



MEMORIA ANUAL
2012





melón®

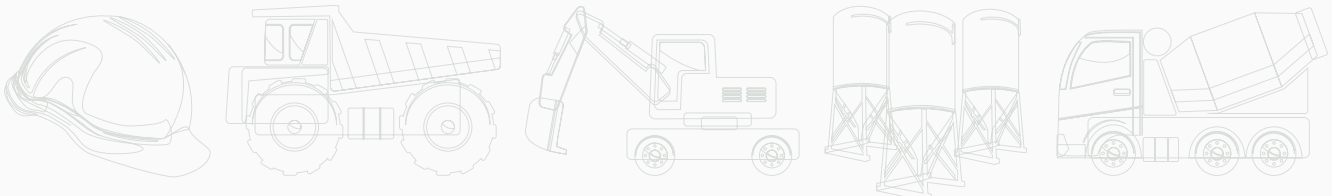
MEMORIA ANUAL
2012

“ Queremos construir en sociedad con nuestros clientes el liderazgo regional en la industria de materiales de construcción cimentado en la calidad, innovación y sustentabilidad de nuestros productos, servicios y procesos y el entusiasmo y el compromiso de un equipo humano de excelencia ”



> PRESENTACIÓN

Somos una empresa líder en la industria del cemento y productos asociados, con más de 100 años de historia. A lo largo de este período, hemos apoyado el crecimiento del país, entregando lo mejor de nuestro trabajo para dar forma a grandes proyectos arquitectónicos, obras de infraestructura y proyectos especiales, siempre con una visión de largo plazo, buscando la satisfacción de nuestros clientes y la sustentabilidad del negocio.



> INDICE





> **ACTIVIDADES Y NEGOCIOS**



> **GOBIERNO CORPORATIVO**



> **BALANCES GENERALES**

06	> Visión y Misión	35	> Transacción de Acciones
08	> Mensaje del Presidente	36	> Hechos Relevantes
10	> Comité Ejecutivo	41	> Balances Generales
12	> Reseña Histórica	42	> Carta de los Auditores
16	> Cifras Ilustradas	46	> Estados Consolidados de Resultados Integrales
19	> Actividades y Negocios	48	> Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
25	> Gobierno Corporativo	49	> Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Indirecto
30	> Remuneraciones del Directorio	50	> Nota a los Estados Financieros
30	> Identificación de la Empresa	113	> Análisis Razonado
31	> Propiedad y Control	117	> Estados Financieros Condensados
31	> Políticas de Inversión y Financiamiento	119	> Declaración de Responsabilidad
32	> Filiales y Coligadas	120	> Direcciones
35	> Utilidad Distribuible		
35	> Política de Dividendos		

> MELÓN S.A.

> VISIÓN

Ser la marca de mayor reputación en la industria de materiales de construcción de la Región.

> MISIÓN

Construir en sociedad con nuestros clientes el liderazgo regional en la industria de materiales de construcción, cimentado en la calidad, innovación y sustentabilidad de nuestros productos, servicios y procesos y el entusiasmo y el compromiso de un equipo humano de excelencia.



> VALORES



> INTEGRIDAD

Melón es una empresa honesta, solidaria y transparente, que respeta a las personas, instituciones y a la comunidad. Además, cree y valora la comunicación abierta y directa.



> EXCELENCIA

Melón busca hacer las cosas siempre mejor, perfeccionar continuamente, estimular conductas ejemplares y desarrollar mejores estándares de calidad, innovación y eficiencia.



> COMPROMISO

Los colaboradores de Melón toman los desafíos como propios, haciendo suyas las metas de la empresa, manteniendo altos estándares, valorando el cuidado del medio ambiente y de las comunidades, el propio cuidado personal y del patrimonio de la empresa.



> SEGURIDAD

Para Melón, el bienestar de sus colaboradores y contratistas es prioridad. Por eso, el cuidado, la protección y la formación vinculada al control de riesgos está presente en todas las acciones de la compañía.

> MENSAJE DEL PRESIDENTE



Estimados Accionistas:

A nombre del Directorio de Melón S.A. les presento la Memoria Anual de la empresa correspondiente al año 2012.

El pasado año comenzó con un hito muy relevante para nuestra compañía: la evolución corporativa hacia un modelo matricial de la estructura organizacional, en el que la gestión se realiza a partir de reportes funcionales y no líneas de negocio. Así, bajo el concepto de “un solo Melón”, en enero dejamos atrás la tradicional estructura para abordar esta nueva organización cuyo núcleo es la sinergia entre los negocios de Cemento, Hormigones, Áridos y Morteros. Nuestros clientes valoraron positivamente este paso, ya que nos ha permitido tener un mejor servicio, otorgar mejores productos

y ser más eficientes en el proceso de producción y distribución de las diferentes líneas de negocio.

Gracias a este proceso y también a los diferentes cambios que comenzamos a implementar desde 2011, durante el año anterior nuestra compañía experimentó un crecimiento importante en términos de volúmenes. La combinación de una serie de factores hizo que el sector de la construcción creciera un 7,5%, generando oportunidades para todos quienes nos desempeñamos en él. Entre los factores más relevantes se encuentran la reconstrucción post terremoto, los proyectos inmobiliarios, la consolidación de proyectos en industria y minería.

Es así como logramos crecimientos muy buenos en todas nuestras líneas de negocios respecto del año 2011. En cementos, Melón creció un 9,3%, mientras que la industria lo hizo en un 10,8%; en Hormigones, nuestro crecimiento fue de un 13,3%, y la industria creció un 13,4%.

Lo anterior influyó directamente en los resultados de la operación.

A diciembre de 2012, la sociedad registró utilidades de M\$4.344.036, en tanto, para el mismo período de 2011, la utilidad neta ascendió M\$4.491.883. Si bien las utilidades del 2012 fueron ligeramente menores a las del año anterior, dicha diferencia se explica fundamentalmente a partir de una revaluación en el valor de los terrenos del rubro propiedades de inversión que en el año 2012 fue de M\$1.383.007 y de M\$11.127.702 en el año 2011.

A nivel de resultado operacional -y aislando la revaluación enunciada en el párrafo anterior-, la cifra de 2012 es muy positiva, ascendiendo a M\$4.581.308 versus la pérdida de M\$1.718.717 registrada en el ejercicio anterior.

Como se ha dicho, esto se explica por un notorio incremento de la demanda en nuestros diferentes segmentos de negocio (11% versus 2011) y un mayor

control sobre los gastos operacionales. Sin embargo, cabe destacar que en el presente ejercicio se mantuvo la condición de los años anteriores relativa a los altos costos variables y, fundamentalmente, al costo marginal de la energía eléctrica y de los combustibles producto del complejo escenario energético que vive el país. Si bien este problema afecta a todos los sectores industriales de Chile, con precios que superan por mucho los promedios históricos, esperamos que durante 2013 y 2014 las condiciones mejoren debido a la baja en los precios del sistema interconectado y a condiciones particulares de nuestros contratos.

A lo anterior hay que sumar los atractivos precios de importación y la alta competencia en el sector, lo que ha ocasionado una disminución sistemática de los precios y una gran presión sobre los márgenes comerciales de todos los segmentos, al no haberse podido traspasar el incremento de nuestros costos. No obstante, Melón ha logrado sortear de manera exitosa estos desafíos gracias a un riguroso plan de excelencia operacional, innovación y un adecuado control de los costos de producción.

Sumado a esto, hemos desarrollado un exigente plan logístico para llegar a los lugares donde nuestros clientes nos necesitan. Para ello, fortalecimos nuestras redes y capacidades logísticas, incrementando nuestra flota de camiones de hormigones y cementos y definiendo nuevas ubicaciones para plantas hormigoneras. También comenzamos a preparar los aumentos de capacidad de algunas de nuestras principales plantas cementeras.

En Melón trabajamos día a día para ser líderes en el mercado, siendo uno de nuestros desafíos adelantarnos a todas las necesidades que puedan tener nuestros clientes, a través de una mirada integral y de largo plazo. Es por eso que este año, con todo el compromiso y excelencia que

Gracias al compromiso de nuestros colaboradores y liderazgo visible del Comité Ejecutivo, se fortaleció en todas nuestras sucursales y plantas la seguridad, diseñando en paralelo una estrategia corporativa que se implementará a lo largo del año 2013.

caracteriza a nuestra empresa, lanzamos dos nuevos productos: Continua y Viamix. Estos productos de pavimentos nos han situado a la vanguardia de la innovación, acercándonos a las necesidades de nuestros clientes.

En el ámbito operacional, quiero destacar como hito del 2012 la entrada en operación de la cantera de caliza La Niña, emplazada en Tongoy, Región de Coquimbo, la que garantiza reservas de esta materia prima para los próximos 20 años.

Además, este año 2012 hemos querido dar un paso adelante en materia de sustentabilidad. En efecto, si bien hace más de diez años nuestra compañía desarrolla de manera sistemática acciones enfocadas a la sustentabilidad de sus operaciones, siendo las más destacables el uso de combustibles y materias primas alternativas, el co-procesamiento en nuestro horno cementero y el desarrollo de varios programas de apoyo a las comunidades, este año estuvo marcado por la inclusión de la sustentabilidad como pilar fundamental de nuestra estrategia corporativa. Lo anterior se tradujo en la elaboración de un plan estratégico a desarrollar durante los próximos años.

Junto con destacar el proceso de consolidación corporativa, quisiera mencionar que éste no habría sido posible sin el compromiso de nuestros colaboradores. Como una forma de apoyarlos y apuntando siempre a fortalecer nuestro valor de la excelencia, desde la Gerencia de Personas se implementaron y profundizaron una serie de iniciativas que les entregaron herramientas para mejorar su desempeño. Una de las más relevantes es la Universidad Melón, que por cuatro años consecutivos, a través de plataformas presenciales y online, nos ha permitido generar un total de 145.963 horas de entrenamiento para que nuestros colaboradores profundicen sus conocimientos y puedan tener acceso a

mejores oportunidades. A lo anterior se ha sumado un Programa de Liderazgo y de Desarrollo de Talentos que buscan fortalecer una cultura orientada al logro, al liderazgo colaborativo, además de potenciar y retener a nuestros colaboradores.

En el ámbito de seguridad, este año estuvo marcado por la ejecución de distintas acciones orientadas a nuestros colaboradores. Entre ellas, el Plan de Reducción de Siniestros, que incorporó los instructores de transporte zonales y contó con una campaña de animación denominada Seguridad Total; el programa Tú Decides, dirigido a los conductores, cuyo objetivo era mejorar el comportamiento; el curso de Nivelación de Competencias, dirigido a supervisores y jefaturas de Áridos, Cementos, Hormigones y Morteros, cuyo objetivo era generar una instancia para compartir experiencias entre los asistentes e identificar oportunidades para unificar metodologías de trabajo, además de entregar el conocimiento básico en seguridad requerido por supervisores y jefaturas.

Si bien en seguridad los resultados no fueron los esperados, contamos con el compromiso de nuestros colaboradores y liderazgo visible del Comité Ejecutivo, fortaleciendo en cada una de nuestras sucursales y plantas este valor de la empresa y diseñando en paralelo una estrategia corporativa que se implementará a lo largo del 2013.

No puedo dejar de mencionar los excelentes resultados que obtuvo nuestra compañía en la encuesta de medición de clima laboral Great Place to Work. Un 77% de nuestros colaboradores considera que Melón es una gran empresa para trabajar, resultado que nos sitúa seis puntos por sobre las cifras obtenidas en el 2011. Este reconocimiento de nuestros colaboradores me llena de orgullo, puesto que trabajamos día a día por hacer de Melón una empresa

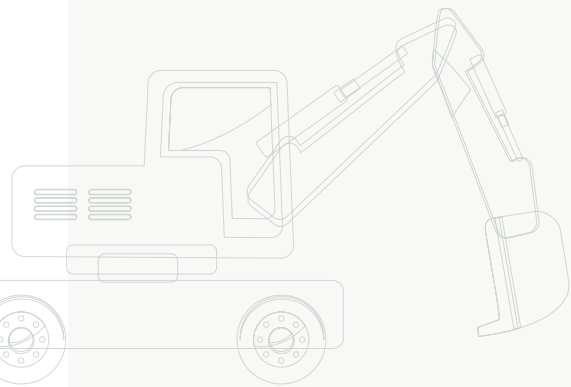
de excelencia, con los mejores estándares y beneficios para sus personas.

Este 2012 también tuvimos grandes cambios en nuestros sistemas, orientados siempre a mejorar la atención a nuestros clientes, la frecuencia de nuestros despachos y la pronta y eficiente entrega de nuestros productos. En esta línea, implementamos los sistemas Command Alkon y CRM, además de actualizar nuestra plataforma de JD Edwards. Sumado a esto, inauguramos nuestra Torre de Control, herramienta que nos permite ser más eficientes y obtener mayor provecho operacional y logístico. Todas estas mejoras hoy nos permiten mayor flexibilidad, mejor contacto con nuestros clientes, nos posicionan como una empresa innovadora no sólo en productos, sino también en tecnología, y nos ayudan a mantener nuestro liderazgo en el mercado.

Finalmente, a nombre del directorio de Melón, quiero reconocer a este gran equipo humano de excelencia que trabaja día a día al alero de nuestros valores de seguridad, excelencia, integridad y compromiso, siempre con el objetivo de mantener nuestro liderazgo en la industria y hacer de Melón la marca de mayor reputación en la industria de materiales de construcción de la Región.

Pedro Brescia Cafferata
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

> COMITÉ EJECUTIVO



Jorge Eugén Ulloa
GERENTE GENERAL
CORPORATIVO

Ingeniero Civil Industrial - MBA
Rut: 6.886.987-0



Carlos Calvimontes Candia
GERENTE
DE PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA

Ingeniero Civil Químico - MBA
Rut: 22.008.372-1



Antonio Lira Belmar
GERENTE DE LOGÍSTICA
CORPORATIVO

Ingeniero Civil Industrial -
Magíster en Gestión
Rut: 13.191.511-K



Eduardo Mandiola Ríos
GERENTE DE PERSONAS
CORPORATIVO

Contador Auditor - MBA
Rut: 10.689.736-0



Iván Marinado Felipos
GERENTE
DE OPERACIONES CORPORATIVO

Ingeniero Civil Químico
Rut: 12.181.294-0



Patricio Merello Hitschfeld
GERENTE COMERCIAL
CORPORATIVO

Ingeniero Civil Industrial
 Rut: 10.653.986-3



José Luis Orbegoso Moncloa
GERENTE
DE FINANZAS CORPORATIVO

Bachiller en Administración de empresas
 Magíster en finanzas
 Rut: 23.310.698-4



María de Lourdes Velásquez Arratia
GERENTE DE ASUNTOS
LEGALES Y CORPORATIVOS

Abogada
 Rut: 8.902.197-9

> DOTACIÓN DE MELÓN S.A.

	Diciembre 2011		Diciembre 2012	
	Matriz	Consolidado	Matriz	Consolidado
Gerentes y Principales ejecutivos	16	34	21	36
Profesionales y técnicos	125	484	167	583
Trabajadores	62	542	63	775
TOTAL	203	1060	251	1394

> RESEÑA HISTÓRICA



Melón S.A., es una sociedad anónima abierta continuadora legal de la sociedad del mismo nombre, cuyo origen se remonta a 1906, cuando la sociedad “Fábrica de Cemento Melón” fue legalmente constituida por escritura pública con fecha 12 de mayo de 1906, otorgada ante el Notario de Valparaíso don Julio Rivera Blin.

Con el tiempo se transformaría en “Empresas Industriales El Melón S.A.”, la que al ser dividida mediante escritura pública con fecha 29 de diciembre de 1969, otorgada ante el Notario de Santiago don Sergio Rodríguez G., dio origen a “Fábrica de Cementos Melón S.A.”. El extracto de los estatutos sociales se inscribió a fojas 1028 N° 498 del Registro de Comercio del Conservador de Comercio de Valparaíso correspondiente al año 1970 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 3 de agosto de 1970.

Entre 1971 y 1979 pasó a ser controlada por CORFO, entidad que en ese último año vendió sus acciones a la sociedad Cementos Overseas Holdings Ltd., vinculada a la compañía británica Blue Circle Industries PLC. En 1982 fue modificada la razón social y cambió su nombre a “Cemento Melón S.A.” y en 1997 adoptó la razón social “Empresas Melón S.A.”.

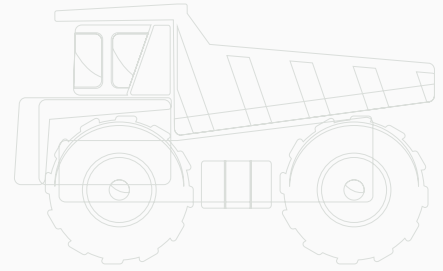
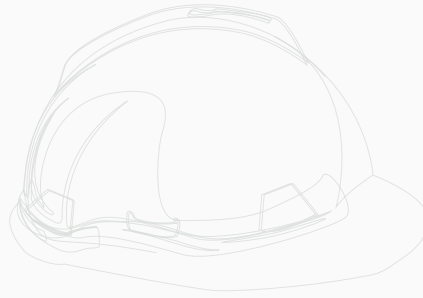
En julio del año 2001, la sociedad francesa Lafarge S.A., compró Blue Circle Industries PLC, con lo que se convirtió en la controladora de la sociedad chilena. Durante el año 2007 se adoptó la razón social “Lafarge Chile S.A.”.

Recientemente, en agosto del año 2009, Breca, grupo peruano de inversión con operaciones en Sudamérica, fundado y desarrollado por la familia Brescia Cafferata, adquirió los activos cementeros que Lafarge poseía en Chile, tomando este grupo económico el control de sociedad, cambiando la razón social a “Melón S.A.”

Las actividades de la empresa –que dicen relación con la producción y comercialización de cemento– se iniciaron el 20 de diciembre de 1908, fecha en que desde la Planta Industrial de La Calera fue despachada la primera bolsa de cemento Portland del país y de Sudamérica. La fabricación de los cementos se realiza de acuerdo a estrictos controles de calidad y son comercializados bajo la marca registrada “Melón”.



> HITOS MELÓN



1904
1906

1908
1912

Los orígenes de nuestra empresa se remontan a los primeros años del siglo XX cuando, en 1904, el ingeniero Carlos Barroilhet asumió el desafío de fabricar cemento en Chile a partir de la caliza que se encontraba en la Hacienda "El Melón", ubicada en La Calera, V Región.

Así, en 1906 se constituye legalmente la Fábrica de Cemento El Melón, produciendo su primer saco de cemento tipo Portland el 20 de diciembre de 1908, desplazando rápidamente a las marcas importadas.

Durante su primer año de vida, nuestra empresa fabricó de 11 mil toneladas, producción muy lejana a la capacidad total que actualmente tiene la planta de La Calera: 1 millón 500 mil toneladas.

La excelencia del producto llevó a que en 1912 Melón fuera seleccionada por el Gobierno de Chile para suministrar el cemento con el que se construyó el puerto más emblemático de su época: San Antonio.

En 1926 la fábrica empezó a explotar, además de las minas de El Melón, los depósitos de caliza del cerro Navío, ubicado a 12 kilómetros al norte de La Calera, operación que estuvo vigente ininterrumpidamente hasta el año 2011.

De la mano de este nuevo yacimiento nace un ícono de la ciudad que hoy forma parte del recuerdo de varias generaciones de habitantes, el llamado "tren calero", encargado de transportar la materia prima

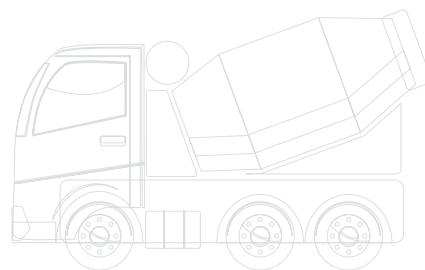
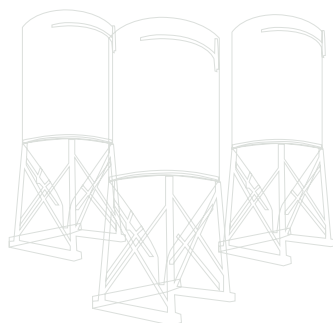
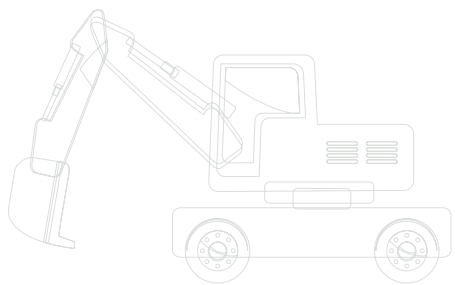
desde la mina hasta la planta.

Más adelante, para contar con su propio suministro energético, Melón construyó en 1943 una central hidroeléctrica en el río Aconcagua, bautizada como "Los Quilos".

La década de los '80 fue un período clave para la empresa. Se invirtieron US\$60 millones en modernizar la fábrica de La Calera, lo que incluyó la instalación de un nuevo horno con nueva tecnología; esto permitió un importante ahorro en la calcinación de material. Además, Melón incursionó en la producción de hormigones premezclados a través de su filial Premix Ltda., hoy Melón Hormigones, convirtiéndose en la primera cementera que entra a este rubro.

En los años '90, Melón continúa su camino de crecimiento, ampliando el negocio en 1993 a la extracción, procesamiento y comercialización de áridos. Con una visión de futuro, la empresa comienza la importación de clínker y, para ello, materializa la construcción de un domo con capacidad para almacenar 45 mil toneladas de este material. Hacia el final de la década, la compañía adquiere la fábrica Presec, primera planta para la fabricación de predosificados en el país.

A la entrada del nuevo milenio, la empresa ya contaba con la certificación ISO 14.001 para su división de cementos, lo que convirtió a Melón en la primera compañía de Sudamérica en revisar periódicamente su sistema de



1926 1943 1980 1993 2005 2008 2012

gestión ambiental. Además, obtuvo para su filial de hormigones la certificación ISO 9.001, que garantiza la calidad de sus productos y procesos. Sumado a esto, durante los primeros años del siglo XXI, Melón aumentó su cobertura en más de 50 plantas hormigoneras, lo que actualmente permite abarcar desde Arica a Punta Arenas, con una producción total de 2,5 millones de metros cúbicos anuales.

