarias y todos los elementos esenciales que el Deudor necesita para conducir sus negocios y los de sus Subsidiarias Esenciales.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Madeco S.A., continuación**

c.3.- Destinar los fondos que da cuenta este instrumento, única y exclusivamente a financiar exportaciones e inversiones en activos relacionados directa y únicamente para la exportación de sus productos y al refinanciamiento de deuda financiera existente.

c.4.- El Deudor y sus Subsidiarias Esenciales deberán cumplir en todos los aspectos sustanciales, todas las leyes respecto de polución o desechos de materiales, de carácter ambiental que no ocasionen un efecto material adverso.

d) Principales Obligaciones de No hacer de la Sociedad

d.1.- El Deudor y sus Subsidiarias Esenciales no podrán constituir Gravámenes sin la autorización previa y escrita de los Acreedores.

d.2.- El Deudor y/o sus Subsidiarias Esenciales, sin la autorización previa y escrita de los Acreedores, no podrán acordar fusiones, absorción o incorporación, ni tampoco podrán ser liquidadas, terminar su giro o disolverse.

d.3.- No enajenar uno o cualquiera de sus Activos Esenciales, salvo en operaciones de lease-back.

d.4.- El Deudor y/o sus Subsidiarias Esenciales no podrán realizar cambios de importancia en la naturaleza de su línea principal de negocios, sin la autorización previa y escrita de los Acreedores.

3) Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad cumple y ha cumplido con todos los covenants exigidos en los contratos por los créditos sindicados.

4) Contrato de Compraventa de la Unidad de Cables a Nexans.

En la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de abril de 2008 se aprobó celebrar la venta de la Unidad de Cables de la empresa a Nexans. Posteriormente, con fecha 30 de septiembre de 2008, se perfeccionó la venta de dicha unidad de negocio.

Así como se informó en la citada Junta, los puntos centrales del contrato de compraventa recién indicado, se pueden resumir en:

a) Precio

Madeco y Nexans firmaron el 21 de febrero de 2008 un contrato de compraventa por el cual Madeco acordó transferir a Nexans los activos de su unidad de cables en Chile, Perú, Brasil, Argentina y Colombia, a cambio del pago en efectivo de USD 448 millones (sujeto a variaciones de precio) y 2,5 millones de acciones Nexans.

Luego del cumplimiento de todas las condiciones estipuladas en el contrato de compraventa, el 30 de Septiembre de 2008, Madeco recibió: i) USD 393 millones en efectivo, obtenidos desde los USD 448 millones acordados, descontando la deuda, intereses minoritarios de las compañías vendidas, impuestos de transferencia que debe retener el comprador en Brasil y variaciones en capital de trabajo, entre otros; y ii) 2,5 millones de acciones de Nexans valorizadas al 30 de septiembre de 2008 en aproximadamente USD 218 millones.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Madeco S.A., continuación**

El pago en efectivo quedó sujeto al ajuste de las diferencias entre el balance pro-forma estimado al 30 de septiembre de 2008 y los registros contables que se tengan al cierre del periodo. Debido a estos posibles cambios, Madeco dejó depósitos en garantía de USD 37 millones ("escrow") a favor de Nexans.

El día 9 de julio de 2009, Madeco S.A. presentó una demanda arbitral contra Nexans ante la Cámara de Comercio Internacional de Nueva York. Posteriormente, el 17 de agosto de 2009, Nexans devolvió a Madeco S.A., la suma de USD 8.615.000 de los USD 37 millones dejados en depósito en garantía. Finalmente, con fecha 14 de enero de 2011, las partes suscribieron un contrato de transacción por medio del cual pusieron fin al juicio arbitral, mediante recíprocas concesiones. Dicho acuerdo significó para MADECO S.A. un ajuste por menor precio de venta de USD 11.521 millones, que se refleja en los resultados de la compañía al 31 de diciembre de 2010. Ajuste, el cual se suma al reconocido en los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2010, que fue de USD 3.364 millones. Con esta transacción, se liberaron el saldo (ver Nota 11) de los depósitos en garantía mencionados en el párrafo anterior.

b) Declaraciones y Seguridades.

El contrato de compraventa con Nexans establece declaraciones y seguridades usuales en este tipo de contratos. Dichas declaraciones y seguridades se refieren esencialmente a la titularidad por parte de Madeco y sus subsidiarias de los activos de cables que se transfieran a Nexans, al cumplimiento de la normativa vigente y a la ausencia de contingencias, salvo las declaradas en el mismo contrato. En este sentido, Madeco en su calidad de vendedor se hizo cargo de las contingencias que pueden surgir con posterioridad al 30 de septiembre de 2008, cuyo origen sea anterior a dicha fecha.

Las declaraciones y seguridades efectuadas por Madeco, tendrán vigencia hasta diciembre de 2009, salvo: i) las declaraciones laborales y tributarias que cuya vigencia expirará una vez que finalicen sus respectivos plazos de prescripción; ii) las declaraciones ambientales expirarán el 30 de septiembre de 2011; y las declaraciones relativas a la propiedad de las sociedades que se enajenaron y los títulos de los bienes inmuebles que expirarán el 30 de septiembre de 2018.

c) Covenants y restricciones para Madeco

Madeco se someterá, principalmente, a los siguientes covenants y restricciones: i) a mantener un patrimonio no inferior a USD 250 millones durante la vigencia de las declaraciones y seguridades; ii) a indemnizar a Nexans en caso de infracción de las mismas; iii) a otorgar a Nexans las mismas garantías reales que pueda a otorgar en el futuro a sus acreedores; iv) a no competir con Nexans en el negocio de cables por 3 años contados desde el 30 de septiembre de 2008; y v) a mantener la confidencialidad de la información que no sea de público conocimiento.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Madeco S.A., continuación**

d) Indemnizaciones

Nexans tendrá derecho a ser indemnizado por cualquier infracción a las declaraciones y seguridades, y a las demás obligaciones establecidas en el contrato de compraventa.

Asimismo, Nexans tendrá derecho a ser indemnizado: i) por los pagos de impuestos que deba asumir en el negocio, cuyas causas sean anteriores al 30 de septiembre de 2008, salvo los procesos declarados respecto de Chile, Perú y Colombia en las declaraciones y seguridades; ii) los juicios civiles y laborales de Brasil listados al 30 de septiembre de 2008; iii) las responsabilidades en materia ambiental no declaradas; y iv) las obligaciones de las sociedades enajenadas no relacionadas con sus giros. Respecto de la obligación de indemnizar por los impuestos en Brasil hasta la fecha de venta, la Sociedad responde sólo en un 90%.

e) Limitación de responsabilidad de Madeco.

El contrato de compraventa dispone que Madeco no responderá por los daños causados por eventos individuales, cuando estos no sean superiores a USD 73 mil; tampoco responderá por los daños acumulados, sin contar los daños individuales antes indicados, que no superen los USD 1,46 millones, y si los exceden Madeco deberá responder conforme al contrato.

El contrato de compraventa también dispone que la responsabilidad de Madeco, en caso de contingencias tributarias y de infracciones a las declaraciones y seguridades y demás obligaciones contraídas en virtud de este contrato, está limitada a: i) USD 310 millones respecto a las contingencias tributarias; ii) USD 146 millones, respecto de las demás materias con un sub-límite en las materias ambientales de USD 30 millones. Todos estos sub-límites descontarán el total del límite mayor; por lo tanto, Madeco no responderá en ningún caso más allá de USD 310 millones.

5) Conforme con la punto 4 letra d) precedente, la compañía debe responder de los siguientes juicios:

a) Juicios a causa de la compra de Ficap S.A.