La misma visión de progreso que inspiró a nuestro fundador, llevó a la empresa a ampliar su presencia hacia el sur de Chile. Fue así como en 2008 se inauguró la planta de molienda ubicada en Puerto Montt, con una capacidad de producción anual de 300 mil toneladas de cemento.

Al finalizar esta década, la división de áridos consolidó su posición en el Pozo San Bernardo, con la instalación de la planta de mayor envergadura a nivel nacional y extendiendo su alcance con seis plantas en las regiones V, VI y XIV, las que logran una producción de 2,3 millones de metros cúbicos anuales.

Con la inauguración de la Planta de Ventanas en el año 2011, se sumaron 600 mil toneladas más de producción anual, hito que reafirma el liderazgo de la compañía. Así, ese sueño que comenzó hace más de 100 años, ha transformado hoy a Melón en una de las principales empresas productoras de cemento.

A lo largo de sus 104 años de historia, nuestros productos han formado parte de construcciones emblemáticas para la historia de todos los chilenos. Algunas de las obras más importantes que han sido levantadas con la solidez de los materiales que producimos son: la Basílica de los Sacramentinos construida en 1912; el Portal Fernández Concha y el Barrio Concha y Toro, en la década de los '20; el Banco Central, construido en 1927; el Barrio Cívico de Santiago, el casino de Viña del Mar y el Estadio Nacional, todos en los años '30; la Escuela Militar, en la década del '50; las Torres de Tajamar, inauguradas en 1967; el Metro de Santiago, el Túnel Lo Prado, iniciadas en 1968; y la Torre Entel, ícono urbano de la década del '70.

A estas obras se suman algunas que han sido y serán centros importantes del desarrollo económico de Chile, como la Torre Santa María; las plataformas petroleras en el Estrecho de Magallanes; más recientemente la Costanera Norte, inaugurada en 2005, y el edificio Titanium. Por otra parte, está el importante aporte de hormigones, áridos y morteros, para abastecer grandes proyectos mineros como Las Tórtolas, Teniente, Collahuasi, Los Bronces, entre otros.

La marca Melón no sólo es un sello destacado en obras materiales, sino que también en varias iniciativas que responden a nuestra forma de ser y hacer las cosas. Ejemplo de ello es el constante apoyo que la compañía brinda a las comunidades en donde

estamos presentes, a través de actividades educativas, medio ambientales y culturales.

Esto se refleja también en el desarrollo de programas de formación de la "Universidad Melón", orientados a colaboradores de la empresa y sus familiares. Cada uno de estos beneficios es señal de profundo interés de la compañía por levantar no sólo edificios, sino también por ayudar a construir una mejor calidad de vida para las personas.

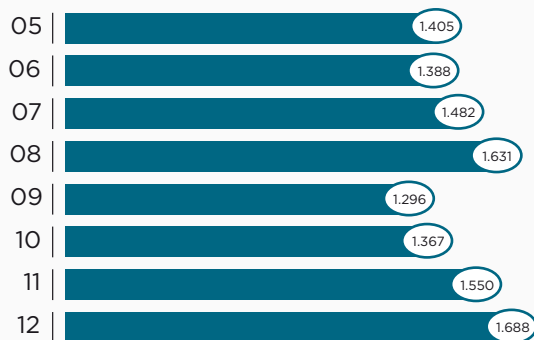
El espíritu pionero con el que los fundadores crearon nuestra empresa ha traspasado las barreras del tiempo y jamás ha decaído. Aunque ha pasado más de un siglo, Melón continúa apoyando el progreso de Chile, manteniéndose a la vanguardia de la calidad de sus productos y procesos.

Esa energía sigue creciendo y está plasmada en las ganas con que cumplen a diario su labor los más de 2.500 colaboradores que son el alma de nuestra empresa. Con seguridad, excelencia, integridad y compromiso desarrollan sus labores en Cemento, Hormigones, Morteros y Áridos.

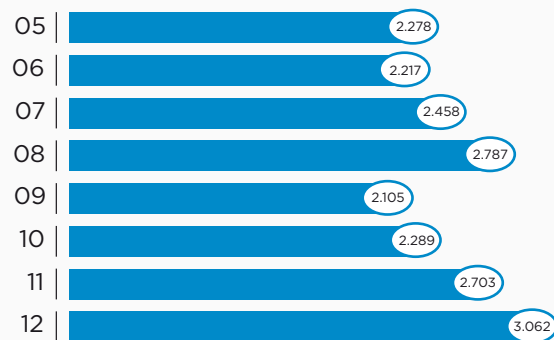
Unidos en nuestras cuatro áreas de negocio, nos sentimos orgullosos de ser una pieza importante del motor del desarrollo de Chile, que durante 104 años ha contribuido a cimentar las bases sobre las cuales se ha edificado nuestro país

> CIFRAS ILUSTRADAS

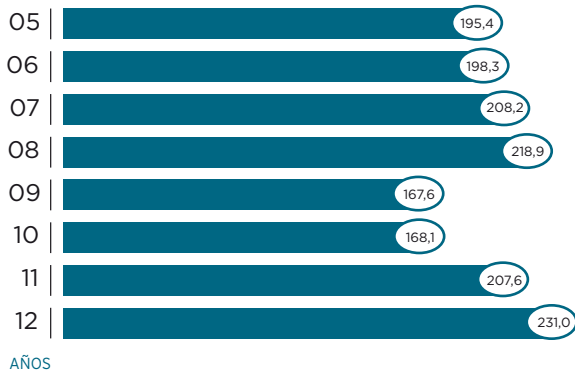
Conceptos	Unidad	2012	2011	Variaciones
Liquidez corriente	veces	1,0	1,1	
Razón ácida	veces	0,8	0,9	
Razón de deuda total	%	50	46,7	
Proporción deuda corto plazo	%	64,3	61,8	
Proporción deuda largo plazo	%	35,7	38,2	
Total de activos	MMS	409.817	396.705	
Inversiones en Activos Fijos	MMS	15.740	22.188	
Enajenaciones	MMS	532	1.220	
Ventas consolidadas	MMS	216.532	187.304	15,6%
Costo de ventas	MMS	-204.639	-177.319	15,4%
Gastos de Adm. Y Ventas	MMS	-20.412	-20.914	-2,4%
Otros Ingresos	MMS	14.484	20.337	-28,8%
Resultado Operacional	MMS	5.965	9.408	-36,6%
Resultado No Operacional	MMS	-3.965	-2.784	42,4%
Ingresos Financieros	MMS	556	213	
Utilidad Neta	MMS	4.344	4.492	-3,3%
Utilidad por acción	\$/acción	0,0155	0,0160	-3,1%
Flujo por actividades de la Operación	MMS	5.270	-2.091	-352,0%
Dividendo pagado por Acción	\$/acción	0,0072	0,0000	



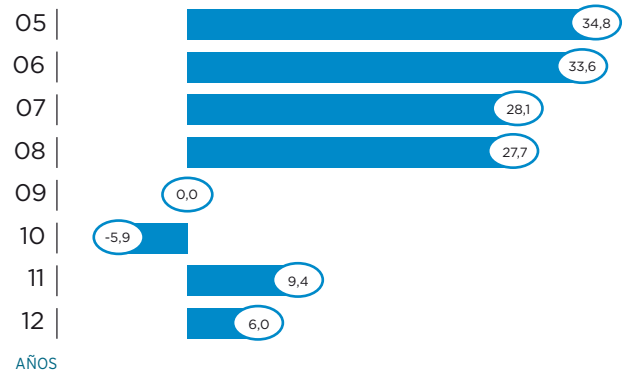
VOLUMEN DE VENTAS DE CEMENTO
Cifras en miles de toneladas



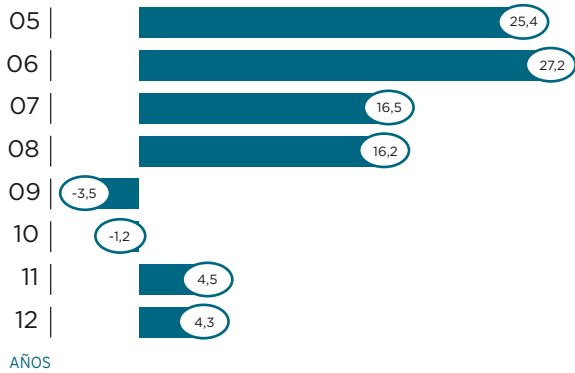
VOLUMEN DE VENTAS DE HORMIGÓN PREMEZCLADO
Cifras en miles de M3



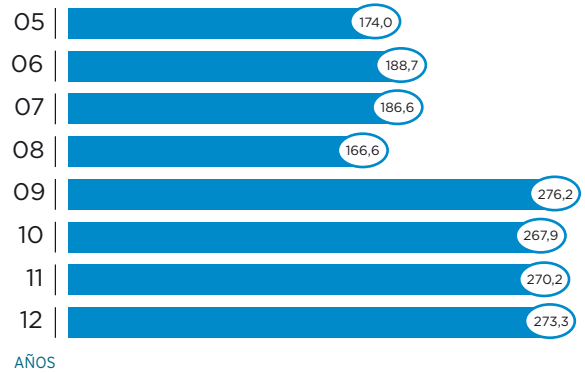
VENTAS CONSOLIDADAS
Cifras en miles de M3



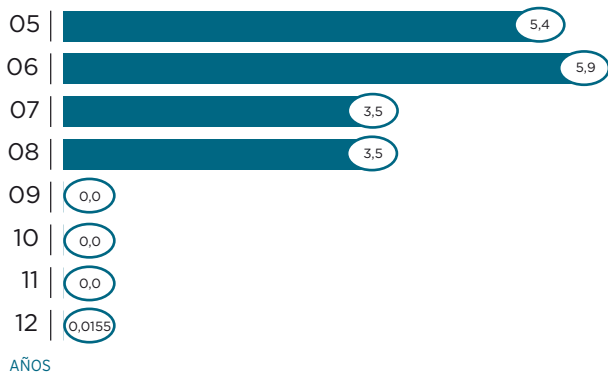
RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN
Cifras en miles de millones de pesos



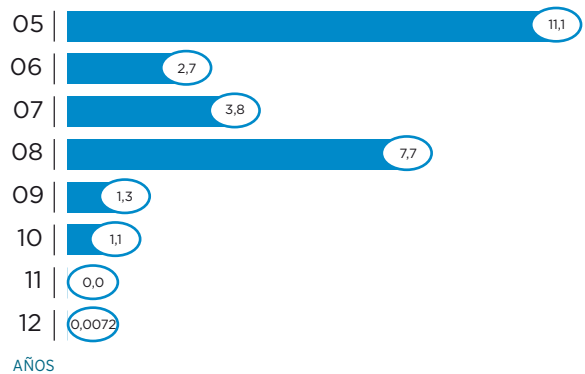
UTILIDAD DEL EJERCICIO
Cifras en miles de millones de pesos



EVOLUCIÓN DE PATRIMONIO
Cifras en miles de millones de pesos



RESULTADO POR ACCIÓN
Cifras en \$/acción



DIVIDENDO PAGADO POR ACCIÓN
Cifras en \$/acción

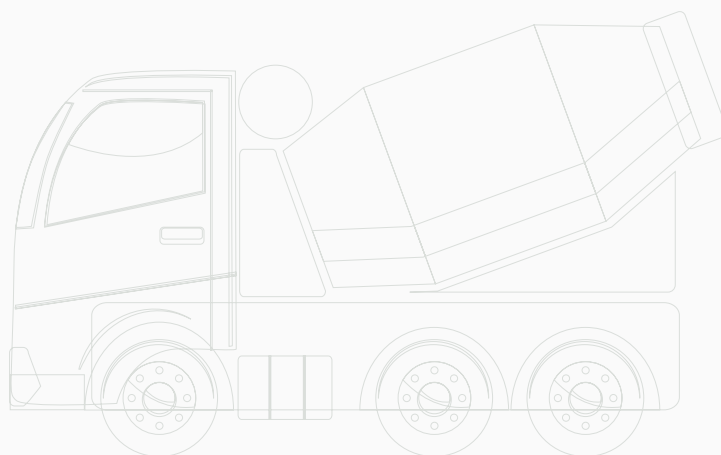
“ Tenemos claro para donde vamos: Ser la marca de mayor reputación en la industria de materiales de construcción de la Región ”



01

> ACTIVIDADES
Y NEGOCIOS

La planta ubicada en Ventanas produce anualmente 600 mil toneladas de cemento. Su tecnología de molienda vertical permite concretar en una sola máquina los procesos de molienda, secado y clasificación, con la consecuente disminución de 30% en el consumo eléctrico de la planta.



> ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

Melón S.A. es una empresa proveedora de soluciones para la construcción, que tiene como objetivo apoyar a sus clientes en la misión de generar valor en sus propios negocios. Durante más de 100 años, ha contribuido al desarrollo del país como líder en su rubro, manteniendo su compromiso con la seguridad, bienestar y desarrollo de sus colaboradores; la constante innovación y orientación al servicio de los clientes; el cuidado del medioambiente y de las comunidades donde está inserta, y la eficiente gestión de costos.

En forma directa o a través de sus empresas filiales, Melón S.A. produce, comercializa y provee cemento, hormigón premezclado, morteros predosificados y áridos a empresas distribuidoras de materiales de construcción, a constructoras ligadas a los sectores inmobiliario, de infraestructura, obras civiles y de minería, y a empresas de prefabricados de hormigón a lo largo de todo el país.

Durante 2012, Melón mantuvo su liderazgo en el ámbito de la construcción nacional, y en efecto, como indican los volúmenes de venta, la recuperación en la industria cementera y la demanda por sus productos se ha recuperado en el 2012, hasta alcanzar los niveles mostrados antes de la crisis de 2009.

Durante 2012 la industria fue testigo de diversos cambios relacionados con la competencia y en particular destaca que las importaciones de cemento crecieron en el acumulado nacional, más de un 40% respecto del 2011, representando alrededor de un 10% del consumo de cemento.

La unidad de negocios de Melón Cementos registró un volumen de ventas

de 1.70 millones de toneladas métricas, lo que representa un aumento de un 9,3% respecto del ejercicio 2011.

Según estimaciones de la Administración, la industria del hormigón premezclado registró ventas a nivel nacional por 9.9 millones de metros cúbicos, lo que significa un crecimiento de 14% en relación con las cifras registradas en 2011.

Los despachos de Melón Hormigones registraron un crecimiento de 13% correspondiente a despachos por 3.1 millones de metros cúbicos en relación con el ejercicio 2011. La unidad de negocios mantuvo su liderazgo en la industria del hormigón premezclado en el país, logrando una participación de mercado en torno al 31%.

MELÓN CEMENTOS

Durante el año 2012 se mantuvo la tendencia de años anteriores de un alto costo de las variables de producción. Esto se explica debido al complejo escenario energético a nivel nacional, que se vio reflejado en altos costos de la energía eléctrica. A pesar de lo anterior, estos efectos fueron mitigados parcialmente mediante un importante mejoramiento operacional tanto en La Calera como en Ventanas y Puerto Montt. Esto, sumado a la estrategia de uso de combustibles alternativos, ha permitido a Melón flexibilizar y optimizar su matriz energética, ofreciendo simultáneamente soluciones ambientales sustentables para el país. Además, ha logrado mantener su posición de liderazgo dentro de la industria, con una participación estimada de 30,6% del consumo total de cemento.

A pesar del aumento de costos energéticos, las mejoras operativas,

sumadas a un estricto control de gastos fijos, han permitido tener operaciones más eficientes, alineadas con la estrategia de liderazgo y sustentabilidad.

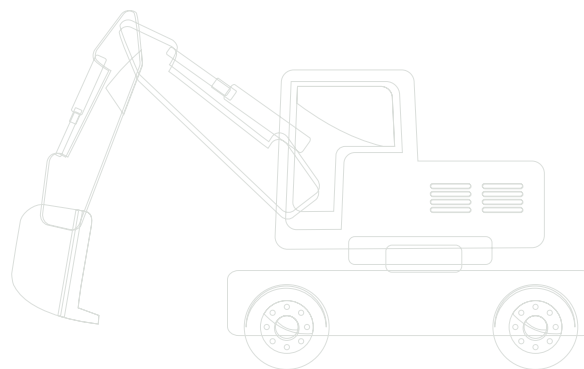
Otro hito relevante ha sido la consolidación del plan de recambio de materias primas para la Planta de La Calera, el que permitirá mantener reservas de materias primas por los próximos 30 años y, a la vez, reducir el costo de las mismas.

Estos proyectos, junto a los planes de excelencia operacional reforzados y relanzados en 2012, permiten a Melón alcanzar 2.5 millones de toneladas métricas de producción, con plantas más eficientes, reafirmando su liderazgo en la industria.

MELÓN HORMIGONES

Según el Instituto del Cemento y del Hormigón en Chile, durante el año 2012 el mercado del hormigón premezclado tuvo un crecimiento de 14% respecto de las cifras registradas en el año 2011, con ventas a nivel nacional de 10 millones de m³. A la vez, los despachos de Melón Hormigones registraron un crecimiento de 13% -correspondiente a despachos por 3.1 millones de m³- en relación al ejercicio de 2011. La unidad de negocio mantuvo su liderazgo en la industria del hormigón premezclado del país, logrando una participación de mercado en torno al 31%.

Por más de una década el equipo de Melón Hormigones ha puesto énfasis en la innovación y desarrollo constante de soluciones constructivas y productos para sus clientes. La innovación de los productos permite entregar soluciones a obras tan importantes y complejas como: Collahuasi; Pascua Lama; El Teniente; Los Hierros; Mejillones; Salamanca y Pelambres.



Melón produce, comercializa y provee cemento, hormigón premezclado, morteros predosificados y áridos a empresas distribuidoras de materiales de construcción, a constructoras ligadas a los sectores inmobiliario, de infraestructura, obras civiles y de minería, entre otras, a lo largo de todo el país.

MELÓN ÁRIDOS

Melón Áridos, presente en las regiones Metropolitana, de Valparaíso y del Libertador Bernardo O'Higgins, alcanzó durante el año 2012 un volumen estimado de despacho de 2,4 millones de M³, de los cuales 0,5 millones de M³ fueron intermediados posicionándose como uno de los líderes en el mercado de áridos en Chile.

Melón Áridos posee 4 plantas de procesamiento de Áridos entre las cuales se destaca en Pozo San Bernardo ubicada en la Región Metropolitana con la capacidad de producir 1.7 millones de M³.

MELÓN MORTEROS

Durante el año 2012 Melón Morteros fortaleció su posición de liderazgo en la industria de los morteros predosificados a través de su línea de productos Presec, distribuidos en los canales retail, constructoras y proyectos industriales.

Este año el volumen despachado fue de un total de 165 toneladas, lo que si bien no representa un aumento de volumen respecto del año anterior (+1%), si implica un fuerte trabajo en orientar el mix hacia productos de alto margen, determinando un crecimiento en 12% respecto a los ingresos del 2011. Este importante impulso se fundó en consolidar el desarrollo en el canal retail, cobertura regional, la tecnificación del mortero in situ, y la participación en obras civiles y de infraestructura.

Durante el 2012, fue preponderante el crecimiento con los grandes distribuidores, entre ellos: Easy, Construmart y MTS,

considerados como socios estratégicos en el plan de cobertura nacional. Esta relación generó un crecimiento sobre el 25% respecto al volumen despachado en el 2011.

En los últimos años, dentro de la estrategia comercial, han tenido especial importancia para Melón Morteros las obras civiles y de infraestructura. Siguiendo en ésta senda, el año 2012 estuvo marcado por el suministro de productos especiales en obras a grandes distancias, que requirieron de un servicio integral que sólo la experiencia de Melón Morteros pudo satisfacer. Entre las obras destacadas están: Central La Higuera, fundaciones para torres de distribución en Pascua Lama, Hospital de Puerto Montt, Central Hidroeléctrica Pulelfú, entre otras.

> ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

CONTRATOS SUSCRITOS CON PROVEEDORES

Para el desarrollo de las diferentes actividades efectuadas por Melón S.A y sus filiales, están vigentes importantes contratos con distintos proveedores. Éstos tienen un rol fundamental en el funcionamiento de las operaciones de la compañía.

Entre otros contratos relevantes figura el firmado con Internacional Materials Inc. por el suministro de clínker importado para nuestra planta de Puerto Montt, que abarca 4 cargamentos de 49.000 toneladas cada uno. Además, destaca el firmado con Cemex México por el suministro de cemento importado para el norte del país.

Otro contrato relevante es la explotación de calizas de alta ley en nuestro yacimiento ubicado en Tongoy, en vigencia desde septiembre 2012, y el contrato de renta de equipos leasing asociado al arriendo de camiones para transporte de cemento en Región Metropolitana, también válido desde septiembre 2012.

SEGUROS

Para la cobertura de sus riesgos, Melón S.A. ha renovado sus distintas pólizas de la siguiente forma:

- Responsabilidad Civil con Chubb de Chile, Compañía de Seguros Generales S.A
- Todo riesgo de bienes físicos con Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A
- Equipos móviles y vehículos, con Compañía de Seguros Generales Penta Security S.A
- Activos en Leasing a Contratistas con Liberty Compañía de Seguros Generales S.A.

PRINCIPALES PROPIEDADES

Las principales plantas productivas de Melón se encuentran en las regiones de Valparaíso y de Los Lagos. Las instalaciones de mayor envergadura y capacidad de producción están en La Calera –Ignacio Carrera Pinto 32, La Calera- y en Ventanas –Ruta F30E Km. 56.397 Sector Ventanas, Puchuncaví- a pocos metros del puerto del mismo nombre. Además, en la Ruta 5 Sur, que une Puerto Montt con Calbuco, en el sector de Trapén se encuentra en operaciones una Planta de Molienda.

Por otro lado, la Sociedad Inmobiliaria San Patricio posee un terreno de 400 hectáreas de extensión, al poniente del aeropuerto de Santiago. Esta propiedad está compuesta por varios lotes de menor tamaño. También, en la comuna de San Bernardo es propietaria de los lotes Las Hijuelas N°3 y 4, pertenecientes al ex fundo Cuatro Álamos, y de una parcela del ex fundo Miraflores.

EQUIPOS

Melón S.A. cuenta con los siguientes equipos en la Planta industrial de La Calera: Horno de calcinación N°9; molinos de cemento N°16, N°21 y N°22; secador de puzolana; plantas envasadoras N°1 y N°2; molinos de crudo N°18 y N°19 y molino de carbón N°17.