- i. Con fecha 19 de julio de 2006, la sociedad Ficap S.A. ex filial de cables de Madeco S.A., recibió un auto de infracción por parte de la Receita Federal de Brasil por los años tributarios 2001, 2002, 2003, 2004 y 2005, correspondientes a diferencias de Impuesto renta por un total de MR\$18.550 (MUSD 8.571 aprox. valor histórico). Sin embargo, al aplicar Ficap S.A. el mismo criterio para los años tributarios de 2006 y siguientes, realizó depósitos judiciales con el objeto de no pagar intereses y multas sobre la diferencia del impuesto renta que hubiere debido pagar en caso de interpretar la ley en la forma señalada por el auto de infracción. Sin perjuicio de ser depósitos realizados por una sociedad vendida a Nexans, los depósitos judiciales han sido reconocidos como un activo (ver nota 11), dado que dichos bienes fueron excluidos del precio de la misma, y por lo tanto, Madeco mantiene el control sobre el juicio.
- ii. El día 10 de Febrero de 2010, el Fisco de Brasil, notificó la ex filial de cables de Madeco S.A. en ese país, esto es a Ficap S.A., hoy Nexans Brasil S.A., giros tributarios por un monto total de MR\$ 8.481 (equivalentes a esa fecha a MUSD 4.590) incluidos intereses y multas. Los argumentos y fundamentos de dichos giros son accesorios al juicio informado en el párrafo anterior, por lo cual, el resultado de los mismos está íntimamente ligado a dicho juicio. Consultados los asesores legales de Madeco S.A. en Brasil, estos consideran que existen fundados argumentos para revertir esta situación, por lo que la administración acordó ejercer los recursos de reclamación y revisión que de acuerdo a la legislación Brasileña corresponda.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Madeco S.A., continuación**

- iii. El día 25 de octubre de 2010, Ficap S.A. fue notificada de dos giros tributarios accesorios al juicio informado en el punto 5 a) i. de la Nota 30 respecto de Madeco S.A. En dichos nuevos giros, las autoridades fiscales exigen el cobro de impuestos a la renta para los períodos (A) 2006-2007 y (B) 2008, aún cuando Ficap S.A. garantizó el pago de dichos impuestos mediante sendos depósitos judiciales:
- (A) Período 2006-2007. Este giro tiene por objeto interrumpir la prescripción del derecho que tiene el fisco de exigir los valores del periodo 2006-2007. Al considerar las autoridades fiscales que existen depósitos judiciales íntegros para este período realizados por Ficap S.A, la contingencia se reduce a perder los mismos.
- (B) Año 2008. En este giro, por su parte, las autoridades fiscales consideran que los depósitos judiciales realizados por la compañía fueron menores a los debidos por lo que exigen se pague el monto total que consideran debido más intereses y multas. Al estar garantizado mediante depósitos judiciales una parte de lo exigido por el fisco, la exposición potencial de la compañía queda reducida a la diferencia entre lo depositado y lo exigido más multas e intereses.

Consultados los asesores legales de Madeco S.A. en Brasil, estos consideran que existen fundados argumentos para revertir esta situación, por lo que la administración acordó ejercer los recursos que de acuerdo a la legislación Brasileira corresponda.

b) Juicios por ICMS.

El día 22 de enero de 2010, el Estado de Sao Paulo, Brasil, notificó a la ex filial de cables de Madeco S.A. en ese país, esto es a Ficap S.A., hoy Nexans Brasil S.A., giros tributarios por un monto total de MR\$ 89.172 (equivalentes a esa fecha a MUS\$ 49.079) incluidos intereses y multas. La notificación sostiene que los impuestos ICMS (similares al IVA de Chile) pagados por Ficap en el Estado de Espírito Santo, lugar de importación del cobre, debieron haber sido pagados al Estado de Sao Paulo, lugar donde se encuentra una de las plantas de Ficap. Adicionalmente, el Estado de Sao Paulo sostiene que la utilización de ese crédito fiscal generado en el Estado de Espírito Santo en el año 2005 no corresponde. Esta situación se enmarca dentro de diferencias entre varios Estados de Brasil con respecto al lugar donde deben pagarse los impuestos ICMS por las importaciones de dicho país, toda vez que la utilización de beneficios tributarios, otorgados por algunos Estados para incentivar la importación de productos a través de éstos, ha sido práctica de múltiples empresas locales e internacionales. Respecto de la materia, el Directorio acordó ejercer los recursos de reclamación y revisión que de acuerdo a la legislación Brasileira corresponda. Por su parte, el día 1 de abril de 2010, el organismo máximo en temas impositivos de Brasil que reúne a todos sus Estados, promulgó un Convenio que autoriza a los Estados de Sao Paulo y Espírito Santo a reconocer la validez de los pagos ICMS realizados por un importador por cuenta y orden en el Estado de la entrada física de las mercancías. Sin embargo, el juez administrativo de primera instancia, sin considerar el Convenio recién mencionado, desechó los argumentos de la Compañía y falló en su contra. Ante lo cual, Madeco presentó los recursos pertinentes. Ratificando el Convenio ICMS promulgado por el CONFAZ, con fecha 26 de julio de 2010, el Estado de Sao Paulo dictó el Decreto 56.045/10 que establece el reconocimiento de los pagos de impuestos efectuados al Estado de Espírito Santo respecto de las operaciones de importación por cuenta y orden de terceros. Con fecha 22 de octubre de 2010, Nexans Brasil S.A., se acogió al citado Decreto 56.045/10. En caso de aceptar las autoridades fiscales los antecedentes entregados por Nexans Brasil S.A. al acogerse al mismo, la responsabilidad de dicha empresa ante el Estado de Sao Paulo se extinguirá semestral y gradualmente entre el 31 de diciembre de 2010 y el 1 de junio de 2014, tanto sobre los giros actualmente cursados como los eventuales giros de ejercicios posteriores al año 2005.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Armat S.A.**

Con fecha 12 de Noviembre de 2008 se admitió a tramitación por el Juzgado de Primera Instancia de Madrid, España, la demanda de cobro de dinero presentada por ARMAT S.A. contra la Real Casa de Moneda de España por €876.739. Dicha demanda se origina por la retención injustificada, arbitraria e ilegal del monto a pagar por facturas correspondientes al suministro de cospeles para la fabricación de euros. No obstante ello, el día 22 de diciembre de 2010, las partes presentaron ante citado Juzgado un acuerdo de transacción, el cual a la fecha de emisión de estos Estados Financieros aún no sido homologado por el mismo. En dicho acuerdo de transacción, la Real Casa de Moneda de España aceptó pagarle €404.114,42 a Armat S.A..

Al 31 de diciembre de 2010, la Sociedad tiene juicios pendientes en su contra por demandas relacionadas con el giro normal de sus operaciones, lo que según los asesores legales de la Sociedad, no presentan riesgos de pérdidas significativas.

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

La Sociedad y sus subsidiarias no registran Garantías Indirectas al 31 de diciembre de 2010.

En conformidad a la negociación realizada por la Sociedad el 29 de diciembre de 2003, con los Bancos de Chile, Crédito Inversiones, Estado y Security (Crédito Sindicado) se establecieron las siguientes restricciones que rigen desde esa fecha hasta el 26 de diciembre de 2010.

1. Mantener en los meses de junio y diciembre de cada año sobre una base de los estados financieros consolidados de fecha 30 de junio y 31 de diciembre de cada año, los siguientes índices financieros:

- a) Un nivel de endeudamiento sobre Patrimonio o leverage, no superior a 1,2 veces.
- b) Un capital mínimo por el equivalente de MUSD 54.942.

2. Mantener la propiedad de los activos fijos que sean necesarios para el normal desarrollo de su objeto social y el actual desarrollo de sus operaciones y negocios y mantener la propiedad de la subsidiaria Alumco S.A..

3. No dar en prenda, hipoteca o constituir cualquier caución o derecho real sobre Propiedades, plantas y equipos de propiedad de Indalum S.A. o de sus subsidiaria, con excepción de aquellas cauciones sobre bienes que se adquieran en el futuro y que se otorguen como garantía del financiamiento con que se adquieran dichos bienes.