En la Planta de Molienda de Ventanas se encuentra el molino vertical de cemento marca Loesche. En la Planta de Molienda de Puerto Montt, el molino de cemento de marca HCRMI y su respectiva planta envasadora. Además, posee domos de acopio de clinker ubicados en el Puerto de Calbuco, Región de Los Lagos y en el Puerto de Ventanas, Región de Valparaíso.

Además, Melón tiene una planta envasadora en Iquique, Región de Tarapacá.

Finalmente, Melón dispone de una serie de centros de distribución de cemento a lo largo del país, entre ellos Súper Centro, ubicado en Santiago, en la comuna de Quinta Normal.

MARCAS

Melón cuenta con diversos productos a la vanguardia de la industria, cuyos procesos se realizan bajo altos estándares de calidad. Su comercialización se apoya en marcas y frases previamente registradas y protegidas según las normas legales vigentes. Entre las marcas incluidas destacan:

Melón Cementos:

- Melón Especial
- Melón Plus
- Melón Extra
- Melón Alta Resistencia
- Melón Súper

Melón Hormigones:

- Viamix
- Continua
- Artépolis (Línea Arquitectónica)
- Hormigón Fluidia Autocompactante
- Durenza: Hormigón para la agroindustria
- Fast Track
- RDC
- Línea Pegamix, entre otros

Melón Morteros:

- Fastcrete (Hormigón predosificado fragüado rápido)
- Homecrete (Hormigón predosificado fragüado normal)
- Presec
- Presec Estuco OSB

ACTIVIDADES FINANCIERAS

En Melón S.A. las inversiones financieras se efectúan en forma centralizada y se materializan a través de instrumentos de bajo riesgo, como depósitos a plazo en moneda local y extranjera. Adicionalmente, la sociedad mantiene contratos de cobertura de moneda extranjera con instituciones financieras, de modo de cubrir su riesgo de exposición frente a las variaciones que pudieran experimentar dichas monedas.

FACTORES DE RIESGO

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



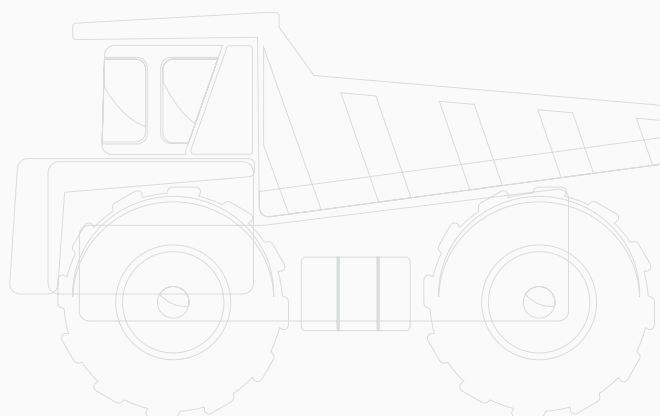
“ Construyendo liderazgo cada día ”



02

> GOBIERNO
CORPORATIVO

En la década de los '80, Melón invirtió US\$60 millones en modernizar su fábrica de La Calera. Esto incluyó la instalación de un nuevo horno con la tecnología que permite un importante ahorro en la calcinación de material. Hoy, la planta La Calera tiene una capacidad anual de producción de 1 millón 500 mil toneladas de cemento.



> DIRECTORIO

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



Pedro Brescia Cafferata
PRESIDENTE

Ingeniero Agrónomo de la Escuela Nacional de Agricultura, Lima, Perú. Doctor Honoris Causa de la Universidad Nacional de Ingeniería y de la Universidad Nacional Agraria, ambas en Perú.

Junto a su hermano Mario ha desarrollado Breca, grupo peruano de inversión con operaciones en Sudamérica. Es presidente de importantes empresas peruanas con operaciones internacionales, como Minsur, Exsa, Tasa, BBVA Continental, Holding Continental, Rímac Internacional Compañía de Seguros y Reaseguros,

entre otras. Además, es vicepresidente de Compañía Urbana Montevideo y Compañía Minera Raura.

También participa en distintas empresas presentes en Brasil, Chile, Ecuador y Perú. Ha sido condecorado por el Reino de España con la Encomienda de Número de la Orden del Mérito Civil, por el Estado Peruano con la Orden del Trabajo y la Orden del Sol en el grado de Gran Cruz. El año 2009 fue elegido "Empresario del Año" por la Revista América Economía.



Mario Brescia Cafferata
VICEPRESIDENTE

Ingeniero Agrónomo de la Escuela Nacional de Agricultura de La Molina, Lima, Perú. Doctor Honoris Causa de la Universidad Nacional de Educación Enrique Guzmán y Valle y de la Universidad Nacional Agraria "La Molina", Lima, Perú. Ha sido condecorado por el Estado Peruano con la Orden del Trabajo en el grado de Gran Oficial y la Orden "El Sol del Perú" en el grado de Gran Cruz. Ha recibido la Orden Bernardo O'Higgins otorgada por la República de Chile y la Orden Nacional al Mérito de la República

de Colombia. Ha sido presidente de importantes instituciones gremiales y sociales del Perú. Es el actual líder de Breca, grupo peruano de inversión con operaciones en Sudamérica, fundado por sus padres y desarrollado con su hermano Pedro Brescia Cafferata. Es vicepresidente del Directorio del Banco BBVA Continental, Rimac Seguros, Minsur, entre otras importantes empresas peruanas con operaciones internacionales así como de Melón, empresa Chilena líder en la industria del Cemento.



Fortunato Brescia Moreyra
DIRECTOR

Ingeniero de Minas, Graduado de Colorado School of Mines, Colorado, U.S.A. y en la Universidad Nacional de Ingeniería, Lima, Perú. Es miembro del Comité de Dirección de Breca, grupo peruano de inversión con operaciones en Sudamérica, fundado y desarrollado por la familia Brescia Cafferata. Ha sido Director Ejecutivo de Minsur, una de las principales

empresas mineras de estaño en el mundo. Y también Director Gerente de Compañía Minera Raura, empresa polimetálica que extrae y procesa Zinc, Plomo y Cobre en el Perú. Es miembro del Directorio Exsa, Rimac Seguros y Melón, así como de otras importantes empresas de diversos sectores con operaciones principalmente en Perú, Brasil y Chile.



Mario Brescia Moreyra
DIRECTOR

Administrador de Empresas, graduado en la Universidad Ricardo Palma, Lima, Perú. Es miembro del Comité de Dirección de Breca, grupo peruano de inversión con operaciones en Sudamérica, fundado y desarrollado por la familia Brescia Cafferata. Ha sido Director Ejecutivo de TASA, la principal empresa productora de harina y aceite de pescado en el mundo. Es vicepresidente y Director de la IFFO (Internacional Fishmeal and

FishOilOrganisation) y Director de la Sociedad Nacional de Pesquería (Perú). Ha sido también Director Ejecutivo de Agrícola Hoja Redonda, empresa dedicada al cultivo y exportación de frutas y flores principalmente a Norte América y Europa. Es miembro del Directorio de Rimac Seguros, Minsur y Melón como de otras importantes empresas de diversos sectores con operaciones principalmente en Perú, Brasil y Chile.



Pedro Brescia Moreyra
DIRECTOR

Economista, Graduado en Boston University, USA. Es miembro del Comité de Dirección de Breca, grupo peruano de inversión con operaciones en Sudamérica, fundado y desarrollado por la familia Brescia Cafferata. Ha sido Presidente Ejecutivo de CPPQ importante empresa peruana productora y distribuidora de pinturas, barnices, emulsiones, adhesivos, productos químicos para el hogar, pegamentos y plásticos. También ha sido Director Ejecutivo de INTURSA

empresa propietaria de la cadena de Hoteles Libertador en Perú y propietaria y operadora en Perú de los hoteles Westin y LuxuryCollection en convenio con la cadena internacional Starwood. Es miembro del Directorio del BBVA Banco Continental, segundo banco del Perú, de Melón, importante cementera Chilena, así como de importantes empresas de diversos sectores con operaciones principalmente en Perú, Brasil y Chile.



Alex Fort Brescia
DIRECTOR

Master in Business Administration de Columbia University, USA y BA in Economics, Williams College, USA. Es miembro del Comité de Dirección de Inversiones Breca, grupo peruano de inversión con operaciones en Sudamérica. Es Director de BBVA Continental, segundo banco del Perú; Rímac Seguros, la principal compañía de seguros del Perú; Tasa, primer productor mundial de harina de pescado; Minsur, tercer productor de estaño del

mundo; Intursa, empresa propietaria de la cadena de Hoteles Libertador en Perú y propietaria y operadora en Perú de los hoteles Westin y LuxuryCollection bajo franquicia de la cadena internacional Starwood; CPPQ, Exsa, Inmuebles Limatambo, Backus y Johnston, entre otras empresas con operaciones principalmente en Perú, Chile y Brasil. También es miembro del Directorio de asociaciones privadas en el Perú, así como en el extranjero.



Bernardo Fort Brescia
DIRECTOR

Arquitecto graduado en la Universidad de Princeton, con Maestría de la Universidad de Harvard, USA; donde también fue profesor. Es socio fundador de Arquitectónica (1977) uno de los más destacados estudios de arquitectura, urbanismo y diseño industrial con más de 500 arquitectos en oficinas en América del Sur, Norte América, Europa, Medio Oriente y Asia.

Desarrolla su carrera profesional tanto

en el ámbito peruano como internacional donde sus proyectos y diseños le han merecido importantes premios como el reconocimiento de su talento alrededor del mundo.

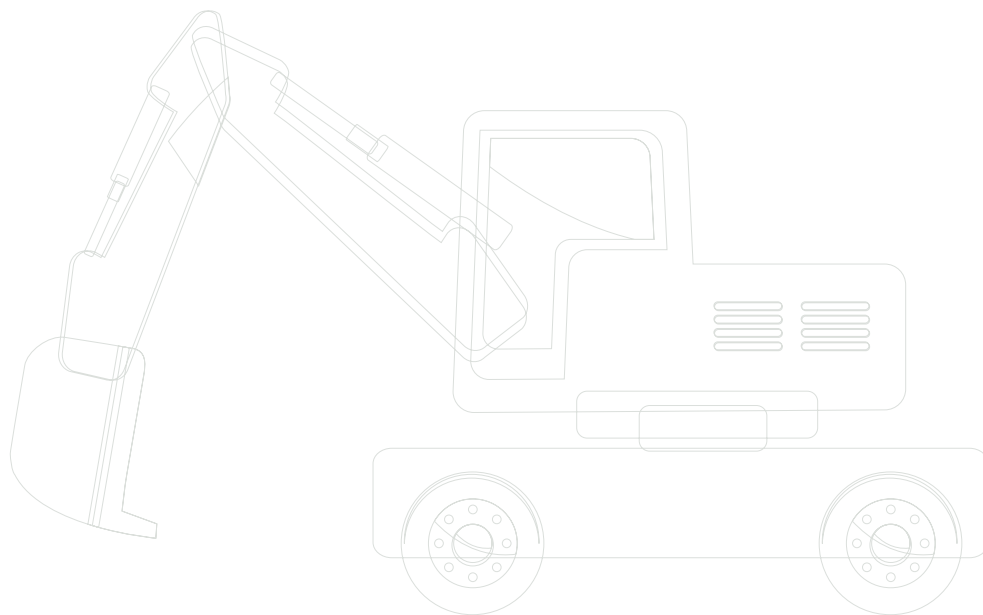
También, es miembro del directorio de Rimac Seguros, principal compañía de seguros de Perú, e Intursa, la principal compañía hotelera del mismo país. Además, es miembro del directorio de empresas multinacionales en varios sectores.



Juan Claro González
DIRECTOR

Empresario y director de empresas. Presidente de Coca-Cola Andina, Energía Andina, Energía Coyanco y Energía Llama. Director de Entel, Antofagasta Minerals, Antofagasta plc, Agrosuper y Pesquera Friosur. Tiene estudios de ingeniería civil y en el programa de magíster en Física de la Universidad Católica de Chile. Entre

los años 2001 y 2005 presidió la Sofofa y la CPC. Actualmente es Consejero del Centro de Estudios Públicos y el Centro de Estudios Científicos de Valdivia.



Jorge Carey Tagle
DIRECTOR

Abogado de la Universidad Católica, Máster en Derecho Comparado de la New York University School of Law. Socio Principal del estudio de abogados Carey y Cía. Presidente de Masisa S.A., de Moneda Chile Fund y de Marbella Chile S.A. Vicepresidente de Enaex S.A. y de Minera Quebrada Blanca y director del Instituto Libertad, de la Corporación Patrimonio Cultural y del Centro de Estudios Internacionales de la UC.



Patricio de Solminihac Tampier
DIRECTOR

Ingeniero Civil de Industrias de la Pontificia Universidad Católica de Chile y MBA de la Universidad de Chicago. Subgerente General de SQM S.A., empresa en la que se desempeña desde 1998. También es miembro del directorio de Soquimich Comercial S.A. y del Hogar de Cristo.



REMUNERACIONES GERENTES Y PRINCIPALES EJECUTIVOS

DIETA DEL DIRECTORIO

Miembros	Dieta 2011			Dieta 2012		
	Directorio M\$	Comité M\$	Otros M\$	Directorio M\$	Comité M\$	Otros M\$
Pedro Brescia Cafferata	-	-	-	-	-	-
Mario Brescia Cafferata	-	-	-	-	-	-
Alex Fort Brescia	-	-	-	-	-	-
Fortunato Brescia Moreyra	-	-	-	-	-	-
Mario Brescia Moreyra	-	-	-	-	-	-
Pedro Brescia Moreyra	-	-	-	-	-	-
Bernardo Fort Brescia	-	-	-	-	-	-
Jorge Carey Tagle	30.000	-	-	30.000	-	-
Juan Claro González	30.000	-	-	30.000	-	-
Patricio de Solminihaç T.	30.000	-	-	30.000	-	-

REMUNERACIONES GERENTES Y PRINCIPALES EJECUTIVOS

La remuneración total de los Gerentes y principales ejecutivos de Melón S.A. alcanzó a M\$2.415.207, durante el año 2012. Esta cifra considera la suma de M\$1.939.725, por concepto de remuneraciones fijas y M\$475.482, por remuneraciones variables. Este último monto está constituido por una provisión del 2012 por efectos del bono de gestión anual, que se pagará efectivamente en abril de 2013.

Para el conjunto de Melón S.A. y filiales, la remuneración total alcanzó la suma de M\$3.532.526 durante el año 2012, compuesta por la suma de M\$2.830.728 por remuneraciones fijas; en tanto, la suma de M\$701.798, lo constituye la remuneración variable que fue provisionada para el 2012, por efectos del bono de gestión anual que se paga efectivamente en abril de 2013.

Las cifras señaladas comprenden los totales pagados y provisionados para

todos los ejecutivos, por lo que incluyen los valores de aquellos que dejaron la compañía durante el período.

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

INDEMNIZACIONES POR AÑOS DE SERVICIO

Para los Gerentes y principales ejecutivos de Melón S.A. se pagaron por concepto de indemnizaciones por años de servicios la suma de M\$106.358, durante el año 2012. Para el conjunto de Gerentes y Principales ejecutivos de Melón S.A. y filiales, la suma pagada por concepto de indemnizaciones asciende a la suma de M\$194.235-

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

Nombre:	Melón S.A.
Domicilio Legal:	Avenida Vitacura 2.939 Piso 12, Las Condes, Santiago
Teléfono:	(56-2) 2 280 0000
Fax:	(56-2) 2 280 0412
Tipo de Sociedad:	Sociedad Anónima Abierta
Capital Pagado:	M\$ 276.474.738
RUT:	76.109.779-2

LOS DOCE PRINCIPALES ACCIONISTAS DE MELÓN

Nombre o Razón Social	Rut	Acciones al 31.12.2012	% Participación
Inversiones Cordillera del Sur Iii Ltda.	76.064.837-K	278.205.664.319	99,55337%
Banchile Corredores de Bolsa S.A.	96.571.220-8	129.579.776	0,04637%
Corpbanca Corredores de Bolsa S.A.	96.666.545-0	87.196.908	0,03120%
Santander S.A. Corredores de Bolsa	96.683.200-2	69.087.005	0,02472%
Larraín Vial S.A. Corredores de Bolsa	80.537.000-9	46.779.830	0,01674%
Consorcio Corredores de Bolsa S.A.	96.772.490-4	39.961.507	0,01430%
Bci Corredores de Bolsa S.A.	96.519.800-8	35.055.875	0,01254%
Scotia Corredores de Bolsa Chile S.A.	96.568.550-2	33.877.634	0,01212%
Euroamérica Corredores de Bolsa S.A.	96.899.230-9	27.152.547	0,0097%
Moneda Corredora de Bolsa Ltda.	76.615.490-5	24.545.327	0,0088%
Bolsa de Comercio de Santiago Bolsa de Valores	90.249.000-0	24.016.376	0,0086%
Penalba S.A.	96.975.980-2	16.949.132	0,0061%
Total 12 Mayores Accionistas		713.922.217	0,26%
Total Acciones		279.453.788.443	100,00%

DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS

La sociedad fue constituida con la razón social de "Empresas Melón S.A", mediante escritura pública de fecha 27 de julio de 2010, otorgada ante el Notario de Santiago don Patricio Raby Benavente, y su extracto inscrito a fojas 38.445 número 26.556 del Registro de Comercio del año 2010, del Conservador de Bienes Raíces de Santiago, publicándose en el Diario Oficial con fecha 06 de agosto de 2010.

Posteriormente, y con fecha 30 de diciembre de 2010 mediante Junta Extraordinaria de Accionistas, se aprueba la fusión por incorporación de la sociedad denominada Melón S.A., y acto seguido, se aprueba el cambio de razón social de Empresas Melón S.A., a Melón S.A. El acta de esta Junta Extraordinaria de Accionistas fue reducida a escritura pública con la misma fecha indicada en la Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, y su extracto inscrito al margen de la inscripción primitiva, y publicado el día 15 de enero de 2011 en el Diario Oficial.

PROPIEDAD Y CONTROL

CONTROLADOR

Melón S.A. es controlada por la sociedad de responsabilidad limitada chilena denominada Inversiones Cordillera del Sur III Ltda., la que pertenece en un 99,99% a la sociedad chilena Inversiones Cordillera del Sur II Limitada, y ésta en el mismo porcentaje a la sociedad Inversiones Cordillera del Sur Limitada. Esta última, pertenece en forma indirecta en un 100% a la sociedad peruana Inversiones Breca S. A. (antes Holding Breca S.A.).

POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

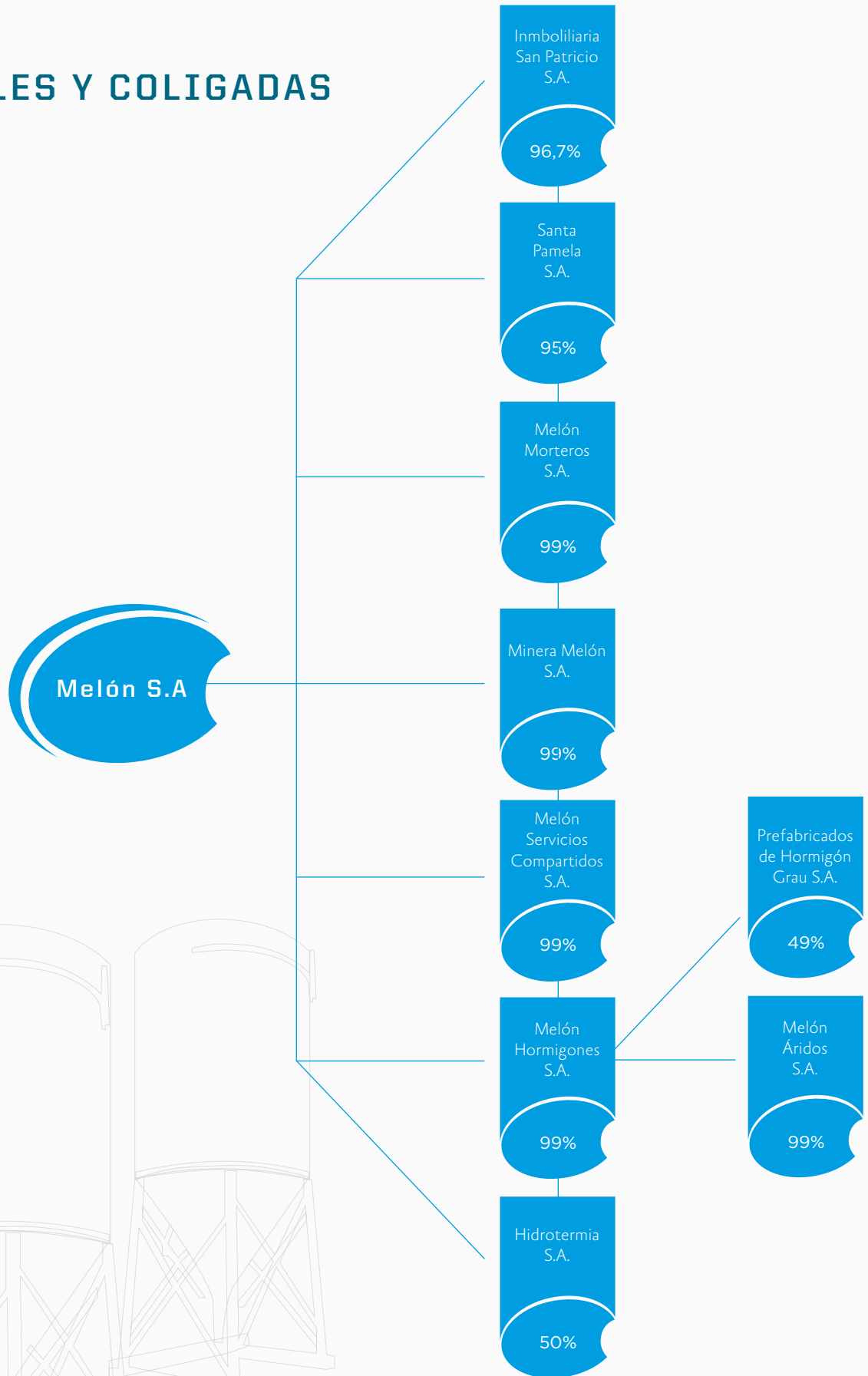
Dentro de las políticas de inversión de la compañía, cada proyecto es evaluado y medido de acuerdo a los retornos proyectados, a la creación de valor y a la posición estratégica de Melón. En los proyectos operacionales, la medición no evalúa el financiamiento.

Los proyectos medioambientales y de seguridad, se ejecutan basados en los compromisos contraídos con la autoridad y la comunidad, así como con los principios de sustentabilidad de la compañía.

Las alternativas de financiamiento son evaluadas procurando obtener las mejores condiciones de mercado, por medio de créditos bancarios, proveedores o inversionistas nacionales y extranjeros. Durante el ejercicio anterior, la compañía obtuvo dos importantes financiamientos a largo plazo por un total de US\$ 100 millones de los Bancos CorpBanca y Banco de Crédito e Inversiones. Estos créditos han servido para financiar las importantes inversiones realizadas por la empresa en la construcción de su planta de molienda en Ventanas y en el desarrollo del proyecto Plan Maestro de Materias Primas, las mismas que inicialmente fueron financiadas con créditos de corto plazo.

Dentro de los estatutos de la compañía no existen límites de inversión y financiamiento, sin embargo, existen políticas internas de aprobación dependiendo de la cuantía de los proyectos.

> FILIALES Y COLIGADAS



> INFORMACIÓN SOBRE EMPRESAS FILIALES Y COLIGADAS

EMPRESAS FILIALES

1. INMOBILIARIA SAN PATRICIO S.A.

Tipo de Sociedad: Sociedad Anónima Abierta

Capital Pagado: M\$3.616.267.- al 31 de diciembre de 2012, dicha inversión representa un 10,59% del activo total de su matriz.

Domicilio: Avenida Vitacura 2939 Piso 12, Santiago

RUT: 99.551.480-K

Objeto Social: La adquisición, administración, explotación, comercialización, arrendamiento, subarrendamiento, enajenación de toda clase de bienes inmuebles; la subdivisión, lote y urbanización de toda clase de predios para fines habitacionales, comerciales, industriales, agrícolas o forestales; y en general, realizar todo cuanto sea conducente o relacionado con cualquiera de las actividades antes mencionadas.

Directorio:

Titulares:

Jorge Eugén Ulloa
Carlos Calvimontes Candia
María de Lourdes Velásquez Arratia
Eduardo Mandiola Ríos
Iván Marinado Felipos

Suplentes:

Luis Grogg Grogg
Patricio Merello Hitschfeld

Administración:

José Luis Orbegoso Moncloa, Gerente General

2. SANTA PAMELA S.A.

Tipo de Sociedad: Sociedad Anónima Cerrada

Capital Pagado: M\$479.277.- al 31 de diciembre de 2012, dicha inversión representa un 0,08% del activo total de su matriz.

Domicilio: Avenida del Libertador 498, piso 5°, Buenos Aires, Argentina.

RUT: No tiene por ser una sociedad extranjera.

Objeto Social: La Sociedad tiene por objeto dedicarse por cuenta propia, de terceros y/o asociada a terceros, en cualquier punto de la República Argentina o del exterior, a las siguientes operaciones: fabricación, elaboración, transformación y/o manufactura de materias primas y productos elaborados y/o manufacturados utilizados en la industria de la construcción, en particular, materias primas, productos y subproductos de cementos y afines. Compraventa, permuta, depósito, locación, comisiones y/o consignaciones de cualquier tipo de bienes muebles e inmuebles. En especial, la Sociedad podrá dedicarse a la compraventa, importación, exportación y/o distribución de materias primas y productos elaborados y/o manufacturados utilizados en la industria de la construcción, en particular, materias primas, productos y subproductos de cementos y afines, para su distribución y/o venta en cualquier punto de la República Argentina y/o del exterior.

Directorio :

Vicepresidente: Luis Guillermo Pastoriza (en ejercicio interino de la Presidencia)

Director Titular: Pablo Gabriel Eviner.

Director Suplente: María de Lourdes Velásquez

3. MELÓN HORMIGONES S.A.

Tipo de Sociedad: Sociedad Anónima Cerrada

Capital Pagado: M\$25.851.606.- al 31 de diciembre de 2012, dicha inversión representa un 6,54% del activo total de su matriz.

Domicilio : Avenida Vitacura 2939 Piso 12, Santiago

RUT: 93.248.000-K

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

Directorio: María de Lourdes Velásquez Arratia, Presidente

José Luis Orbegoso Moncloa

Jorge Eugén Ulloa

Administración: Eduardo Mandiola Ríos, Gerente General

4. MELÓN ÁRIDOS LIMITADA

Tipo de Sociedad: Sociedad de Responsabilidad Limitada

Capital Pagado: M\$6.000.000.- al 31 de diciembre de 2012, dicha inversión representa un 2,95% del activo total de su matriz.

Domicilio: Avenida Vitacura 2939 Piso 12, Santiago

RUT: 78.465.110-K

Objeto Social: La producción, elaboración, explotación, comercialización y distribución de áridos y sus derivados u

otras sustancias análogas, el transporte de carga propia o ajena; la producción y venta de materiales de la construcción.

Administración: Corresponde al socio Melón Hormigones S.A.

Eduardo Mandiola Ríos, Gerente General

5. MELÓN MORTEROS S.A.

Tipo de Sociedad: Sociedad Anónima Cerrada

Capital Pagado: M\$1.397.807.- al 31 de diciembre de 2012, dicha inversión representa un 0,34% del activo total de su matriz.

Domicilio: Avenida Vitacura 2939 Piso 12, Santiago

RUT: 96.636.590-0

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

Directorio:

María de Lourdes Velásquez Arratia, Presidente
José Luis Orbegoso Moncloa
Jorge Eugén Ulloa

Administración:

José Luis Orbegoso Moncloa, Gerente General.

6. MINERA MELÓN S.A.

Tipo de Sociedad: Sociedad Anónima Cerrada

Capital Pagado: M\$4.446.435.- al 31 de diciembre de 2012, dicha inversión representa un 0,47% del activo total de su matriz.

Domicilio: Avenida Vitacura 2939 Piso 12, Santiago

RUT: 76.163.321-K

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

Directorio:

Titulares:

Jorge Eugén Ulloa
José Luis Orbegoso Moncloa,
María de Lourdes Velásquez Arratia.

Suplentes:

Iván Marinado Filipos
Carlos Calvimontes Candia

Administración:

José Luis Orbegoso Moncloa, Gerente General

7. MELÓN SERVICIOS COMPARTIDOS S.A.

Tipo de Sociedad: Sociedad Anónima Cerrada

Capital Pagado: M\$22.044.790.- al 31 de diciembre de 2012, dicha inversión representa un 5,66% del activo total de su matriz.

Domicilio: Pedro Aguirre Cerda 1551, Valdivia

RUT: 96.774.640-1

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

Directorio:

María de Lourdes Velásquez Arratia
José Luis Orbegoso Moncloa
Jorge Eugén Ulloa

Administración:

José Luis Orbegoso Moncloa, Gerente General

8. HIDROTERMIA S.A.

Tipo de Sociedad: Sociedad Anónima Cerrada

Capital Pagado: M\$21.100.- al 31 de diciembre de 2012, dicha inversión representa un 0,025% del activo total de su matriz.

Domicilio: Avenida Kennedy 5741, Piso 16, Santiago

RUT: 76.005.224-8

Objeto Social: Inversiones y negocios

relacionados con la investigación, desarrollo, captación, recepción, almacenamiento, reciclaje, tratamiento, explotación, transporte, comercialización y disposición de toda clase de residuos factibles de ser coprocesador, tratados o revalorizados, ya sea como combustibles alternativos, materia prima u otros.

Gonzalo Valenzuela Silva (Director Suplente)

Patrick Laevers (Director Suplente)

María de Lourdes Velásquez Arratia (Director Suplente)

Jorge Eugén Ulloa (Director Suplente)

EMPRESAS COLIGADAS

PREFABRICADOS DE HORMIGÓN GRAU S.A.

Tipo de Sociedad: Sociedad Anónima Cerrada

Capital Pagado: M\$6.814.338.- al 31 de diciembre de 2012, dicha inversión representa un 2,563% del activo total de su coligante.

Domicilio: Eyzaguirre 1801, San Bernardo. RUT: 96.927.190-7

Objeto Social: La fabricación, elaboración, comercialización, importación, exportación, instalación, distribución por cuenta propia o de terceros, de productos prefabricados de hormigón.

Directores Titulares

Luis Grau Ballester (Presidente)
Moisés Díaz Hafemann
Patricio Lara Fuentealba
Jorge Eugén Ulloa
José Luis Orbegoso Moncloa

Directores Suplentes (en el mismo orden de suplencia)

Pedro Grau Bonet
Rafael Rencoret Grau

Andrea Rencoret Grau
María de Lourdes Velásquez Arratia
Carlos Calvimontes Candia

Administración:

Moisés Díaz Hafemann, Gerente General

UTILIDAD DISTRIBUIBLE

El Directorio someterá a la aprobación de la Junta Ordinaria de Accionistas, la Memoria y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, y propondrá distribuir el 100% de la utilidad del ejercicio que asciende a M\$4.345.476.-

De esta forma se distribuirán \$0,01554989 por acción.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2012, se estableció como política de distribución de dividendos de la sociedad para los próximos ejercicios, un 30% de las utilidades líquidas de la sociedad. Política que estará supeditada a las disponibilidades de caja, desarrollo de inversión y cumplimiento de las obligaciones financieras, lo que fue aprobado en forma unánime por los accionistas.

Los últimos tres años se han pagado los siguientes dividendos en pesos históricos:

Año	\$ Por Acción
2010	1,0744*
2011	0,0000
2012	0,0072

*Dividendos pagados por la sociedad Melón S.A., RUT: 93.390.000-2 que se fusionó por incorporación en la sociedad Melón S.A. RUT: 76.109.779-2, su continuadora legal.

TRANSACCIÓN DE ACCIONES

ANTECEDENTES BURSÁTILES:

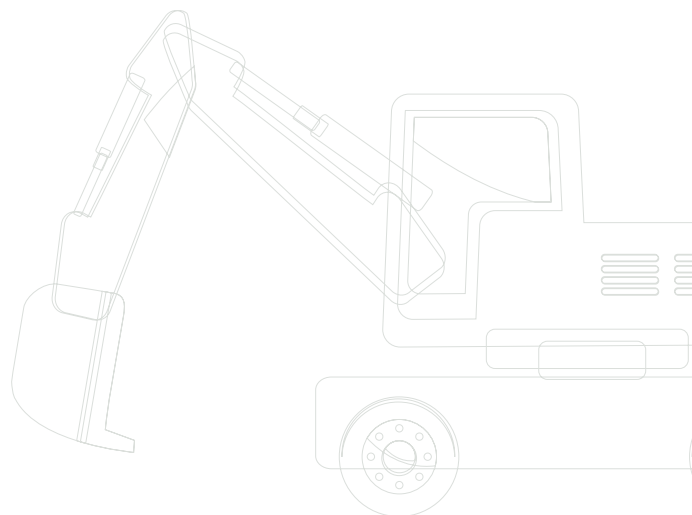
La siguiente es la estadística trimestral para los últimos tres años de la información bursátil:

Periodo	Nº de Acciones Transadas	Precio Promedio (\$/ Acción)	Monto Transado (\$)
1er Trimestre 2010		Sin Transacción	
2do Trimestre 2010		Sin Transacción	
3er Trimestre 2010		Sin Transacción	
4to Trimestre 2010		Sin Transacción	
1er Trimestre 2011		Sin Transacción	
2do Trimestre 2011	125.628.264	2,97	358.941.828
3er Trimestre 2011	83.890.798	1,62	129.559.173
4to Trimestre 2011	91.652.462	1,48	142.860.672
1er Trimestre 2012	35.511.270	1,45	50.626.908
2do Trimestre 2012	27.334.967	1,15	30.399.850
3er Trimestre 2012	15.575.058	0,91	14.450.810
4to Trimestre 2012	8.704.019	0,74	6.309.472

TRANSACCIONES DE ACCIONES DE ACCIONISTAS MAYORITARIOS

Durante el año 2012, no se efectuaron transacciones de accionistas mayoritarios.

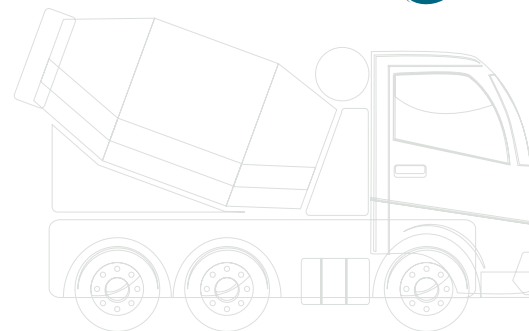
El Directorio, gerentes y principales ejecutivos no realizaron transacciones de acciones de ningún tipo durante el ejercicio.



> HECHOS RELEVANTES

MELÓN S.A.

1. Con fecha 18 de enero de 2012, mediante escritura pública el Gerente General Corporativo de Melón dejó constancia de la disminución del capital de Melón S.A., al no enajenarse las 596.705.715 acciones de propia emisión que la Sociedad poseía luego del ejercicio del derecho a retiro de los accionistas en el proceso de fusión realizado en el año 2010.
2. Con fecha 25 de enero de 2012, mediante hecho esencial se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, la convocatoria a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 06 de marzo del año 2012, con el objeto de que ésta se pronunciara sobre la suscripción de un contrato de opción de compra de pertenencias mineras propiedad de la Sociedad, con una filial de la sociedad controladora de Melón.
3. Con fecha 03 de febrero de 2012, mediante hecho esencial se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, que una copia del informe del evaluador independiente PricewaterhouseCoopers fue publicada en la página web de Melón y que un ejemplar impreso se encontraba disponible para los accionistas en las oficinas de la Melón S.A.
4. Con fecha 10 de febrero de 2012, mediante hecho esencial se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que las opiniones de los señores directores respecto del informe del evaluador independiente se encontraban a disposición de los señores accionistas en la página web de Melón, y que los originales estaban disponibles en las oficinas de Melón.
5. Con fecha 7 de marzo de 2012, mediante hecho esencial se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros los acuerdos adoptados en la Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 6 de marzo de 2012.
6. Con fecha 12 de abril de 2012, mediante oficio N°9411 la Superintendencia de Valores y Seguros preguntó sobre el criterio usado por la Sociedad para determinar la disminución de capital.
7. Con fecha 19 de abril de 2012, se contestó el oficio indicado anteriormente, señalando el criterio utilizado, y anunciando la rectificación de la escritura pública de fecha 18 de abril de 2012.
8. Con fecha 23 de abril de 2012, mediante escritura pública se rectificó la escritura pública de fecha 18 de enero de 2012, en cuanto a señalar que el capital disminuyó efectivamente a la suma de \$276.474.737.791 dividido 279.453.788.443 acciones nominativas, ordinarias de la misma serie y sin valor nominal.
9. Con fecha 28 de marzo de 2012, el Directorio de Melón S.A., citó a Junta Ordinaria de Accionistas para el 26 de abril del año 2012, con el objeto de que ésta se pronunciara sobre las siguientes materias:
 - i. Aprobar el balance general y estados de ganancias y pérdidas y demás estados financieros consolidados de la Sociedad, correspondientes al ejercicio 2011 y las notas a dichos estados financieros.
 - ii. Distribución de Utilidades y fijación de la política de distribución de dividendos.
 - iii. Fijación de remuneración anual de los Directores.
 - iv. Designar auditores externos.
 - v. Dar cuenta respecto de las operaciones realizadas por la Sociedad con partes relacionadas.
 - vi. Designación de periódico para publicación de avisos.
 - vii. Tratar las demás materias de interés social y que sean de competencia de la Junta.
10. Con fecha 26 de abril de 2012, se celebró Junta Ordinaria de Accionistas, y se tomaron los siguientes acuerdos, los que fueron informados como hechos esenciales:
 - i. Se aprobó, el balance general consolidado y el estado de ganancias y pérdidas consolidado y demás estados financieros consolidados de la Sociedad, correspondientes al ejercicio 2011, y las notas a dichos estados financieros y la memoria anual;
 - ii. Se aprobó distribuir dividendo definitivo de M\$2.000.000.- (dos mil millones de pesos), equivalentes a \$0,00715681830 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, a los accionistas que figuren inscritos en el Registro al quinto día hábil anterior a la fecha acordada para su solución, la que se fijó para el día 22 de mayo próximo.
 - iii. Se aprobó la política de dividendos de Melón S.A., estableciéndose como política de distribución de la sociedad, un 30% de las utilidades líquidas de la sociedad. Política que estará supeditada a las disponibilidades de caja, desarrollo de inversión y cumplimiento de las obligaciones financieras.
 - iv. Se aprobó la remuneración del Directorio para el ejercicio 2012, estableciéndose el pago de \$30 millones anuales para cada uno de ellos;
 - v. Se designó como auditores externos para el ejercicio 2012, a la firma Ernst & Young;



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

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

11. Con fecha 16 de mayo de 2012, mediante hecho esencial se rectificó el valor en pesos por acción que se pagará por concepto de dividendo definitivo. En efecto, se reemplaza el guarismo \$0,007141, por el guarismo \$0,00715681830.

INMOBILIARIA SAN PATRICIO S.A.

1. Con fecha 01 de febrero de 2012, mediante hecho esencial, se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros, la renuncia del Director Suplente señor Adrianus Arie Ruskus la que se hizo efectiva a contar de la fecha indicada. El Directorio, por unanimidad de sus miembros presentes, aceptó la renuncia recibida, y decidió no nombrar reemplazante.
2. Con fecha 28 de marzo de 2012, el Directorio de Inmobiliaria San Patricio S.A., citó a Junta Ordinaria de Accionistas para el 26 de abril del año 2012, con el objeto de que se pronunciara sobre las siguientes materias:
 - i. Aprobar la Memoria, el balance general y estados financieros de la Sociedad, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.
 - ii. Fijar la Política de Dividendos.
 - iii. Designar auditores externos.
 - iv. Fijar la remuneración anual de los Directores.

v. Dar cuenta respecto de las operaciones realizadas por la Sociedad con partes relacionadas.

vi. Designación de periódico para publicación de avisos; y

vii. Tratar las demás materias de interés social y que sean de competencia de la Junta.

3. Con fecha 26 de abril de 2012, se celebró Junta Ordinaria de Accionistas, se tomaron los siguientes acuerdos, los que fueron informados como hechos esenciales:

i. Se aprobó el balance general, estado de ganancias y pérdidas y demás estados financieros de la sociedad, correspondientes al ejercicio 2011, y las notas a dichos estados financieros.

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

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

iv. Se designó como auditores externos para el ejercicio 2012, a la firma Ernst & Young.

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

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

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

DISOLUCIÓN DE HASBÚN S.A.

1. Con fecha 18 de junio de 2012, mediante escritura pública otorgada ante Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, MELÓN SERVICIOS COMPARTIDOS S.A., vendió, cedió y transfirió a MELÓN HORMIGONES S.A., la única acción de la sociedad Hasbún S.A., de que era dueño, traspaso que fue debidamente puesto en conocimiento de la Sociedad e inscrito en el Registro de Accionistas con esa misma fecha. A consecuencia de esa compraventa, se reunieron el 100% de las acciones de la sociedad Hasbún S.A., en manos del accionista MELÓN HORMIGONES S.A.
2. Con fecha 29 de junio de 2012, el Directorio de Hasbún S.A. en sesión legalmente constituida, deja constancia de que MELÓN HORMIGONES S.A., luego de la compraventa descrita anteriormente, pasó a ser titular del 100% de las acciones de la sociedad Hasbún S.A., por un período ininterrumpido que ha excedido los 10 días, y en consecuencia esta sociedad se disuelve en la fecha indicada anteriormente, por el sólo ministerio de la ley, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 103 número 2 de la Ley N° 18.046.
3. La publicación e inscripción del Acta de Directorio que declara disuelta la sociedad, en el Conservador de Comercio respectivo, se realizaron con fecha 13 y 16 de agosto de 2012, respectivamente.

AUMENTO DE CAPITAL EN MINERA MELÓN S.A.

1. Con fecha 03 de septiembre de 2012, mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de Minera Melón S.A., reducida a escritura pública con la misma fecha ante Notario de Santiago don José Musalem Saffie, se acordó por unanimidad el aumento de capital de la sociedad Minera Melón S.A. de la cantidad de \$2.775.000.000 (dos mil setecientos setenta y cinco millones de pesos), dividido en 37.474.838 (treinta y siete millones cuatrocientos setenta y cuatro mil ochocientos treinta y ocho) acciones nominativas, de una sola serie y sin valor nominal, íntegramente suscrito, a la cantidad de \$4.446.434.546 (cuatro mil cuatrocientos cuarenta y seis millones cuatrocientos treinta y cuatro mil quinientos cuarenta y seis pesos), dividido en 60.046.636 (sesenta millones cuarenta y seis mil seiscientos treinta y seis) acciones nominativas, de una sola serie y sin valor nominal. El aumento de capital será pagado por la accionista Melón S.A., mediante el aporte en dominio de inmuebles y pertenencias mineras.
2. Con fecha 10 de octubre de 2012, se practicó la inscripción del extracto de la escritura pública a la que se redujo el Acta de la Junta Extraordinaria de

Accionistas, en el Conservador de Bienes Raíces y Comercio de Santiago.

3. Con fecha 13 de octubre de 2012, se publicó en el Diario Oficial un extracto de la escritura pública a la que se redujo el Acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas.
4. Con fecha 30 de octubre de 2012, y mediante escritura pública se firma el contrato de suscripción de acciones entre Melón S.A., y Minera Melón S.A.

DISOLUCIÓN DE MINERA NAVÍO S.A.

1. Con fecha 19 de noviembre de 2012, mediante escritura pública otorgada ante Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, MELÓN SERVICIOS COMPARTIDOS S.A., vendió, cedió y transfirió a MELÓN S.A., la única acción de la sociedad Minera Navío S.A., de que era dueño, traspaso que fue debidamente puesto en conocimiento de la Sociedad e inscrito en el Registro de Accionistas con esa misma fecha. A consecuencia de esa compraventa, se reunieron el 100% de las acciones de la sociedad Minera Navío S.A., en manos del accionista MELÓN S.A.
2. Con fecha 30 de noviembre de 2012, el Directorio de Minera Navío S.A. en sesión legalmente constituida, deja constancia de que MELÓN S.A., luego de la compraventa descrita anteriormente, pasó a ser titular del 100% de las acciones de la sociedad Minera Navío S.A., por un período ininterrumpido que ha excedido los 10 días, y en consecuencia esta sociedad se disuelve en la fecha indicada anteriormente, por el sólo ministerio de la ley, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 103 número 2 de la Ley N° 18.046.
3. La publicación e inscripción del Acta de Directorio que declara disuelta la sociedad, en el Conservador de Comercio respectivo, se realizaron con fecha 20 y 29 de diciembre de 2012, respectivamente.