4. No otorgar su garantía personal o aval para asegurar el cumplimiento de cualquier obligación, deuda, pasivo o compromiso contraído por una persona o entidad distinta de Indalum S.A. o de sus Sociedades subsidiarias, sin el consentimiento previo y por escrito de los acreedores.

5. No pagar ni distribuir dividendos que excedan de un 30% de la utilidad neta de cada ejercicio, salvo consentimiento previo y por escrito de los acreedores.

6. No otorgar financiamiento directo a terceros distintos del giro. No quedarán incluidas en el concepto de financiamiento directo las cuentas por cobrar mercantiles de Indalum S.A. con sus clientes, ni tampoco los préstamos a sus ejecutivos y personal de Indalum S.A. o de sus subsidiarias.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Indalum S.A. y subsidiarias, continuación**

7. En caso de enajenar las propiedades ubicadas en Avda. Vitacura Nro. 2736, Oficina 301, comuna de Vitacura, el deudor deberá destinar la totalidad del precio de venta de dichos inmuebles al prepago a prorrata del saldo de las obligaciones reestructuradas.

8. Madeco S.A. debe tener directa o indirectamente durante la vigencia del contrato, el control de la propiedad de Indalum S.A. o bien, tener una participación de al menos un 50,1% sobre la propiedad de ésta.

Con fecha diciembre 2010 se pagaron las últimas cuotas del Crédito Sindicado a los respectivos bancos, quedando la deuda saldada al 31 de diciembre 2010, extinguiéndose con este acto las restricciones financieras señaladas anteriormente.

b) Contingencias Tributarias**Indalum S.A.**

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

Ingewall S.A.

1. Existe al 31 de diciembre de 2010 en la subsidiaria Ingewall S.A. una impugnación y liquidación del Servicio de Impuestos Internos, a partir de devoluciones de IVA, correspondiente a los períodos julio a diciembre de 1999, febrero y agosto de 2001, cuyos valores netos después de sentencia en primera instancia ascienden a MUSD 628. La administración de la Sociedad, a través de sus asesores legales realiza las gestiones pertinentes y espera una resolución favorable.

2. Existe al 31 de diciembre de 2010 Resolución del Servicio de Impuestos Internos por los años tributarios 2000, 2001 y 2002 correspondientes a modificación de pérdida tributaria de arrastre. Al mismo tiempo se han recibido notificaciones y liquidaciones del S.I.I. por los años tributarios 2004, 2005, 2006 y 2007 las cuales determinan un impuesto renta con intereses y reajustes por un monto de MUSD 167, además de rechazar pérdida tributaria de dichos años. La administración de la Sociedad, ha respondido el caso, defendiendo y sustentando su posición con argumentos de hecho y de derecho que corresponden, solicitando Reconsideración Administrativa, por lo que se encuentra a la espera de los resultados de la gestión.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Alusa S.A. y subsidiarias**

Alusa S.A. y Afiliadas

(a) La Sociedad Alusa S.A. al 31 de Diciembre 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:

(a.1) 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.

(a.2) 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 USD 4.000.000, con un año de gracia, amortizaciones semestrales y vencimiento final en Enero del año 2011, el que es prorrogado al 15 de Enero de 2012

(a.3) 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 USD 4.000.000, con amortizaciones semestrales y vencimiento final en Septiembre del año 2012.

(b) La Sociedad Peruplast S.A. al 31 de Diciembre 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 USD 8.000.000 cada uno:

(b.1) 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.

Nota 30 - Contingencias y Restricciones (continuación)**Alusa S.A. y subsidiarias, continuación**

(b.2) 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 Diciembre de 2010, Peruplast S.A. cumple con todas estas restricciones.