HECHOS SUBSECUENTES

Con fecha 9 de enero de 2013, en el Reclamo Tributario de Hormigones Premix S.A., (actual Melón Hormigones S.A.) en contra de las Liquidaciones 74 y 75 de 29 de agosto de 2005, la Corte Suprema falla en contra de Melón Hormigones, declarando que para determinar el "costo tributario de la enajenación, la reclamante debe observar el procedimiento establecido en el inciso 4° del artículo 41 de la ley del ramo y además, el N° 9 del mismo cuerpo legal, por expresa remisión normativa de los preceptos en cuestión". En definitiva, dicha Corte sentencia que Melón Hormigones incurrió en un error al determinar la renta líquida imponible cuestionada, debiendo pagar un mayor importe en sus impuestos.

No existen más recursos ni instancias judiciales. Cabe señalar que Melón Hormigones solicitó el giro de las liquidaciones N° 74 y 75, el que se emitió con fecha 26 de julio de 2011, y que permitió el pago de las mismas, más reajustes, intereses, y multas según correspondían, de manera tal que actualmente no corresponde realizar el pago alguno por concepto de dichos actos.



Melón



“ Nuestra identidad y nuestro corazón nos hace líderes ”



03

> BALANCES GENERALES

Estados consolidados de situación financiera Melón S.A. y filiales	6
Estados consolidados de resultados integrales	8
Estado de cambios en el patrimonio neto	10
Estado consolidado de flujos de efectivo indirecto	11
Notas a los estados financieros	12
Análisis razonado	92
Balances generales condensados	96
Estado de resultados condensados	98
Estado de flujos de efectivo condensados	99

Cifras en miles de pesos - M\$



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



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

Informe de los Auditores Independientes

Señores
 Accionistas y Directores
 Melón S.A. y filiales

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Melón S.A. y filiales, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías 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 consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

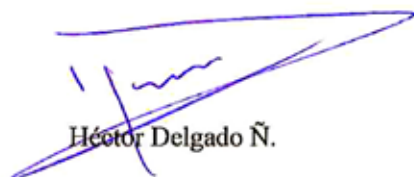
Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.



Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Melón S.A. y filiales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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.



Héctor Delgado N.

ERNST & YOUNG LTDA.

Santiago, 14 de febrero de 2013

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA MELÓN S.A. Y FILIALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011. (Cifras en miles de pesos - M\$)

ACTIVOS	Nota	31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	3	3.665.462	4.427.157
Otros activos financieros	4	-	297.839
Otros activos no financieros	5	4.832.217	8.120.012
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	6	49.893.328	41.751.216
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	700.881	746.179
Inventarios	8	17.272.409	16.849.139
Activos por impuestos corrientes	9	12.701.407	11.390.624
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		89.065.704	83.582.166
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Otros activos financieros	4	4.186.735	4.476.340
Otros activos no financieros	5	1.134.288	1.525.009
Inventarios	8	3.741.940	2.614.088
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	7	534.273	526.283
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	10	2.790.533	2.601.795
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	17.924.952	17.340.446
Plusvalía	11	49.958.968	49.958.968
Propiedades, planta y equipo	12	183.050.588	178.967.779
Propiedad de inversión	13	54.082.659	52.687.113
Activos por impuestos corrientes, No Corrientes	9	1.045.219	230.450
Activos por impuestos diferidos	14	2.835.525	2.194.098
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES		321.285.680	313.122.369
TOTAL DE ACTIVOS		410.351.384	396.704.535

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
PASIVOS CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	4	31.623.880	21.140.257
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15	46.906.355	46.484.844
Otras provisiones	16	4.372.407	6.395.145
Pasivos por impuestos corrientes	9	-	1.109
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	2.826.962	2.949.340
Otros pasivos no financieros		2.064.660	1.023.716
PASIVOS CORRIENTES TOTALES		87.794.264	77.994.411
PASIVOS NO CORRIENTES			
Otros pasivos financieros	4	38.887.912	37.874.528
Cuentas por pagar	15	309.504	428.152
Otras provisiones	16	1.034.254	-
Pasivo por impuestos diferidos	14	6.823.088	7.119.645
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	17	2.246.555	2.805.492
PASIVOS NO CORRIENTES TOTALES		49.301.313	48.227.817
TOTAL PASIVOS		137.095.577	126.222.228
PATRIMONIO NETO ATRIBUIBLE A LOS CONTROLADORES			
Capital emitido	18	276.474.738	278.579.944
Utilidades acumuladas		5.176.478	1.064.968
Acciones propias en cartera		-	(2.105.206)
Otras reservas	18	(9.789.397)	(9.621.790)
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA		271.861.819	267.917.916
Participaciones no controladoras		1.393.988	2.564.391
PATRIMONIO TOTAL		273.255.807	270.482.307
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		410.351.384	396.704.535

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES TERMINADOS

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011. (Cifras en miles de pesos - M\$)

	Nota	31.12.2012	31.12.2011
		Acumulado Período Enero a Diciembre	Acumulado Período Enero a Diciembre
		M\$	M\$
MARGEN BRUTO			
Ingresos de actividades ordinarias	19	216.532.392	187.303.933
Costo de ventas	20	(143.050.385)	(128.747.671)
GANANCIA BRUTA		73.482.007	58.556.262
Otros ingresos	21	14.484.437	20.337.292
Costos de distribución	20	(54.208.078)	(44.017.479)
Gastos de administración	20	(20.412.372)	(20.913.651)
Otros gastos, por función	20	(7.380.987)	(4.553.439)
Otras ganancias (pérdidas)		(186.630)	(284.371)
Ingresos financieros		556.190	213.499
Costos financieros		(4.504.427)	(4.195.062)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	10	188.083	(59.979)
Diferencias de cambio		(251.687)	1.295.818
Resultados por unidades de reajuste		233.377	246.553
GANANCIA, ANTES DE IMPUESTOS		1.999.913	6.625.443
Utilidad (gasto) por impuestos a las ganancias	14.f	2.344.123	(2.133.560)
GANANCIA PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		4.344.036	4.491.883
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
GANANCIA		4.344.036	4.491.883
GANANCIA, ATRIBUIBLE A:			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		4.345.476	4.213.584
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(1.440)	278.299
GANANCIA		4.344.036	4.491.883
GANANCIA POR ACCIÓN		0,016	0,016

	31.12.2012	31.12.2011
	Acumulado Período Enero a Diciembre	Acumulado Período Enero a Diciembre
	M\$	M\$
ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL		
Ganancia	4.344.036	4.491.883
COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL, ANTES DE IMPUESTOS		
DIFERENCIAS DE CAMBIO POR CONVERSIÓN		
Pérdidas por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	(170.536)	(120.160)
OTRO RESULTADO INTEGRAL	(170.536)	(120.160)
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	4.173.500	4.371.723
Resultado integral total controladoras	4.177.570	4.092.630
Resultado integral total no controladoras	(4.070)	279.093
RESULTADO INTEGRAL TOTAL	4.173.500	4.371.723

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR EL PERÍODO TERMINADO

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011. (Cifras en miles de pesos - M\$)

	Capital emitido		Otras reservas		Ganancias (pérdidas acumuladas)	Cambios en patrimonio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto	Cambios en participaciones no controladoras	Total cambios en patrimonio
	Acciones ordinarias		Ajustes de conversión	Otras reservas varias				
	Capital en acciones	Acciones Propias en cartera						
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
SALDO INICIAL AL 01.01.2012	278.579.944	(2.105.206)	(289.753)	(9.332.037)	1.064.968	267.917.916	2.564.391	270.482.307
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	4.345.476	4.345.476	(1.440)	4.344.036
Otros resultados integrales	-	-	(167.607)	-	(299)	(167.906)	(2.630)	(170.536)
Disminución por transacciones con acciones propias en cartera	(2.105.206)	2.105.206	-	-	1.166.333	1.166.333	(1.166.333)	-
Dividendos por pagar	-	-	-	-	(1.400.000)	(1.400.000)	-	(1.400.000)
SALDO AL 31.12.2012	276.474.738	-	(457.360)	(9.332.037)	5.176.478	271.861.819	1.393.988	273.255.807
SALDO INICIAL AL 01.01.2011	278.579.944	(2.105.206)	(168.799)	(9.332.037)	(1.148.616)	265.825.286	2.285.298	268.110.584
Ganancias del ejercicio	-	-	-	-	4.213.584	4.213.584	278.299	4.491.883
Dividendos por pagar	-	-	-	-	(2.000.000)	(2.000.000)	-	(2.000.000)
Otros resultados integrales	-	-	(120.954)	-	-	(120.954)	794	(120.160)
SALDO AL 31.12.2011	278.579.944	(2.105.206)	(289.753)	(9.332.037)	1.064.968	267.917.916	2.564.391	270.482.307

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INDIRECTO

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO POR PERÍODO TERMINADO

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011. (Cifras en miles de pesos - M\$)

	01.01.2012	01.01.2011
	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
GANANCIA (PÉRDIDA)	4.344.036	4.491.883
AJUSTES PARA CONCILIAR LA GANANCIA (PÉRDIDA)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(2.344.123)	2.133.560
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	(513.924)	6.756.123
Ajustes por incremento de cuentas por cobrar de origen comercial	(3.817.816)	(2.423.842)
Ajustes por incrementos en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(3.678.516)	(7.578.072)
Ajustes por el incremento de cuentas por pagar de origen comercial	(302.863)	(2.841.783)
Ajustes por disminuciones en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	2.023.702	(8.215.309)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	12.277.743	12.732.883
Ajustes por deterioro de valor reconocidos en el resultado del periodo	-	3.121.574
Ajustes por provisiones	(1.669.799)	553.508
Ajustes por ganancias (pérdidas) de moneda extranjera no realizadas	18.310	(812.143)
Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable	(1.383.007)	(10.481.973)
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas	(188.083)	59.979
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	991.243	1.664.285
Ajustes por pérdidas por la disposición de activos no corrientes	186.630	364.627
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	-	(113.428)
TOTAL AJUSTES PARA CONCILIAR LA GANANCIA (PÉRDIDA)	1.599.497	(5.080.011)
Dividendos recibidos	4.739	-
Intereses pagados	(3.513.184)	(1.521.598)
Intereses recibidos	-	(1.017)
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados)	763.044	20.183
Otras entradas (salidas) de efectivo	(252.076)	-
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.946.056	(2.090.560)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	-	(979.008)
Préstamos a entidades relacionadas	37.309	(243.932)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	531.532	1.220.163
Compras de propiedades, planta y equipo	(15.739.969)	(22.187.899)
Compras de activos intangibles	(1.212.976)	(383.539)
Compras de otros activos a largo plazo	(12.538)	(718.144)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(16.396.642)	(23.292.359)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	-	37.874.528
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	35.240.915	18.583.661
TOTAL IMPORTES PROCEDENTES DE PRÉSTAMOS	35.240.915	56.458.189
Pagos de préstamos	(21.500.000)	(33.957.205)
Dividendos pagados	(2.000.000)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	754.302	795.752
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	12.495.217	23.296.736
DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO		
	(955.369)	(2.086.183)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	193.674	80.048
DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(761.695)	(2.006.135)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4.427.157	6.433.292
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	3.665.462	4.427.157

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Melón S.A., es una sociedad anónima abierta, creada el 27 de julio de 2010, pero continuadora legal de la sociedad del mismo nombre, y cuyo origen se remonta a 1906, cuando la sociedad “Fábrica de Cemento Melón” fue legalmente constituida por escritura pública de fecha 12 de mayo de 1906, otorgada ante el Notario de Valparaíso don Julio Rivera Blin, que con el tiempo se transformaría en “Empresas Industriales El Melón S.A.”, la que al ser dividida mediante escritura pública de fecha 29 de diciembre de 1969, otorgada ante el Notario de Santiago don Sergio Rodríguez G., dio origen a “Fábrica de Cementos Melón S.A.”. El extracto de los estatutos sociales se inscribió a fojas 1028 N° 498 del Registro de Comercio del Conservador de Comercio de Valparaíso correspondiente al año 1970 y se publicó en el Diario Oficial de fecha 3 de agosto de 1970.

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

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

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

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

Melón S.A. es controlada por la sociedad de responsabilidad limitada chilena denominada Inversiones Cordillera del Sur III Ltda, la que pertenece en un 99.99% a la sociedad chilena Inversiones Cordillera del Sur II Ltda., y ésta en un 99.87% a la sociedad Inversiones Cordillera del Sur Ltda. Ésta última, pertenece a las sociedades Inmuebles Limatambo S.A. (Ex Inversiones Breca S.A.) con un 26.06% y a Minera Latinoamericana S.A.C. con un 73.94%.

Estos estados financieros consolidados fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha el 14 de febrero de 2013.

Reorganización empresarial

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

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

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

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

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

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

Cambio de razón social de Minera Melón S.A. a Minera Navío S.A., y división de la misma

Con fecha 30 de junio de 2011, mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de la sociedad Minera Melón S.A., filial de Melón S.A., se acuerda por unanimidad el cambio de razón social por la de Minera Navío S.A.. Acto seguido, se acuerda la división de la sociedad, constituyéndose una nueva sociedad denominada Minera Melón S.A.. Esta división se inserta en el concepto de reorganización empresarial regulado en el artículo 64 del código tributario y tiene por objeto asignar todos los activos ligados al yacimiento minero denominado Mina Navío a la sociedad continuadora; en tanto que el resto de los activos mineros se asignarán a la nueva sociedad, la que los explotará.

Disolución de Hasbún S.A.

Con fecha 18 de junio de 2012, Melón Servicios Compartidos S.A., vendió, cedió y transfirió a Melón Hormigones S.A., la única acción de la sociedad Hasbún S.A., de la que era dueño, inscribiendo dicho traspaso en el Registro de Accionistas con esa misma fecha. A consecuencia de esa compraventa, se reunieron el 100% de las acciones de la sociedad Hasbún S.A., en manos del accionista Melón Hormigones S.A..

Habiendo transcurrido más de 10 días en que de manera ininterrumpida el accionista Melón Hormigones S.A., ha sido titular del 100% de las acciones de Hasbún S.A., el Directorio de ésta, en sesión de fecha 29 de junio de 2012, ha dejado constancia de que por el sólo ministerio de la ley, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 103 número 2 de la Ley N° 18.046, la sociedad ha quedado disuelta en la fecha indicada.

Aumento de capital Minera Melón S.A.

Con fecha 3 de septiembre de 2012, mediante Junta Extraordinaria de Accionistas, reducida a escritura pública con igual fecha, se acordó por unanimidad aumentar el capital social en la cantidad de \$1.671.434.546 mediante la emisión de nuevas acciones de pago, el cual se pagó mediante el aporte en dominio de pertenencias mineras y de inmuebles de propiedad del accionista Melón S.A., que suscribió el respectivo contrato de emisión de acciones.

Disolución Minera Navío S.A.

Con fecha 19 de noviembre de 2012, Melón Servicios Compartidos S.A., vendió, cedió y transfirió a Melón S.A., la única acción de la sociedad Minera Navío S.A., de la que era dueña, inscribiendo dicho traspaso en el Registro de Accionistas con esa misma fecha. A consecuencia de esa compraventa, se reunieron el 100% de las acciones de la sociedad Minera Navío S.A., en manos del accionista Melón S.A.

Habiendo transcurrido más de 10 días en que de manera ininterrumpida el accionista Melón S.A., ha sido titular del 100% de las acciones de Minera Navío S.A., el Directorio de ésta en sesión de fecha 30 de noviembre de 2012, ha dejado constancia de que por el sólo ministerio de la ley, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 103 número 2 de la Ley N° 18.046, la sociedad ha quedado disuelta en la fecha indicada.

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

2.1 Bases de preparación

La sociedad prepara sus estados financieros Consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Los presentes estados financieros consolidados de Melón S.A. y filiales comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los estados de resultados integrales por función por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los estados de cambio en patrimonio neto y de flujo de efectivo preparados utilizando el método indirecto por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y sus correspondientes notas de acuerdo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y considerando las respectivas regulaciones de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile ("SVS").

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

2.2 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Estas estimaciones se refieren básicamente a:

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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados futuros, de acuerdo con NIC 8 de políticas contables, cambios en estimaciones y errores.

2.3 Comparabilidad de la información

Melón S.A. y filiales presentan sus estados financieros adoptando las Normas Internacionales de Información Financiera, en todos sus aspectos significativos y sin reservas, para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, permitiendo su comparabilidad a nivel cuantitativo y cualitativo.

2.4 Período Contable

Los presentes estados financieros consolidados cubren los siguientes períodos:

- Estados Consolidados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto por el período terminado al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.
- Estados de Resultados Integrales Consolidados por el período terminado al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.
- Estado Consolidado de Flujo de Efectivo por el período terminado al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

2.5 Reclasificaciones

La Compañía ha efectuado ciertas reclasificaciones a los estados financieros consolidados previamente reportados al 31 de diciembre de 2011:

Reclasificación en el Balance General			
Rubro Anterior		Nueva Presentación	
	31/12/2011		31/12/2011
	M\$		M\$
ACTIVOS CORRIENTES		ACTIVOS CORRIENTES	
Otros activos financieros (a)	710.719	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	710.719
ACTIVOS CORRIENTES		ACTIVOS NO CORRIENTES	
Activos por impuestos corrientes	230.450	Activos por impuestos corrientes, no corrientes	230.450
ACTIVOS CORRIENTES		ACTIVOS NO CORRIENTES	
Inventarios (Reclasificación de Provisión a No corriente)	13.130	Inventarios, no corrientes (Provisión)	13.130
ACTIVOS NO CORRIENTES		ACTIVOS NO CORRIENTES	
Propiedades, planta y equipo	170.157	Activos intangibles distintos de la plusvalía	170.157
ACTIVOS NO CORRIENTES		ACTIVOS NO CORRIENTES	
Otros activos no financieros no corrientes (b)	2.600.958	Inventarios, no corrientes	2.600.958
PASIVOS CORRIENTES		ACTIVOS CORRIENTES	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	11.925	Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	11.925
PASIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Otras provisiones a corto plazo (c)	1.778.241	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.778.241
PATRIMONIO		PATRIMONIO	
Pérdidas acumuladas (d)	20.210.852	Otras reservas	20.210.852

- a) La reclasificación desde el rubro "Otros activos Financieros" al rubro "Deudores Comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes" por un monto de M\$710.719 corresponde al valor de los Leasing (Arrendamiento financiero) en su porción de corto plazo.
- b) La reclasificación desde el rubro "Otros activos no financieros no corrientes" al rubro "Inventarios, no corrientes" por un monto de M\$2.600.958 corresponde al cambio en la taxonomía 2012.
- c) La reclasificación desde el rubro "Otras provisiones a corto plazo" al rubro "Provisiones corrientes por beneficios a los empleados" por un monto de M\$1.778.241 corresponde al cambio en la taxonomía 2012.
- d) Reclasificación efectuada en el patrimonio de los estados financieros consolidados reportado al 31 de diciembre de 2011 producto de la reorganización empresarial efectuada entre los años 2009 y 2012.

2.6 Bases de consolidación

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

Los estados financieros de sus filiales son preparados al y por los mismos periodos que la Compañía, aplicando consistentemente las mismas políticas contables.

(a) Filiales

Filiales son todas las entidades sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente vienen acompañadas de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos o convertidos. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de filiales por el Grupo se utiliza el método de adquisición. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio, más los

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valorizan inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación del Grupo en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía (goodwill). Si el costo de adquisición es menor que el valor razonable de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados integrales.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido.

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

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

(b) Transacciones e intereses no controladores

Las participaciones no controladoras representa la porción de utilidades o pérdidas y activos netos de subsidiarias que no son 100% de la propiedad del Grupo. Las participaciones no controladoras son presentados separadamente en el estado de resultados, pero contenido en el patrimonio en el estado de situación financiera consolidado, separado del patrimonio de la matriz. Melón S.A. aplica la política de considerar las transacciones con inversionistas no controladores como transacciones con terceros externos al Grupo.

La enajenación o compra de participaciones no controladoras, que no resulte en un cambio de control, conlleva una transacción patrimonial sin reconocer ganancias y/o pérdidas en el estado de resultados. Cualquier diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la subsidiaria se reconoce como aporte o distribución patrimonial.

(c) Negocios conjuntos

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

(d) Coligadas o asociadas

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

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

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

(e) Detalle de las filiales incluidas en la consolidación

RUT	Nombre de la Sociedad	País de Origen	Moneda Funcional	Porcentaje de Participación			Porcentaje de Participación		
				31.12.2012			31.12.2011		
				% Directo	% Indirecto	% Total	% Directo	% Indirecto	% Total
93.248.000-K	Melón Hormigones S.A.	Chile	Pesos chilenos	99,99	0,01	100,00	99,99	0,01	100,00
82.911.100-4	Habún S.A.	Chile	Pesos chilenos	0,00	0,00	0,00	0,00	100,00	100,00
78.465.110-K	Melón Áridos Ltda.	Chile	Pesos chilenos	0,00	100,00	100,00	0,00	100,00	100,00
96.807.530-6	Minera Navío S.A.	Chile	Pesos chilenos	0,00	0,00	0,00	99,99	0,01	100,00
76.163.321-K	Minera Melón S.A.	Chile	Pesos chilenos	99,99	0,01	100,00	99,99	0,01	100,00
96.636.590-0	Melón Morteros S.A.	Chile	Pesos chilenos	99,99	0,01	100,00	99,99	0,01	100,00
96.774.640-1	Melón Servicios Comp. S.A.	Chile	Pesos chilenos	99,99	0,01	100,00	99,99	0,01	100,00
99.551.480-K	Inmobiliaria San Patricio S.A.	Chile	Pesos chilenos	96,78	0,00	96,78	96,78	0,00	96,78
0-E	Santa Pamela S.A.	Argentina	Pesos argentinos	95,71	0,00	95,71	95,71	0,00	95,71

La descripción de las filiales es la siguiente:

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

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

- Melón Áridos Ltda. RUT: 78.465.110-K.