Decker S.A. y subsidiarias (Argentina)

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

Nota 31 - Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros

1. Activos financieros

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

Rubro	Deterioro	
	31/12/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	(5.209)	(9.057)
Activos financieros Disponibles para la venta (*)	-	17.344

(*) La administración procedió a evaluar el riesgo de deterioro de acuerdo a IAS 39 párrafo 58 “Una entidad evaluará en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos esté deteriorado”. Para los estados financieros terminados al 31 de diciembre de 2008, existía un periodo de tiempo suficiente desde la fecha de adquisición de las acciones, respecto del comportamiento del valor de mercado de las mismas, el cual se ha encontrado significativamente por debajo de su valor libro, lo que implicó registrar los efectos de dicho deterioro con cargo a resultados del ejercicio. Considerando lo indicado respecto del registro del deterioro por IAS 39, las variaciones del valor justo generadas en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fueron registrada con abono a patrimonio, generando un reverso total del deterioro registrado inicialmente al 31 de diciembre 2008.

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

Rubro	Deterioro (cargo) abono		
	31/12/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD	Cuenta del estado de resultado
Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar	(1.596)	(1.438)	Gastos de administración

2. Activos no financieros

El cargo en resultado del periodo por concepto de deterioro de los activos no financieros es el siguiente:

Rubro	Deterioro	
	31/12/2010 MUSD	31/12/2009 MUSD
Propiedades, planta y equipos (*)	(4.489)	(1.114)
Propiedades de Inversión	-	-
Activos Intangibles (Patentes, marcas y programas informáticos)	-	-
Plusvalía comprada (Goodwill)	-	-

(*) Al 31 de diciembre de 2010 la matriz Madeco S.A. y su subsidiaria Alusa S.A. efectuaron un cargo a resultado por MUSD 4.200 y MUSD 289 respectivamente. El cargo por MUSD 1.114 efectuado al 31 de diciembre de 2009 corresponde a la subsidiaria Alusa S.A..

Nota 31 - Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros (continuación)**3. Pruebas de deterioro de activos no financieros**

De acuerdo a lo señalado en nota de criterios contable letra j), a lo largo del ejercicio, y fundamentalmente en la fecha de cierre del mismo, la sociedad Matriz y sus subsidiarias evalúan la existencia de indicadores de que alguno de sus activos no financieros pudiese estar deteriorado, para lo cual efectúan las siguientes pruebas, utilizando supuestos o indicadores que a continuación se detallan para cada activo no financiero:

3.1. Propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión e intangibles

Para el cálculo del valor de recuperación de las propiedades, plantas y equipos, propiedades de inversión e intangibles, el valor en uso es el criterio utilizado por el Grupo para este rubro.

Para revisar si hay deterioro en los activos no financieros de la Compañía se preparan proyecciones de flujos de caja futuros a partir de los presupuestos más recientes o datos históricos disponibles. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones de la Gerencia de la Sociedad sobre los ingresos y costos de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las proyecciones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

El monto recuperable de la unidades generadoras de efectivo ha sido determinado en base al cálculo de valor en uso y proyecciones de flujos de efectivo en base a presupuestos financieros aprobados por la administración que cubren el periodo de vida medio (promedio ponderado) de los activos asociados a esta Unidad Generadora de Efectivo. La tasa de descuento aplicada a las proyecciones de flujo de efectivo se estimó usando la metodología de cálculo de la tasa del costo promedio ponderado del capital (en inglés WACC).

En el caso de que el monto recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente provisión por pérdida por deterioro por la diferencia, con cargo al rubro "Depreciaciones" del estado de resultados consolidados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores, son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su monto recuperable, aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el ajuste contable.

Supuestos claves usados para el cálculo del valor en uso

El cálculo del valor en uso para las unidades generadoras de efectivo es más sensible a las siguientes suposiciones:

- EBITDA (resultado operacional antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones);
- Tasas de descuento; y
- Tasas de crecimiento de los flujos de las Unidades Generadoras de Efectivo.

EBITDA - Los flujos están basados en estimaciones efectuadas por la Administración de la Compañía en base a los presupuestos de cada unidad o en su defecto basado en los valores históricos disponibles. Estos son aumentados a futuro de acuerdo a los crecimientos esperados. Para efectos de las estimaciones se aplicó un factor de crecimiento entre el 1% y 5% anual.

Nota 31 - Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros (continuación)

Tasas de descuento – Las tasas de descuento reflejan la estimación de la administración del costo de capital específico de cada negocio. Esta estimación (WACC) refleja las variables claves de variación y riesgos implícitos de cada país, industria y monedas. Para determinar las tasas de descuento apropiadas se utilizan entre otras variables las tasas libres de riesgo (basadas en el rendimiento de un bono gubernamental de EE.UU. a diez años), la estructura de deuda de cada negocio, las tasas de impuesto propias de cada jurisdicción, los riesgos países de cada nación (índice EMBI JP Morgan), las tasas por premios por riesgo de la industria, betas financieros de empresas similares y las tasas promedio de las deudas financiera de cada negocio (deudas en una misma moneda, en este caso dólares).

Las tasas de descuento aplicadas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 fueron las siguientes:

País	Mínimo	Máximo
Chile	7,5%	9,0%
Argentina	12,0%	14,0%
Perú	8,5%	10,0%

Tasas proyectadas de crecimiento - Las tasas están basadas en una serie de factores tales como investigaciones publicadas de la industria, estimaciones de la administración y tasas históricas de crecimiento.

Sensibilidad a cambios en los supuestos

Tasa de crecimiento de los flujos proyectados – Debido a la alta variabilidad, competencia, velocidad de cambio tecnológicos, alzas de materias primas o otros factores que podrían presentarse en el futuro, las tasas de crecimiento son modificadas variando desde menores crecimientos a los esperados hasta decrecimientos (tasas negativas), en función de lo anterior se ve como estos cambios afectan los flujos futuros y su comparación con el valor de los activos financieros para estimar si se presentan evidencias potenciales de deterioros.

Los supuestos utilizados para determinar el valor de uso al 31 de diciembre de 2010 no presentan cambios importantes respecto a los existentes al 31 de diciembre de 2009.

Nota 31 - Deterioro del valor de los activos financieros y no financieros (continuación)**3.2 Plusvalía comprada (Goodwill)**

Se ha asignado el menor valor adquirido a través de combinaciones de negocios a la unidad generadora de efectivo individuales, que también son segmentos de reporte, para pruebas de deterioro de la siguiente manera:

El valor libro de la plusvalía comprada (Goodwill) asignado a la unidad generadora de efectivo es el siguiente:

	Valor libro plusvalía comprada (Goodwill)	
	31/12/2010	31/12/2009
	MUSD	MUSD
Unidad de envases	<u>848</u>	<u>848</u>
Total	<u>848</u>	<u>848</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, las administraciones de la sociedad matriz y su subsidiaria Alusa S.A. determinaron que existían evidencias de deterioro en parte de sus activos no financieros, para lo cual evaluaron y determinaron efectuar un cargo a resultado por concepto de deterioro de su activo de propiedades, planta y equipo. Las metodologías y suposiciones claves sobre el monto recuperable son determinadas sobre las mismas bases y criterios indicadas en el punto 3.1.

Las demás subsidiarias no encontraron evidencia de deterioro en ninguno de sus activos no financieros para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Nota 32 – Inversiones en Negocios Conjunto

El detalle de la participación del Grupo Madeco S.A. a través de su Subsidiaria Alusa en Peruplast S.A. es el siguiente:

Nombre de Subsidiaria Significativa		Peruplast S.A. (1)	
País de Incorporación		Péru	
Moneda Funcional		Dólares	
Porcentaje de Participación y Poder de Voto		50,0%	
Información Financiera Resumida	MUSD	MUSD	
	31-12-2010	31-12-2009	
Importe de Activos Totales	55.681	44.372	
Importe de Activos Corrientes	32.426	24.956	
Importe de Activos No Corrientes	23.255	19.416	
Importe de los Pasivos Totales	29.586	24.061	
Importe de Pasivos Corrientes	18.833	12.734	
Importe de Pasivos No Corrientes	10.753	11.327	
Importe de Ingresos Ordinarios	60.408	47.016	
Suma de la Gastos Ordinarios	(52.222)	(40.968)	
Importe de Ganancia (Pérdida) Neta	8.186	6.048	

(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. Respecto de ésta participación, Alusa S.A. no ha incurrido en ningún pasivo contingente ni mantiene compromisos de inversión de capital al 31 de diciembre de 2010 y 2009.