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

- Minera Melón S.A. RUT: 76.163.321-K.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.7 Activos intangibles

Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan linealmente durante sus vidas útiles estimadas de hasta 4 años.

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

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

Cartera de clientes

La cartera de cliente corresponde a intangibles de vida útil finita que se presentan a su costo histórico y que son amortizados en 7 años.

Backlog

El backlog corresponde a intangibles de vida útil finita que se presentan a su costo histórico y que son amortizados en 5 años.

Marcas comerciales

Las marcas comerciales de la Compañía corresponden a activos intangibles de vida útil indefinida que se presentan a su costo histórico, menos cualquier pérdida por deterioro. La Compañía considera que las marcas mantienen su valor y por lo tanto se considera con vida útil indefinida y no son amortizables. Estos activos se someten a pruebas de deterioro anualmente o cuando existan factores que indiquen una posible pérdida de valor.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Derechos de agua

Los derechos de agua adquiridos por la Compañía corresponden al derecho de aprovechamiento de aguas existentes en fuentes naturales y fueron registrados a su valor de compra. Dado que estos derechos son a perpetuidad no son amortizables, sin embargo anualmente son sometidos a evaluación de deterioro o cuando existen factores que indiquen una posible pérdida de valor.

Reservas mineras

Las reservas mineras de la Compañía corresponden a activos intangibles con vida finita contabilizadas a su costo histórico y amortizables en 22 años, plazo aproximado de acuerdo al plan de desarrollo minero que se encuentra en función de toneladas por extraer.

2.8 Deterioro de activos no corrientes distintos de la plusvalía

La Compañía evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Compañía estima el monto recuperable del activo deteriorado. De no ser posible estimar el monto recuperable del activo deteriorado a nivel individual, la Compañía estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo al cual el activo pertenece.

El monto recuperable es definido como el mayor entre el valor justo, menos los costos de venta y el valor en uso. El valor en uso es determinado mediante la estimación de los flujos de efectivo futuros, asociados al activo o unidad generadora de efectivo, descontados a su valor presente, utilizando tasas de interés, antes de impuestos, que reflejan el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. En el caso que el monto del valor libro del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del período.

La Compañía evalúa si los indicadores de deterioro sobre activos no corrientes que derivaron en pérdidas registradas en ejercicios pasados han desaparecido o han disminuido. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor libro incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en el Estado consolidado de resultados integrales como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

2.9 Plusvalía

La plusvalía representa el exceso de costos de adquisición sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos en la combinación de negocios. Luego del reconocimiento inicial, la plusvalía es medida al costo menos cualquier pérdida acumulada por deterioro.

La plusvalía es sometida anualmente a pruebas de deterioro. Para propósitos de las pruebas de deterioro, la plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo, o UGES). Cuando el importe recuperable de la UGE es inferior a su valor libro, se debe reconocer una pérdida por deterioro. Las pérdidas por deterioro relacionadas con la plusvalía, no se pueden revertir en ejercicios futuros.

La Compañía somete anualmente a test de deterioro la plusvalía, requerido por la normativa contable.

2.10 Propiedades, plantas y equipos

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

El costo de un activo incluye su precio de adquisición, todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Administración y la estimación inicial de los costos de desmantelamiento, retiro o remoción parcial o total del activo, así como la rehabilitación del lugar en que se encuentra, que constituyan la obligación para la Compañía, al adquirir el elemento o como consecuencia de utilizar el activo durante un determinado período.

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

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

Los terrenos no se deprecian.

Las obras en curso se traspasan al activo fijo una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

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

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

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

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

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de activo fijo, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados.

Al vender activos revalorizados, los valores incluidos en reservas de revalorización se traspasan a reservas por ganancias acumuladas.

Los desembolsos significativos por actividades relacionadas con la exploración y explotación de recursos minerales se capitalizan de acuerdo a la normativa contable vigente. Si, eventualmente, no se descubre un cuerpo de mineral explorable, los costos incurridos se cargan en resultados del período en el que se determina que los derechos no tienen valor económico futuro. Las concesiones mineras en las cuales se han descubierto cuerpos de mineral explorables, se amortizan a partir de la fase de producción sobre la base del método de unidades producidas. En caso que la Compañía abandone concesiones, los costos asociados se castigan con cargo a resultados integrales. Entre los desembolsos activables se deben considerar:

- i) Adquisición de derechos de explotación
- ii) Estudios topográficos, geológicos, geoquímicos y geofísicos
- iii) Perforaciones exploratorias
- iv) Excavaciones de zanjas y trincheras
- v) Otros

Las concesiones mineras se presentan en el rubro Propiedades, Planta y Equipos y en el rubro Intangibles, respectivamente, en el estado de situación financiera.

2.11 Propiedades de inversión

Las inversiones en predios forestales y predios agrícolas se valorizan de acuerdo a NIC 40 y se mantienen para la obtención de rentabilidad a través de rentas de largo plazo. Las propiedades de inversión se contabilizan anualmente al valor justo.

Los ajustes al valor justo son contabilizados en resultado.

2.12 Costos por financiamiento

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

2.13 Arrendamientos

La sociedad mantiene dos tipos de contratos de arrendamiento, los cuales tienen el siguiente tratamiento:

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

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

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

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

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

2.14 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

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

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

El negocio de Hormigones mantiene una cobertura por riesgo crediticio que alcanza el 90% por lo que a los tramos provisionales no cubiertas por el seguro (entre 61 y 180 días) se aplica la política general anteriormente descrita. La misma cobertura para los negocios de Melón, Morteros y Áridos se incorpora a partir del mes de junio de 2012.

2.15 Inventarios

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

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

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

2.16 Activos financieros

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

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

(b) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

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

2.17 Capital emitido

El capital emitido está representado por acciones ordinarias.

2.18 Derivados financieros y operaciones de cobertura

El Grupo usa instrumentos derivados para cubrir riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de interés y tipo de cambio. Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor razonable. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante del cambio en el valor razonable depende de si el derivado se ha designado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. El Grupo designa sus derivados como coberturas del valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en el estado de resultados, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

El Grupo documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. El Grupo también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable de las partidas cubiertas.

2.19 Pasivos financieros

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

2.20 Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo y su correspondiente disminución en el patrimonio neto en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el período en que los dividendos son aprobados por la Junta de Accionistas de la Sociedad.

La Compañía provisiona al cierre de cada ejercicio el 30% del resultado del mismo menos dividendos distribuidos en forma provisoria de acuerdo a la Ley N°18.046 como dividendo mínimo, dado que dicha ley obliga distribución de al menos el 30% del resultado financiero del ejercicio, a menos que la Junta de Accionistas disponga por unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto lo contrario.

2.21 Beneficios a los empleados

a) Beneficios a los Empleados

La Compañía y filiales registran los beneficios de corto plazo a empleados, tales como sueldo, vacaciones, bonos y otros, sobre base devengada y contempla aquellos beneficios emanados como obligación de los convenios colectivos de trabajo como práctica habitual de la Compañía y filiales. La obligación por estos beneficios se presenta en el rubro "Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar".

b) Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

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

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.22 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

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

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

2.23 Reconocimiento de ingresos

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

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

(a) Ventas de bienes

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

(b) Ventas de servicios

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

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

(c) Ingresos por intereses

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

(d) Ingresos por dividendos

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

2.24 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende el impuesto a la renta corriente y el impuesto diferido. El cargo por impuesto a la renta se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

El importe de los impuestos diferidos se obtiene a partir de las diferencias temporarias que surgen por diferencias entre la base contable y tributaria de los activos y pasivos. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las normas establecidas en la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias".

Los activos por impuestos diferidos y créditos tributarios se reconocen únicamente cuando se considera probable que existan ganancias tributarias futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias y hacer efectiva la utilización de créditos tributarios.

La Compañía y sus filiales que presentan pérdidas tributarias reconocen un activo por impuesto diferido cuando el uso de las mencionadas pérdidas es probable, para lo cual se considera la generación de ganancias tributarias futuras y la fecha de expiración de las pérdidas tributarias.

2.25 Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros consolidados se presentan en Pesos Chilenos, que es la moneda funcional y de presentación de la matriz y todas sus filiales, con la excepción de su filial en Argentina cuya moneda funcional es el Peso Argentino.

Tipos de cambio utilizados al cierre	31.12.2012	31.12.2011
Tipo de cambio observado dólar estadounidense	\$ 479,96	\$ 519,20
Unidad de fomento	\$ 22.840,75	\$ 22.294,03
Euro	\$ 632,21	\$ 672,97

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados.

Las partidas no monetarias en moneda distinta a la moneda funcional valorizadas a costo histórico, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a la fecha de cada transacción inicial. Las partidas no monetarias en moneda distinta a la moneda funcional valorizadas a su valor razonable, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigente a la fecha de determinación del valor razonable.

El resultado y la situación financiera de Santa Pamela S.A., que tiene una moneda funcional diferente de la moneda de presentación se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- i) Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio a la fecha de cierre.
- (ii) Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio mensuales promedios (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos de cambio existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten usando el tipo de cambio en la fecha de las transacciones).

Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto, en el rubro Otras Reservas. En la medida que se vende la inversión, esas diferencias de cambio se reconocen en el estado de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta.

2.26 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando:

- (i) El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- (ii) Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
- (iii) El importe se ha estimado de forma fiable.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

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

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones corresponden principalmente a los costos de desmantelamiento, restauración y rehabilitación de faena. La Sociedad registra la provisión por desmantelamiento, restauración y rehabilitación de cantera al valor actual de los gastos futuros esperados a realizar a la fecha de cierre de la cantera descontados a una tasa de interés de mercado considerando también el riesgo específico del pasivo al cierre de cada ejercicio. Los gastos futuros son revisados anualmente al cierre de cada ejercicio.

2.27 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, saldos en bancos y los sobregiros bancarios que incluyen intereses al cierre. En el balance de situación, los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.28 Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro de valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos de la plusvalía, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro, se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.29 Compromisos por arriendos operativos

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

El contrato tendrá una duración de 5 años a contar del 01 de febrero del año 2010, por lo que terminará el 1 de febrero del año 2015 con una renta mensual de UF926,32 (novecientos veintiséis coma treinta y dos unidades de fomento), correspondiente a 1.871,78 m² de oficinas y 32 estacionamientos.

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

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

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

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

2.30 Segmentos operativos

El Grupo presenta la información por segmentos de acuerdo con los informes internos proporcionados a los tomadores de decisiones claves, en relación a materias tales como medición de rentabilidad y asignación de inversión, según lo indicado en NIIF 8 "Información financiera por segmentos".

Para el Grupo los segmentos a revelar son: Cementos, Hormigones, Morteros, Áridos y Otros.

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

Las mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el periodo se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos estados financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Compañía no ha aplicado en forma anticipada:

	Nuevas Normas	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros: Clasificación y medición	1 de Enero 2015
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013
IFRS 13	Medición del valor justo	1 de Enero 2013
IFRIC 20	Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto	1 de Enero 2013

IFRS 9 "Instrumentos Financieros"

Esta Norma introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros, permitiendo su aplicación anticipada. Requiere que todos los activos financieros sean clasificados en su totalidad sobre la base del modelo de negocio de la entidad para la gestión de activos financieros y las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros. Los activos financieros bajo esta norma son medidos ya sea a costo amortizado o valor justo. Solamente los activos financieros que sean clasificados como medidos a costo amortizado deberán ser probados por deterioro. Su aplicación es efectiva para periodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2015, se permite la adopción anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 10 “Estados financieros consolidados” / IAS 27 “Estados financieros separados”

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

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 11 “Acuerdos conjuntos” / IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

IFRS 11 reemplaza IAS 31 Participación en negocios conjuntos y SIC 13 Entidades controladas conjuntamente – aportaciones no monetarias de los participantes. IFRS 11 utiliza alguno de los términos que fueron usados en IAS 31, pero con diferentes significados. Mientras IAS 31 identifica 3 formas de negocios conjuntos, IFRS 11 habla solo de 2 formas de acuerdos conjuntos (joint ventures y joint operations) cuando hay control conjunto. Porque IFRS 11 usa el principio de control de IFRS 10 para identificar control, la determinación de si existe control conjunto puede cambiar. Además IFRS 11 remueve la opción de contabilizar entidades de control conjunto (JCEs) usando consolidación proporcional. En lugar JCEs, que cumplan la definición de entidades conjuntas (joint venture) deberán ser contabilizadas usando el método de patrimonio. Para operaciones conjuntas (joint operations), las que incluyen activos controlados de manera conjunta, operaciones conjuntas iniciales (former jointly controlled operations) y entidades de control conjunto (JCEs) iniciales, una entidad reconoce sus activos, pasivos, ingresos y gastos de existir. La emisión de IFRS 11, modificó de forma limitada IAS 28 sobre los temas relacionados a entidades asociadas y entidades de control conjunto disponible para la venta y cambios de interés detenidos en entidades asociadas y entidades de control conjunto.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

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

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo Preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 13 “Medición del valor justo”

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

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRIC 20 “Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto”

En Octubre de 2011, fue emitido el IFRIC 20 “Costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto”. Esta interpretación clarifica cuándo y cómo contabilizar los costos de desmonte en la fase de producción de una mina a cielo abierto (el proceso de eliminación de residuos de una mina a cielo abierto para tener acceso a los depósitos de minerales), para tratar la diversidad de los casos encontrados en la práctica. IFRIC 20 aclara que los costos desmonte en la fase de producción deben ser reconocidos como un activo, su medición se hace inicialmente y en los períodos siguientes. La interpretación es efectiva para períodos anuales que comiencen el o después del 1 de enero 2013. Se permite la adopción anticipada.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	Mejoras y Modificaciones	Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 7	Instrumentos Financieros : Información a revelar	1 de Enero 2013
IFRS 10	Estados financieros consolidados	1 de Enero 2013
IFRS 11	Acuerdos conjuntos	1 de Enero 2013
IFRS 12	Revelaciones de participación en otras entidades	1 de Enero 2013
IAS 1	Presentación de Estados Financieros	1 de Enero 2013
IAS 16	Propiedades, Planta y Equipo	1 de Enero 2013
IAS 19	Beneficios a los Empleados	1 de Enero 2013
IAS 27	Estados financieros separados	1 de Enero 2013
IAS 28	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero 2013
IAS 32	Instrumentos Financieros: Presentación	1 de Enero 2013 1 de Enero 2014

IFRS 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”

En diciembre 2011 se emitió la modificación a IFRS 7 que requiere que las entidades revelen en la información financiera los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros sobre la posición financiera de la entidad. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2013.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 10 “Estados financieros consolidados”, IFRS 11 “Acuerdos conjuntos”, IFRS 12 “Revelaciones de participación en otras entidades”

El 28 de junio de 2012, el IASB publicó modificaciones para aclarar la orientación de la transición de IFRS 10 Estados financieros consolidados. Las modificaciones también proporcionan excepciones transitorias adicionales en la aplicación de IFRS 10, IFRS 11 Acuerdos conjuntos y IFRS 12 Revelación de participación en otras entidades, limitando el requerimiento de proporcionar información comparativa ajustada solo al periodo comparativo anterior. Por otra parte, para las revelaciones relacionadas con entidades estructuradas no consolidadas, se eliminará el requerimiento de presentar información comparativa de períodos antes de aplicar el IFRS 12 por primera vez. La fecha de vigencia de las modificaciones son los períodos anuales que comiencen o sean posteriores al 1 de enero de 2013, también alineado con la fecha de vigencia de IFRS 10, 11 y 12.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 1 “Presentación de Estados Financieros”

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 10, 38 y 41, eliminó párrafos 39-40 y añadió párrafos 38A-38D y 40A-40D, que aclara la diferencia entre información comparativa adicional voluntaria y la información mínima comparativa requerida. Generalmente, el periodo mínimo comparativo requerido es el período anterior. Una entidad debe incluir información comparativa en las notas relacionadas a los estados financieros cuando la entidad voluntariamente proporciona información comparativa más allá del período mínimo comparativo requerido. El período comparativo adicional no necesita contener un juego completo de estados financieros. Además, los saldos iniciales del estado de situación financiera (conocido como el tercer balance) debe ser presentada en las siguientes circunstancias: cuando la entidad cambia sus políticas contables; haga re-expresiones retroactivas o haga reclasificaciones, y este es el cambio con un efecto material sobre el estado de situación financiera. El saldo inicial del estado de situación financiera sería al principio del período anterior. Sin embargo, a diferencia de la información comparativa voluntaria, las notas relacionadas no están obligadas a acompañar el tercer balance. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 16 “Propiedades, Planta y Equipo”

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafo 8. La modificación aclara que las piezas de repuesto y el equipo auxiliar que cumplen con la definición de la propiedad, planta y equipo no son inventarios. Una entidad aplicará esta modificación

retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 19 “Beneficios a los empleados”

El 16 de Junio de 2011, el IASB publicó modificaciones a IAS 19, Beneficios a los Empleados, las cuales cambian la contabilización de los planes de beneficios definidos y los beneficios de término. Las modificaciones requieren el reconocimiento de los cambios en la obligación por beneficios definidos y en los activos del plan cuando esos cambios ocurren, eliminando el enfoque del corredor y acelerando el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Los cambios en la obligación de beneficios definidos y los activos del plan son desagregados en tres componentes: costos de servicio, interés neto sobre los pasivos (activos) netos por beneficios definidos y remediciones de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos. El interés neto se calcula usando una tasa de retorno para bonos corporativos de alta calidad. Esto podría ser menor que la tasa actualmente utilizada para calcular el retorno esperado sobre los activos del plan, resultando en una disminución en la utilidad del ejercicio. Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada. Se exige la aplicación retrospectiva con ciertas excepciones.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 27 “Estados financieros separados”

En mayo de 2011 el IASB publicó IAS 27 revisada con el título modificado—Estados financieros separados. IFRS 10 Estados financieros consolidados establece un solo modelo de control que aplica a todas las entidades y los requisitos relativos a la preparación de los estados financieros consolidados.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”

Emitida en mayo de 2011, IAS 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos, prescribe la contabilidad de inversiones en asociadas y establece los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar las inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

IAS 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

“Annual Improvements 2009–2011 Cycle”, emitido en Mayo de 2012, modificó párrafos 35, 37 y 39 y añadió párrafo 35A, que aclara que impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad se contabilizan de acuerdo con IAS 12 Impuesto a las Ganancias. La modificación elimina los requerimientos existentes de impuesto a las ganancias de IAS 32 y requiere que las entidades apliquen los requerimientos de IAS 12 a cualquier impuesto a las ganancias de las distribuciones a los accionistas de la entidad. Una entidad aplicará estas modificaciones retrospectivamente de acuerdo con IAS 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de Enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada, en cuyo caso deberá revelarlo.

Las modificaciones, emitidas en diciembre 2011, de IAS 32 están destinadas a aclarar diferencias en la aplicación relativa a compensación y reducir el nivel de diversidad en la práctica actual. La norma es aplicable a contar del 1 de enero 2014 y su adopción anticipada es permitida.

La Compañía aún se encuentra evaluando los impactos generados que podría generar la mencionada norma, concluyendo preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo		31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$
Efectivo en caja	(a)	4.605	8.565
Saldos en bancos	(b)	3.183.131	4.034.053
Otros efectivos y equivalentes al efectivo	(c)	477.726	384.539
TOTAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO		3.665.462	4.427.157

- a) El saldo de efectivo en caja está compuesto por dinero en efectivo disponible en caja y su valor libro es igual a su valor razonable.
- b) El saldo de banco está compuesto por dineros mantenidos en cuentas corrientes bancarias, no presenta restricciones de ningún tipo y su valor libro es igual a su valor razonable.
- c) El saldo de otros efectivos y equivalentes al efectivo está compuesto por fondos fijos y su valor libro es igual a su valor razonable.

Los saldos de Efectivo y equivalentes al efectivo incluidos en el estado de situación financiera, no difieren del presentado en el Estado de Flujos de Efectivo.

4. OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

Activo		Corrientes		No Corrientes	
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Leasing (Arrendamiento financiero)	(a)	-	-	4.186.735	4.476.340
Instrumentos derivados neto	(b)	-	297.839	-	-
TOTAL		-	297.839	4.186.735	4.476.340

Pasivo		Corrientes		No Corrientes	
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Instrumentos derivados neto	(b)	3.257.293	5.230.251	-	-
Préstamos que devengan intereses	(c)	27.017.418	13.128.935	38.623.229	37.874.528
Obligaciones por leasing	(d)	143.735	-	264.683	-
Líneas de sobregiro	(e)	1.205.434	2.781.071	-	-
TOTAL		31.623.880	21.140.257	38.887.912	37.874.528

El detalle de los Leasing es el siguiente:

a) Leasing (Arrendamiento financiero)

Activo	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
LEASING CORRIENTES (*)		
Hasta 3 meses	210.380	175.408
Entre 3 y 6 meses	192.397	176.068
Entre 6 meses y 1 año	423.255	359.243
TOTAL	826.032	710.719
LEASING NO CORRIENTES		
Entre 1 y 3 años	2.486.238	2.234.391
Entre 3 y 5 años	1.527.495	1.717.414
Más de 5 años	173.002	524.535
TOTAL	4.186.735	4.476.340

(*) La porción corriente de los Leasing se presenta dentro del rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes, y la porción no corriente se presenta en Otros activos financieros no corrientes.

b) Instrumentos derivados, netos:

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

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

31.12.2012												
					Activo		Pasivo					
Contrato	Transacción	Fecha Operación	Fecha Vencimiento	Contraparte	Monto (Miles)	Moneda	Monto (Miles)	Moneda	Tasa	Días Contrato	Efecto en resultado M\$	
1	S	18/06/11	18/07/18	BCI	28.443.000	CLP	60.000	USD	4,60%	2.587	(2.708.987)	
2	S	30/06/11	20/04/18	CORPBANCA	18.715.856	CLP	855	UF	TAB360 + 0,35%	2.486	(548.306)	
TOTAL											(3.257.293)	

31.12.2011												
					Activo		Pasivo					
Contrato	Transacción	Fecha Operación	Fecha Vencimiento	Contraparte	Monto (Miles)	Moneda	Monto (Miles)	Moneda	Tasa	Días Contrato	Efecto en resultado M\$	
1	S	18/06/11	18/07/18	BCI	28.443.000	CLP	60.000	USD	4,60%	2.587	(5.230.251)	
2	S	30/06/11	20/04/18	CORPBANCA	18.715.856	CLP	855	UF	TAB360 + 0,35%	2.486	297.839	
TOTAL											(4.932.412)	

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

c) Préstamos que devengan intereses

Detalle de préstamos que devengan intereses presentados al 31 de diciembre de 2012:

El 30-06-2011, la sociedad Melón S.A. adquirió un crédito con CorpBanca por M\$18.715.856, a una tasa fija de 7,56%, por un plazo de 7 años, con 2 años de gracia para el capital, sin garantías, con el propósito de llevar deuda de corto plazo a largo plazo. El presente préstamo está relacionado con un contrato Swap con la misma entidad con el que guarda una relación consistente en cuanto a plazo y monto, mediante el cual la sociedad intercambia un flujo equivalente al que tiene que pagar por este préstamo por otro en UF y a una tasa TAB₃₆₀+0,35%.

El 18-07-2011, la sociedad Melón S.A. adquirió un crédito con el Banco de Crédito e Inversiones por M\$28.443.000, a una tasa variable equivalente a TAB Nominal a 30 días más 0,8%, por un plazo de 7 años, con 30 meses de gracia para el capital, sin garantías, con el propósito de llevar deuda de corto plazo a largo plazo. El presente préstamo está relacionado con un contrato Swap con la misma entidad con el que guarda una relación consistente en cuanto a plazo y monto, mediante el cual la sociedad intercambia un flujo equivalente al que tiene que pagar por este préstamo por otro en USD y a una tasa fija 4,6%.

El 12-11-2012, La sociedad Melón S.A. renovó un crédito con el Banco de Chile por M\$2.500.000, a una tasa fija de 0,60% mensual, por un plazo de 60 días, sin garantías, el cual fue solicitado para capital de trabajo.

El 30-11-2012, la sociedad Melón S.A. renovó un crédito con el Banco de Chile por un monto de M\$3.000.000, a una tasa fija de 0,59 % mensual, por un plazo de 60 días sin garantías, el cual fue adquirido con el propósito de pagar una deuda que mantenía en su línea de sobregiro con el Banco BCI utilizado en capital de trabajo.

El 12-11-2012, la sociedad Melón S.A. renovó un crédito con el Banco de Chile por un monto de M\$2.500.000, a una tasa fija de 0,60% mensual, por un plazo de 60 días, sin garantías, el cual fue solicitado para capital de trabajo.

El 16-10-2012, la sociedad Melón S.A. renovó un crédito con el HSBC Bank por un monto de M\$2.500.000, a una tasa fija de 0,59 % mensual, por un plazo de 84 días, sin garantías, el cual fue solicitado para refinanciar un crédito que mantenía con otra institución.

El 09-11-2012, la sociedad Melón S.A. renovó un crédito con el Banco Estado por un monto de M\$4.000.000, a una tasa fija de 0,53 % mensual, por un plazo de 60 días, sin garantías, el cual fue solicitado para refinanciar un crédito que mantenía con otra institución.

El 23-10-2012, la sociedad Melón S.A. renovó un crédito con el Banco Scotiabank por un monto de M\$3.500.000, a una tasa fija de 0,53% mensual, por un plazo de 90 días, sin garantías, el cual fue solicitado el 26-04-2012 a Corpbanca para capital de trabajo.

El 21-11-2012, la sociedad Melón S.A. adquirió un crédito con el Banco Scotiabank por M\$1.500.000, a una tasa fija de 0,52% mensual, por un plazo de 120 días, sin garantías, el cual fue solicitado para capital de trabajo.

El 26-12-2012, La sociedad Melón S.A. renovó un crédito con el Banco BCI por M\$2.000.000, a una tasa fija de 0,57% mensual, por un plazo de 30 días, sin garantías, el cual fue solicitado para capital de trabajo

Detalle de préstamos que devengan intereses presentados al 31 de diciembre de 2011:

El 30-06-2011, la sociedad Melón S.A. adquirió un crédito con CorpBanca por M\$18.715.856, a una tasa fija de 7,56%, por un plazo de 7 años, con 2 años de gracia para el capital, sin garantías, con el propósito de llevar deuda de corto plazo a largo plazo. El presente préstamo está relacionado con un contrato Swap con la misma entidad con el que guarda una relación consistente en cuanto a plazo y monto, mediante el cual la sociedad intercambia un flujo equivalente al que tiene que pagar por este préstamo por otro en UF y a una tasa TAB₃₆₀+0,35%.

El 18-07-2011, la sociedad Melón S.A. adquirió un crédito con el Banco de Crédito e Inversiones por M\$28.443.000, a una tasa variable equivalente a TAB Nominal a 30 días más 0,8%, por un plazo de 7 años, con 30 meses de gracia para el capital, sin garantías, con el propósito de llevar deuda de corto plazo a largo plazo. El presente préstamo está relacionado con un contrato Swap con la misma entidad con el que guarda una relación consistente en cuanto a plazo y monto, mediante el cual la sociedad intercambia un flujo equivalente al que tiene que pagar por este préstamo por otro en USD y a una tasa fija 4,6%.

El 15-11-2011, la sociedad Melón S.A. adquirió un crédito con el Banco de Chile por un monto de M\$3.000.000, a una tasa fija de 0,53% mensual, por un plazo de 90 días sin garantías, el cual fue adquirido con el propósito de pagar una deuda que mantenía en su línea de sobregiro con el Banco BCI.

El 22-11-2011, la sociedad Melón S.A. renovó un crédito con el HSBC Bank por un monto de M\$2.500.000, a una tasa fija de 0,517% mensual, por un plazo de 90 días, sin garantías.

El 07-12-2011, la sociedad Melón S.A. renovó un crédito con el Banco Estado por un monto de M\$4.000.000, a una tasa fija de 0,59% mensual, por un plazo de 113 días, sin garantías.

Corriente 31.12.2012

Banco o Institución Financiera			Entidad Deudora		Moneda o Ind Reaj	Tasa			Vencimientos		
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre		Nominal	Efectiva	Tipo	Hasta 90 días	+ 90 días hasta 1 año	Total
						%	%		M\$	M\$	M\$
97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	7,560	9,040	Fija	715.320	2.586.905	3.302.225
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	7,000	11,03	Var.	497.753	1.520.910	2.018.663
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	7,442	7,442	Fija	2.524.500	-	2.524.500
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	7,314	7,314	Fija	3.018.290	-	3.018.290
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	7,442	7,442	Fija	2.524.500	-	2.524.500
97.951.000-4	HSBC Bank	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	7,314	7,314	Fija	2.537.367	-	2.537.367
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	6,549	6,549	Fija	4.036.747	-	4.036.747
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	6,549	6,549	Fija	3.542.866	-	3.542.866
97.018.000-1	Banco Scotiabank	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	6,422	6,422	Fija	1.510.360	-	1.510.360
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	7,059	7,059	Fija	2.001.900	-	2.001.900
TOTAL									22.909.603	4.107.815	27.017.418

No Corriente 31.12.2012

Banco o Institución Financiera			Entidad Deudora		Moneda o Ind Reaj	Tasa			Vencimientos			
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre		Nominal	Efectiva	Tipo	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mas de 5 años	Total
						%	%		M\$	M\$	M\$	M\$
97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	7,560	9,040	Fija	9.634.661	5.500.156	-	15.134.817
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	7,000	11,03	Var.	14.472.114	9.016.298	-	23.488.412
TOTAL									24.106.775	14.516.454	-	38.623.229

Corriente 31.12.2011

Banco o Institución Financiera			Entidad Deudora		Moneda o Ind Reaj	Tasa			Vencimientos		
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre		Nominal	Efectiva	Tipo	Hasta 90 días	+ 90 días hasta 1 año	Total
						%	%		M\$	M\$	M\$
97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	7,560	7,262	Fija	719.250	727.111	1.446.361
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	7,340	13,73	Var.	527.728	1.594.783	2.122.511
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	6,549	6,549	Fija	3.024.380	-	3.024.380
97.951.000-4	HSBC Bank	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	6,383	6,383	Fija	2.516.803	-	2.516.803
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	7,314	7,314	Fija	4.018.880	-	4.018.880
TOTAL									10.807.041	2.321.894	13.128.935

No Corriente 31.12.2011

Banco o Institución Financiera			Entidad Deudora		Moneda o Ind Reaj	Tasa			Vencimientos		
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre		Nominal	Efectiva	Tipo	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mas de 5 años
						%	%		M\$	M\$	M\$
97.023.000-9	Banco Corpbanca	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	7,560	7,262	Fija	5.614.757	7.486.342	4.616.809
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	Pesos	7,340	13,73	Var.	5.688.600	11.377.200	3.090.820
TOTAL									11.303.357	18.863.542	7.707.629

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

d) Obligaciones por leasing

Corriente									
31.12.2012									
Banco o Institución Financiera			Entidad Deudora			Moneda	Vencimientos		
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	o Ind Reaj	Hasta 90 días	+ 90 días hasta 1 año	Total	
						M\$	M\$	M\$	
97.053.000-2	Banco Security S.A.	Chile	96.774.640-1	Melón Servicios Compartivos S.A.	UF	35.934	107.801	143.735	
TOTAL						35.934	107.801	143.735	

No Corriente

31.12.2012									
Banco o Institución Financiera			Entidad Deudora			Moneda	Vencimientos		
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	o Ind Reaj	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Mas de 5 años	Total
						M\$	M\$	M\$	M\$
97.053.000-2	Banco Security S.A.	Chile	96.774.640-1	Melón Servicios Compartivos S.A.	UF	264.683	-	-	264.683
TOTAL						264.683	-	-	264.683

e) Líneas de sobregiro

31.12.2012						
Banco o Institución Financiera			Entidad Deudora		Corriente	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	Monto	
					M\$	
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	167	
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	1.205.267	
TOTAL					1.205.434	

31.12.2011						
Banco o Institución Financiera			Entidad Deudora		Corriente	
Rut	Nombre	País	Rut	Nombre	Monto	
					M\$	
97.004.000-5	Banco de Chile	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	21.986	
97.006.000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	76.109.779-2	Melón S.A.	2.759.085	
TOTAL					2.781.071	

Activos y Pasivos Financieros

Los activos y pasivos financieros corrientes y no corrientes fueron estratificados de acuerdo a NIIF según el siguiente detalle:

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES		
Activos financieros al costo amortizado	4.186.735	4.476.340
Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados	-	297.839
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS AL VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	4.186.735	4.774.179
Activos financieros al costo amortizado	-	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	4.186.735	4.774.179
PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES		
Pasivos financieros al costo amortizado	38.887.912	37.874.528
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES		
Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados	3.257.293	5.230.251
Pasivos financieros al costo amortizado	28.366.587	15.910.006
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	31.623.880	21.140.257
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	70.511.792	59.014.785

5. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El detalle de los otros activos no financieros corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Corrientes	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Seguros anticipados	156.550	52.548
Garantías otorgadas	93.678	87.325
Gastos anticipados	98.220	52.640
Impuestos (IVA)	1.112.573	1.226.062
Anticipo a proveedores	1.214.068	285.402
Anticipo importaciones	1.871.335	73.791
Cuentas por cobrar al personal	285.793	641.574
Indemnización por cobrar al Estado (1)	-	5.700.670
TOTAL	4.832.217	8.120.012
No Corrientes		
	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Anticipo a proveedores	1.104.206	1.487.525
Otros títulos de inversión	30.082	37.484
TOTAL	1.134.288	1.525.009

(1) Indemnización por cobrar al Estado fue recibida con fecha 16 de noviembre de 2012.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La composición del anticipo a proveedores, es el siguiente:

	M\$	M\$
Cementos	31.857	31.858
Hormigones	-	103.845
Áridos	1.762.206	2.036.390
Estimación para pérdidas por deterioro	(689.857)	(684.568)
TOTAL	1.104.206	1.487.525

6. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar clasificados por segmentos operativos es el siguiente:

a) Deudores comerciales

Deudores comerciales	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Cementos	10.360.367	13.122.673
Morteros	1.844.716	1.487.402
Hormigón	43.597.665	32.379.057
Áridos	1.019.194	1.343.953
Otros	6.793	170.403
SUB - TOTAL	56.828.735	48.503.488
Estimación para pérdidas por deterioro	(6.935.407)	(6.752.272)
TOTAL	49.893.328	41.751.216

b) Deudores comerciales por segmento

	Total	Saldos Vigentes	Saldos Vencidos al 31 de diciembre de 2012		
			61-90 días	91-180 días	180 días y +
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
DEUDORES COMERCIALES					
Cementos	10.360.367	9.174.808	117.518	91.407	976.634
Morteros	1.844.716	1.580.199	37.117	67.233	160.167
Hormigón	43.597.665	37.822.634	1.473.066	757.834	3.544.131
Áridos	1.019.194	572.658	49.036	69.290	328.210
Otros	6.793	6.793	-	-	-
SUB - TOTAL	56.828.735	49.157.092	1.676.737	985.764	5.009.142
"Estimación para pérdidas por deterioro (c)"	(6.935.407)	(501.898)	(446.135)	(978.232)	(5.009.142)
TOTAL	49.893.328	48.655.194	1.230.602	7.532	-

c) Provisiones y castigos

En el caso de la filial Melón Hormigones, mantiene una cobertura por riesgo crediticio que alcanza el 90% por lo que a los tramos provisionales (entre 61 y 180 días) se aplica la política general por el remanente no cubierto por el seguro. Para el caso de Melón S.A. y sus filiales Morteros y Áridos la cobertura comienza en el mes de junio de 2012.

La conciliación de la estimación para pérdidas por deterioro al 31 de diciembre de 2012 corresponde a:

Movimiento de la provisión de deterioro de Deudores	
	M\$
SALDO AL 01 DE ENERO DE 2011	(4.392.751)
Aumentos del ejercicio	(3.176.678)
Castigos de provisiones	817.157
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	(6.752.272)
Aumentos del ejercicio	(269.815)
Castigos de provisiones	86.680
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	(6.935.407)

d) Estratificación de la Cartera

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31-12-12	31.12.2011
	M\$	M\$
Facturas por cobrar	53.666.205	45.625.816
Deudores por leasing	826.032	710.719
Pérdida por deterioro de valor, facturas por cobrar	(6.572.082)	(5.816.562)
Cheques	2.329.705	374.920
Letras y pagarés	-	45.532
Pérdida por deterioro de valor, documentos por cobrar	(363.325)	(311.515)
Otros	6.793	1.746.501
Pérdida por deterioro de valor, de otras facturas por cobrar	-	(624.195)
TOTAL	49.893.328	41.751.216

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

e) Antigüedad Deudores Comerciales

El detalle de la antigüedad de los deudores comerciales corrientes al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

	31-12-12												Total Corriente
	Cartera al día	Morosidad 1 - 30 días	Morosidad 31 - 60 días	Morosidad 61 - 90 días	Morosidad 91 - 120 días	Morosidad 121 - 150 días	Morosidad 151 - 180 días	Morosidad 181 - 210 días	Morosidad 211 - 250 días	Morosidad 251 - 365 días	Morosidad + de 365 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Facturas por cobrar	23.564.345	17.214.938	5.381.752	1.550.801	37.835	320.486	588.759	392.414	273.202	562.235	3.779.438	53.666.205	
Deudores por leasing	826.032	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	826.032	
Pérdida por deterioro de valor, facturas por cobrar	(1.997)	-	(303.049)	(320.199)	(34.986)	(318.844)	(585.718)	(392.414)	(273.202)	(562.235)	(3.779.438)	(6.572.082)	
Cheques	1.576.063	498.300	88.869	125.936	36.503	1.700	481	-	1.138	-	715	2.329.705	
Pérdida por deterioro de valor, documentos por cobrar	-	(107.983)	(88.869)	(125.936)	(36.503)	(1.700)	(481)	-	(1.138)	-	(715)	(363.325)	
Otros	6.793	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.793	
TOTAL	25.971.236	17.605.255	5.078.703	1.230.602	2.849	1.642	3.041	-	-	-	-	49.893.328	

	31-12-11												Total Corriente
	Cartera al día	Morosidad 1 - 30 días	Morosidad 31 - 60 días	Morosidad 61 - 90 días	Morosidad 91 - 120 días	Morosidad 121 - 150 días	Morosidad 151 - 180 días	Morosidad 181 - 210 días	Morosidad 211 - 250 días	Morosidad 251 - 365 días	Morosidad + de 365 días		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Facturas por cobrar	27.026.109	11.282.079	2.415.842	617.574	391.248	113.617	199.607	208.901	40.315	378.286	2.952.238	45.625.816	
Deudores por leasing	710.719	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	710.719	
Pérdida por deterioro de valor, facturas por cobrar	-	(172.674)	(1.231.859)	(307.770)	(296.407)	(89.404)	(138.708)	(208.901)	(40.315)	(378.286)	(2.952.238)	(5.816.562)	
Cheques	85.795	89.499	35.773	21.200	30.553	36.282	14.791	14.619	13.448	23.782	9.178	374.920	
Letras y pagarés	23.142	6.000	-	-	-	-	-	-	-	11.794	4.596	45.532	
Pérdida por deterioro de valor, documentos por cobrar	-	(95.499)	(35.773)	(21.200)	(30.553)	(36.282)	(14.791)	(14.619)	(13.448)	(35.576)	(13.774)	(311.515)	
Otros	1.118.550	865	-	1.891	1.464	3.354	1.520	55.819	1.648	44.002	517.388	1.746.501	
Pérdida por deterioro de valor, de otras facturas por cobrar	-	-	(5.338)	-	-	-	-	(55.819)	(1.648)	(44.002)	(517.388)	(624.195)	
TOTAL	28.964.315	11.110.270	1.178.645	311.695	96.305	27.567	62.419	-	-	-	-	41.751.216	

f) Estratificación por repactaciones

Tramos de morosidad	31.12.2012					31.12.2011				
	N° de clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	N° de clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	Total cartera bruta	N° de clientes cartera no repactada	Cartera no repactada bruta	N° de clientes cartera repactada	Cartera repactada bruta	Total cartera bruta
		M\$		M\$	M\$		M\$		M\$	M\$
Al día	16.751	25.951.049	13	22.184	25.973.233	1.859	28.681.866	3	282.449	28.964.315
Entre 1 y 30 días	11.681	17.694.693	21	18.545	17.713.238	2.030	11.258.881	3	119.562	11.378.443
Entre 31 y 60 días	2.295	5.454.269	13	16.352	5.470.621	937	2.443.624	3	7.991	2.451.615
Entre 61 y 90 días	4.426	1.604.431	16	72.306	1.676.737	537	629.941	1	10.724	640.665
Entre 91 y 120 días	4.186	69.655	8	4.683	74.338	346	412.541	1	10.724	423.265
Entre 121 y 150 días	525	297.836	5	24.350	322.186	376	142.559	1	10.694	153.253
Entre 151 y 180 días	690	589.240	-	-	589.240	303	205.194	1	10.724	215.918
Entre 181 y 210 días	393	392.414	-	-	392.414	386	268.615	1	10.724	279.339
Entre 211 y 250 días	531	274.340	-	-	274.340	467	44.128	2	11.283	55.411
Más de 250 días	8.054	4.242.835	188	99.553	4.342.388	5.765	3.921.117	7	20.147	3.941.264
TOTAL		56.570.762		257.973	56.828.735		48.008.466		495.022	48.503.488

g) Cartera protestada y en cobranza judicial

Cartera protestada y en cobranza judicial	31.12.2012		31.12.2011	
	N° clientes cartera protestada o en cobranza judicial	Cartera protestada o en cobranza judicial	N° clientes cartera protestada o en cobranza judicial	Cartera protestada o en cobranza judicial
		M\$		M\$
Documentos por cobrar protestados	113	365.048	113	196.884
Documentos por cobrar en cobranza judicial	3.880	4.532.807	2.865	4.105.217

h) Provisión de Cartera Repactada y no repactada

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
PROVISIONES Y CASTIGOS		
Provisión cartera no repactada	7.959.589	7.223.387
Provisión cartera repactada	34.020	594.022
Castigos del período	(86.680)	(817.157)
Recuperos del período	(971.522)	(247.980)
TOTAL	6.935.407	6.752.272

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

i) Número y monto de operaciones

Número y monto operaciones	31.12.2012		31.12.2011	
	Total detalle por tipo de operaciones Último trimestre	Total detalle por tipo de operaciones Acumulado anual	Total detalle por tipo de operaciones Último trimestre	Total detalle por tipo de operaciones Acumulado anual
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión deterioro y recuperos:				
Número de operaciones	150	2.680	450	630
Monto de las operaciones M\$	(147.749)	(971.522)	(674.432)	(876.315)

j) Facturas por cobrar vencidas que no presentan deterioro

Facturas por cobrar vencidas que no presentan deterioro	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
61 - 90 días	-	-
91 - 180 días	-	-
mayor a 180 días	-	-
TOTALES	-	-

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

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

El saldo no corriente con Prefabricados de Hormigón Grau S.A. (coligada) corresponde a operaciones de financiamiento, en pesos no reajustables y sin tasa de interés.

El saldo no corriente con Hidrotermia S.A. corresponde a operaciones de financiamiento, en U.F. y sin tasa de interés.

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

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

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

El Directorio no incurrió en gastos por concepto de asesorías.