Nota 33 – Garantías entregadas y recibidas

a) Garantías entregadas

El detalle de garantías entregadas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

Acreedor de la garantía	Deudor	Tipo de Garantía	MONTOS	
			31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Minera Esperanza	Madeco S.A.	Boleta Garantía	-	24
Corporación Nacional del Cobre	Madeco S.A.	Boleta Garantía	-	177
Codelco Chile Division Ventanas	Madeco S.A.	Boleta Garantía	10	9
Upcast Oy	Madeco S.A.	Carta de crédito	556	-
Corporación Nacional del Cobre	Armat S.A.	Boleta Garantía	6	5
BCRA	Armat S.A.	Boleta Garantía	595	380
Casa de Moneda de Chile	Armat S.A.	Boleta Garantía	2.374	4.154
Banco Agromercacantil	Armat S.A.	Boleta Garantía	341	341
Imprensa Nacional	Armat S.A.	Boleta Garantía	15	-
Corporación Nacional del Cobre	Madeco Mills	Boleta Garantía	5	-
Totales			3.902	5.090

b) Garantías recibidas

El detalle de garantías recibidas al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

Garantías recibidas de terceros	Relación	Tipo de Garantía	MONTOS	
			31-Dic-10 MUSD	31-Dic-09 MUSD
Tito Alvarado	Proveedor	Letras	233	211
Sialum S.A.	Cliente	Hipoteca	5	5
Juan C. Inostroza	Cliente	Cheques	-	12
Angel Aravena	Cliente	Prenda	65	60
Daniel Valverde	Cliente	Hipoteca	295	264
Rubén Riojas	Cliente	Prenda	2	2
Febras S.A.	Cliente	Cheques	-	237
Soc.e Ing. Construccion	Cliente	Hipoteca	78	72
Alucenter	Cliente	Hipoteca	34	32
Erneso Retamal	Cliente	Hipoteca	6	5
Ivan Maturana	Cliente	Prenda	4	4
Pedro Gajardo	Cliente	Hipoteca	6	5
Cristales y Aluminio S.A.	Cliente	Hipoteca	-	396
Heat Transfer	Cliente	Letras	12	11
Soc.e Ing. Y Cont. Inducom	Cliente	Hipoteca	-	49
Alubal E.I.R.L.	Cliente	Hipoteca	20	-
Barra & Strobel Ltda	Cliente	Hipoteca	1	-
Becerra Marchant	Cliente	Hipoteca	1	-
Totales			762	1.365

Nota 34 – Hechos posteriores**1. Liberación de depósitos en garantía por venta a Nexans de la Unidad de Cables.**

Continuando con la Nota 11, y así como se indicó en la Nota 30 número 4 letra a), como efecto de la transacción realizada con fecha 17 de enero de 2011, se liberaron los depósitos que garantizaban los ajustes de precios del contrato de compraventa de la Unidad de Cables de la Compañía a Nexans.

2. Venta acciones de Nexans Colombia S.A. (ex Cedsa S.A.)

Con posterioridad al cierre de estos estados financieros, y terminando con los compromisos accesorios a la venta de la Unidad de Cables de la Compañía a Nexans, Soinmad S.A. (filial de Madeco S.A.) vendió la cantidad de 1.120.000 acciones de la empresa colombiana Nexans Colombia S.A. (ex Cedsa S.A.) en un valor de MUSD 9.250. Se estima que la utilidad neta de impuestos será de MUSD 4.140 que afectara los próximos estados financieros.

Los presentes estados financieros consolidados han sido aprobados y autorizados a ser emitidos por el Directorio de la Sociedad en sesión ordinaria de fecha 14 de marzo de 2011.

Entre el 1 de enero de 2011 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no han ocurrido otros hechos de carácter financiero contable que deban ser informados.