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

Los saldos de cuentas por cobrar y pagar entre el Grupo y sus sociedades relacionadas no consolidables se presentan en la página siguiente:

a) Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda o und. reaj.	Corriente	
					31.12.2012	31.12.2011
					M\$	M\$
96.927.190-7	Pref. de Hormigón Grau S.A.	Chile	Coligada	Pesos	636.406	649.173
76.005.224-8	Hidrotermia S.A.	Chile	Coligada	Pesos	64.475	64.455
76.064.829-9	Inversiones Cordillera del Sur Ltda.	Chile	Matriz Chilena	Pesos	-	4.337
76.064.832-9	Inversiones Cordillera del Sur II Ltda.	Chile	Filial de Matriz Chilena	Pesos	-	4.337
76.064.837-K	Inversiones Cordillera del Sur III Ltda.	Chile	Filial de Matriz Chilena	Pesos	-	23.877
TOTAL					700.881	746.179

Rut	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda o und. reaj.	No Corriente	
					31.12.2012	31.12.2011
					M\$	M\$
96.927.190-7	Pref. de Hormigón Grau S.A.	Chile	Coligada	Pesos no reajustables	200.470	200.470
76.005.224-8	Hidrotermia S.A.	Chile	Coligada	U.F.	333.803	325.813
TOTAL					534.273	526.283

b) Transacciones más significativas y sus efectos en resultados

Rut	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31.12.2012		31.12.2011	
				Monto	Efecto en resultado (cargo) / abono	Monto	Efecto en resultado (cargo) / abono
				M\$	M\$	M\$	M\$
87.010.500-2	Carey y Cía.	Relac.C/ Director	Honorarios Asesoría Legal	83.365	(83.365)	144.721	(144.721)
96.927.190-7	Pref. de Hormigón Grau S.A.	Coligada	Venta De Cemento Y Hormigones	2.790.332	499.712	2.439.434	445.972
96.927.190-7	Pref.De Hormigón Grau S.A.	Coligada	Pagos Recibidos	2.803.099	-	2.215.919	-
96.927.190-7	Pref.De Hormigón Grau S.A.	Coligada	Gastos Por Cobrar	-	-	535	-
76.005.224-8	Hidrotermia Sa	Coligada	Reajustes Cobrados	7.990	7.990	12.254	12.254
76.005.224-8	Hidrotermia S.A.	Coligada	Gastos Por Cobrar	20	-	118	-
76.005.224-8	Hidrotermia S.A.	Coligada	Ajustes De Saldo	-	-	25.040	-
0-E	Inmuebles Limatambo S.A.	Filial Matriz Extranjera	Facturas Por Pagar	762	(762)	3.517	(3.517)
0-E	Inmuebles Limatambo S.A.	Filial Matriz Extranjera	Pagos Realizados	762	-	3.517	-
0-E	Centria Serv. Adm. S.A.C	Filial Matriz Extranjera	Servicios Asesorías	14.451	(14.451)	12.117	(12.117)
0-E	Centria Serv. Adm. S.A.C	Filial Matriz Extranjera	Recuperación Gastos Por Cobrar	-	-	12.117	-
0-E	Centria Serv. Adm. S.A.C	Filial Matriz Extranjera	Pagos Realizados	14.451	-	12.117	-
5.663.828-8	Juan Claro González	Director	Honorarios Director	30.000	(30.000)	30.000	(30.000)
4.103.027-5	Jorge Carey Tagle	Director	Honorarios Director	30.000	(30.000)	30.000	(30.000)
6.263.302-6	Patricio De Solminihac	Director	Honorarios Director	30.000	(30.000)	30.000	(30.000)
0-E	Libertador Hoteles	Filial Matriz Extranjera	Facturas Por Pagar	2.348	(2.348)	1.701	(1.701)
0-E	Libertador Hoteles	Filial Matriz Extranjera	Pagos Realizados	2.348	-	1.701	-
0-E	Rimac Seguros	Filial Matriz Extranjera	Facturas Por Pagar	-	-	2.786	(2.786)
0-E	Rimac Seguros	Filial Matriz Extranjera	Pagos Realizados	-	-	2.786	-
0-E	Estratégica S.A.	Filial Matriz Extranjera	Servicio De Asesorías	41.170	(41.170)	238.708	(238.708)
0-E	Estratégica S.A.	Filial Matriz Extranjera	Facturas Por Pagar	41.170	-	3.006	(3.006)
0-E	Estratégica S.A.	Filial Matriz Extranjera	Pagos Realizados	-	-	241.714	-
76.064.829-9	Inv. Cordillera Del Sur Ltda.	Matriz Chilena	Facturas Por Cobrar Administración	13.446	13.446	13.237	13.237
76.064.829-9	Inv. Cordillera Del Sur Ltda.	Matriz Chilena	Recuperación Gastos Por Cobrar	12.468	-	22.263	-
76.064.829-9	Inv. Cordillera Del Sur Ltda.	Matriz Chilena	Pagos Recibidos	30.251	-	59.776	-
76.064.832-9	Inv. Cordillera Del Sur Ii Ltda.	Filial Matriz Chilena	Facturas Por Cobrar Administración	13.653	13.653	13.237	13.237
76.064.832-9	Inv. Cordillera Del Sur Ii Ltda.	Filial Matriz Chilena	Recuperación Gastos Por Cobrar	284	-	31.152	-
76.064.832-9	Inv. Cordillera Del Sur Ii Ltda.	Filial Matriz Chilena	Pagos Recibidos	18.274	-	102.092	-
76.064.837-K	Inv. Cordillera Del Sur Iii Ltda.	Filial Matriz Chilena	Facturas Por Cobrar Administración	14.136	14.136	13.237	13.237
76.064.837-K	Inv. Cordillera Del Sur Iii Ltda.	Filial Matriz Chilena	Recuperación Gastos Por Cobrar	742.163	-	389.635	-
76.064.837-K	Inv. Cordillera Del Sur Iii Ltda.	Filial Matriz Chilena	Pagos Recibidos	780.176	-	717.461	-
76.064.837-K	Inv. Cordillera Del Sur Iii Ltda.	Filial Matriz Chilena	Pago De Divendos	1.991.026	-	-	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

Remuneraciones del Directorio	Dieta 2012			Dieta 2011		
	Directorio	Comité	Otros	Directorio	Comité	Otros
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Remuneraciones	90.000	-	-	90.000	-	-

Miembros del Comité Ejecutivo de Melón S.A.

Jorge Eugén Ulloa	Gerente General Corporativo
José Luis Orbegoso Moncloa	Gerente de Finanzas Corporativo
Carlos Calvimontes Candia	Gerente de Planificación Estratégica Corporativo
Eduardo Mandiola Ríos	Gerente de Personas Corporativo
María de Lourdes Velásquez	Gerente de Asuntos Legales y Corporativos
Patricio Merello Hitschfeld	Gerente Comercial Corporativo
Iván Marinado Felipos	Gerente de Operaciones Corporativo
Antonio Lira Belmar	Gerente de Logística Corporativo

Remuneraciones de los Gerentes

Para el conjunto de Melón S.A. y filiales, la remuneración total alcanzó la suma de M\$3.532.525, al completar el cuarto trimestre del año 2012, compuesta por la suma de M\$2.830.728 por remuneraciones fijas; en tanto que la suma de M\$701.797, lo constituye la remuneración variable que fue provisionada para el 2012, por efectos del bono de gestión anual que se paga efectivamente en Abril de 2013. Las cifras señaladas comprenden los totales pagados y provisionados para todos los ejecutivos, por lo que incluyen los valores de aquellos que dejaron la Compañía durante el período.

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

Indemnizaciones por años de servicio

Para el conjunto de Gerentes y Principales ejecutivos de Melón S.A. y filiales, la suma pagada por concepto de indemnizaciones asciende a la suma de M\$194.235, al completar el cuarto trimestre del año 2012.

Información a revelar sobre personal clave de gerencia.	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Remuneración provisionada al personal clave de la gerencia, beneficios a los empleados corriente	701.797	625.881
Remuneración pagada al personal clave de la gerencia, beneficios por terminación	194.235	533.233
Remuneración pagada al personal clave de la gerencia	2.830.728	2.650.560
SUMA REMUNERACIÓN PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA	3.726.760	3.809.674

8. INVENTARIOS

La composición de este rubro (neto de deterioro por mermas y obsolescencia) al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Inventarios corrientes	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Productos terminados	2.918.795	2.529.789
Productos en proceso	3.800.410	3.483.185
Materias primas e insumos (1)	8.314.614	8.811.177
Materiales de consumo, neto de provisión (2)	1.261.262	839.097
Gastos de preparación minera	215.147	215.147
Repuestos y accesorios, netos de provisión	1.009.602	1.476.735
Provisión cierre Mina Navío (5)	(247.421)	(505.991)
TOTAL	17.272.409	16.849.139
Inventarios no corrientes	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Repuestos y accesorios (3)(4)	3.741.940	2.614.088
TOTAL INVENTARIOS NO CORRIENTES	3.741.940	2.614.088

(1) Las materias primas al 31 de diciembre de 2012 contienen principalmente:

Materias Primas	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Clinker	3.364.186	3.112.164
Integral, arena, grava y gravilla	2.927.627	2.404.918
Aditivos y pigmentos	480.757	560.746
Yeso	287.749	570.366
Puzolana	111.941	151.658
Petcoke	8.619	158.697
Caliza	33.951	1.144.464
Otros (hierro, ceniza, etc.)	1.099.784	708.164
TOTAL	8.314.614	8.811.177

El consumo de materias primas reconocidos en resultado en el año 2012 es de M\$84.472.474 (M\$71.886.647 en 2011).

(2) Los materiales de consumo se presentan netos de provisión por un monto de M\$143.953 (M\$143.953 al 31.12.2011).

(3) Los repuestos y accesorios corrientes se presentan netos de una provisión de obsolescencia por M\$0 (M\$114.897 al 31.12.2011). En tanto que los repuestos y accesorios no corrientes se presentan netos de una provisión de obsolescencia por M\$766.402 (M\$694.391 al 31.12.2011), cuyo movimiento se presenta en el número (6) siguiente.

(4) Los repuestos y accesorios no corrientes se incluye una provisión adicional por repuestos relacionados con el Horno 8 de M\$419.000 (M\$419.000 al 31.12.2011).

(5) Corresponde a una provisión por castigo de gastos de preparación minera, materiales y repuestos, dedicados exclusivamente a las operaciones de la Mina Navío (actual Melón S.A.), que actualmente se encuentra con un plan de cierre que comenzó en marzo de 2011 y que actualmente se encuentra en desarrollo.

(6) El movimiento de la provisión de obsolescencia del Grupo es la siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Movimiento en provisiones	Corriente	No corriente	Total
	M\$	M\$	M\$
SALDO AL 01 DE ENERO DE 2011	(114.897)	(678.791)	(793.688)
Aumentos del ejercicio	-	(302.356)	(302.356)
Castigos de provisiones	-	286.756	286.756
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	(114.897)	(694.391)	(809.288)
(Aumentos) disminuciones del ejercicio	114.897	(72.011)	42.886
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	-	(766.402)	(766.402)

9. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) La composición de las cuentas por cobrar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

Cuentas por cobrar por impuestos corrientes	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Crédito Sence	138.043	107.231
PPM	1.385.961	2.926.207
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	1.711.537	6.872.532
Provisión impuesto a la renta	(9.075)	-
Gastos rechazados	(251.982)	(210.992)
Otros impuestos por recuperar	9.726.923	1.695.646
TOTAL	12.701.407	11.390.624

Cuentas por cobrar por impuestos no corrientes	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Crédito Sence	73.449	-
PPM	198.023	190.585
Beneficio tributario por pérdidas tributarias	609.504	-
Gastos rechazados	(37.073)	(16.007)
Otros	201.316	55.872
TOTAL	1.045.219	230.450

b) La composición de las cuentas por pagar por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

Cuentas por pagar por impuestos corrientes	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Crédito Sence	-	(8,588)
Provisión impuesto a la renta	-	9.697
TOTAL	-	1.109

10. INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN

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

Rut	Nombre Sociedad	País de origen	Número de acciones		% partic.	Patrimonio sociedades	Resultado período	Resultado devengado utilidad (pérdida)	Valor contable de la inversión	
			2012	2011					31.12.2012	31.12.2011
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.927.190-7	Prof. de Hormigón Grau S.A.	Chile	2.230.407	2.230.407	49	5.892.510	519.867	254.725	2.887.330	2.631.523
76.005.224-8	Hidrotermia S.A.	Chile	200	200	50	(193.595)	(133.284)	(66.642)	(96.797)	(29.728)
TOTAL								188.083	2.790.533	2.601.795

Rut	Nombre Sociedad	País de origen	Número de acciones		% partic.	Patrimonio sociedades	Activos corrientes	Activos no corrientes	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes
			2012	2011						
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
96.927.190-7	Prof. de Hormigón Grau S.A.	Chile	2.230.407	2.230.407	49	5.892.510	5.415.265	8.486.082	6.297.622	1.711.215
76.005.224-8	Hidrotermia S.A.	Chile	200	200	50	(193.595)	155.618	428.814	110.399	667.628

11. ACTIVOS INTANGIBLES

a) El desglose del saldo de los Activos Intangibles al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es:

Activos intangibles distintos de la plusvalía	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Marcas comerciales	10.464.295	10.464.295
Activos intangibles para exploración y evaluación	4.362.536	4.362.536
Programas de computación	503.665	707.959
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	34.000	34.000
Costos de exploración	1.341.696	170.157
Otros activos intangibles	1.218.760	1.601.499
TOTAL DE ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	17.924.952	17.340.446
Plusvalía	49.958.968	49.958.968
ACTIVOS INTANGIBLES Y PLUSVALÍA	67.883.920	67.299.414

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

El plazo de amortización de los intangibles con vida útil finita es el siguiente:

Software y licencias de software	4 años
Cartera de clientes	7 años
Backlog	5 años
Reservas mineras	22 años (aproximados, de acuerdo a las toneladas extraídas)

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) A continuación se presenta la composición y movimiento de Intangibles distintos de la plusvalía durante el período terminado el 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

Activos intangibles distintos de la plusvalía

	Software y Licencias de software	Cartera de Clientes	Backlog	Marca	Derechos de agua	Reservas Mineras	Costos de Exploración	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
SALDO INICIAL								
AL 01 DE ENERO DE 2012	707.959	1.355.344	246.155	10.464.295	34.000	4.362.536	170.157	17.340.446
(neto de amortización acumulada)								
Adiciones	41.437	-	-	-	-	-	1.171.539	1.212.976
Amortización del ejercicio	(245.731)	(290.431)	(92.308)	-	-	-	-	(628.470)
TOTAL MOVIMIENTOS	(204.294)	(290.431)	(92.308)	-	-	-	1.171.539	584.506
SALDO FINAL								
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	503.665	1.064.913	153.847	10.464.295	34.000	4.362.536	1.341.696	17.924.952
<hr/>								
	Software y Licencias de software	Cartera de Clientes	Backlog	Marca	Derechos de agua	Reservas Mineras	Costos de Exploración	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
SALDO INICIAL								
AL 01 DE ENERO DE 2011	609.392	1.742.585	369.233	10.464.295	34.000	4.389.096	-	17.608.601
(neto de amortización acumulada)								
Adiciones	383.539	-	-	-	-	-	170.157	553.696
Amortización del ejercicio	(284.972)	(387.241)	(123.078)	-	-	(26.560)	-	(821.851)
TOTAL MOVIMIENTOS	98.567	(387.241)	(123.078)	-	-	(26.560)	170.157	(268.155)
SALDO FINAL								
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	707.959	1.355.344	246.155	10.464.295	34.000	4.362.536	170.157	17.340.446

12. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

a) A continuación se presentan los saldos del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

Clases de propiedades, plantas y equipos, neto	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
TERRENOS Y EDIFICIOS		
Terrenos	26.384.036	26.321.302
Edificios (1)	7.644.029	9.206.039
TOTAL TERRENOS Y EDIFICIOS	34.028.065	35.527.341
VEHÍCULOS		
Equipos de Transporte (4)	14.124.866	8.724.818
TOTAL VEHICULOS	14.124.866	8.724.818

Clases de propiedades, plantas y equipos, bruto	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Maquinaria (1, 3)	101.933.242	109.007.619
Enseres y accesorios	3.434.242	3.817.694
Equipo de oficina	281.640	393.545
Construcciones en proceso (1, 2, 6)	26.654.823	20.273.158
Otras propiedades plantas y equipos (1, 5)	2.593.710	1.223.604
TOTAL DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS, BRUTO	183.050.588	178.967.779

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

1. De acuerdo a NIC 36, la clasificación de los rubros de activos se presentan netos de provisión. La Composición de la provisión por el cierre de mina corresponde al siguiente detalle:

Provisión cierre mina	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Edificios	533.409	636.431
Maquinaria	693.772	863.339
Otras Propiedades, Plantas y Equipos	2.913.157	2.913.157
Construcción en proceso	62.864	62.864
SUMA	4.203.202	4.475.791

2. La variación del rubro Construcciones en proceso se debe principalmente a la inversión en mejoras de plantas y equipos, compra de camiones, proyecto de plan de materias primas, entre otros.

3. El rubro Maquinarias se presenta neto de una provisión por activos relacionados al Horno 8, por un monto de M\$1.093.015 (M\$1.229.947 al 31.12.2011)

4. El rubro de vehículos se presenta neto de una provisión por camiones mixer de M\$725.175 (M\$725.175 al 31.12.2011).

5. En el rubro de Otras propiedades, plantas y equipos, se incluyen pertenencias mineras por un monto de M\$715.166 (M\$846.808 al 31.12.2011) netos de provisión de M\$765.764 (M\$765.764 al 31.12.2011).

6. El rubro "Construcciones en Proceso" se presenta neto de una provisión de M\$62.864 (M\$0 al 31.12.2011).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

b) A continuación se presenta la composición y movimiento de propiedades, plantas y equipos al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011.

	Terrenos y edificios	Maquinaria neto	Vehículo neto	Enseres y accesorios neto	Equipo de oficina neto	Construcciones en proceso	Otras prop plantas y equipos, neto	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
SALDO INICIAL AL 01 DE ENERO DE 2012 (NETO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	35.527.341	109.007.619	8.724.818	3.817.694	393.545	20.273.158	1.223.604	178.967.779
Adiciones	-	-	-	-	-	15.739.969	1.671.434	17.411.403
Trasposos	200.747	2.437.146	6.631.026	34.572	54.813	(9.358.304)	-	-
Bajas	(550.004)	(26.825)	(289.906)	(1.280)	-	-	(1.302.526)	(2.170.541)
Gastos por depreciación	(900.147)	(9.178.199)	(954.409)	(416.744)	(166.718)	-	(33.056)	(11.649.273)
Otros incrementos (decrementos)	(249.872)	(306.499)	13.337	-	-	-	1.034.254	491.220
TOTAL MOVIMIENTOS	(1.499.276)	(7.074.377)	5.400.048	(383.452)	(111.905)	6.381.665	1.370.106	4.082.809
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	34.028.065	101.933.242	14.124.866	3.434.242	281.640	26.654.823	2.593.710	183.050.588

SALDO INICIAL AL 01 DE ENERO DE 2011 (NETO DE DEPRECIACIÓN ACUMULADA)	36.212.577	80.611.646	5.527.114	3.883.678	534.668	42.225.886	1.427.326	170.422.895
Adiciones	-	-	-	-	-	22.187.899	-	22.187.899
Bajas	(200.242)	(648.355)	(224.687)	(47.116)	(87)	-	(275.090)	(1.395.577)
Gastos por depreciación	(1.027.374)	(9.296.299)	(746.697)	(429.816)	(217.563)	-	(193.283)	(11.911.032)
Otros incrementos (decrementos)	542.380	38.340.627	4.169.088	410.948	76.527	(44.140.627)	264.651	(336.406)
TOTAL MOVIMIENTOS	(685.236)	28.395.973	3.197.704	(65.984)	(141.123)	(21.952.728)	(203.722)	8.544.884
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	35.527.341	109.007.619	8.724.818	3.817.694	393.545	20.273.158	1.223.604	178.967.779

13. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

A continuación se presentan los saldos de Propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011:

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Terrenos San Bernardo, Pudahuel y Copiapó	51.239.121	49.843.575
Plantas y Terrenos Forestales	2.843.538	2.843.538
TOTAL	54.082.659	52.687.113
Movimiento	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
SALDO INICIAL	52.687.113	41.559.411
Adiciones (a)	12.538	718.144
Otros incrementos (b)	1.383.008	10.409.558
TOTAL MOVIMIENTOS	1.395.546	11.127.702
SALDO FINAL	54.082.659	52.687.113

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

- a) Las propiedades de inversión presentan una adquisición que consta de 4,63 ha. El sector de Quebrada Paipote en la comuna y provincia de Copiapó en la Región de Atacama, realizada con fecha 15 de noviembre de 2011 por un valor de M\$718.144 más un saldo cancelado durante 2012 por M\$12.539.
- b) Las propiedades de inversión son presentadas a su valor justo cuyos valores se basan en informes emitidos por peritos externos de la compañía. Las últimas tasaciones de las propiedades de inversión fueron efectuadas el 31 de diciembre de 2012.
- c) No existen restricciones sobre la disposición de los activos.

14. ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

a) Información general.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad Matriz y sus filiales no determinaron provisión de impuesto a la renta de primera categoría por presentar pérdidas tributarias, las cuales fueron absorbidas por las utilidades acumuladas. Por este concepto se registró un impuesto por recuperar con abono al gasto por impuesto a la renta del período de M\$1.711.537 (M\$6.872.532 en 2011), mientras que una de sus filiales determinó una provisión de M\$0 (M\$9.697 en 2011) (ver nota 9).

b) Relación de utilidades tributarias y créditos de la Matriz.

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Utilidad antes de 1983		
No renta	6.397.938	6.265.669
Utilidades con crédito 10%	210.567	206.213
Utilidades con crédito 15%	585.703	573.594
Utilidades con crédito 16%	239.453	234.503
Utilidades con crédito 16,5%	23.951.261	23.671.969
Utilidades con crédito 17%	141.768.834	151.927.657
Utilidades con crédito 20%	1.347	-
Utilidades sin crédito	12.280.830	12.026.941
TOTAL	185.435.933	194.906.547

Los saldos de los FUT se presentan a su valor histórico, por lo tanto para efectos comparativos, el valor del año 2011 se debe actualizar con el factor de corrección monetaria al 31.12.2012 de 2,1%

c) Filiales

Los saldos de los FUT negativos de las filiales ascienden al 31 de diciembre de 2012 a M\$24.697.433 (M\$21.333.582 en 2011).

Los saldos de los FUT positivos de las filiales ascienden al 31 de diciembre de 2012 a M\$9.092.801 (M\$10.825.639 en 2011).

El detalle de los impuestos diferidos registrados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

d) Activos y Pasivos diferidos

Detalle diferencias temporales

Activos por impuestos diferidos	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Provisiones	4.633.907	4.364.939
Pérdidas tributarias	4.857.302	3.147.090
Goodwill tributario	15.122.124	11.020.413
Préstamos	10.344.709	8.404.699
Otros	1.018.895	88.051
TOTAL ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	35.976.937	27.025.192
Pasivos por impuestos diferidos	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Propiedad, planta y equipo	23.567.689	18.685.383
Beneficios post empleos	805.694	633.039
Préstamos	10.391.217	8.766.255
Otros	5.199.900	3.866.062
TOTAL PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	39.964.500	31.950.739
POSICIÓN NETA DE IMPUESTOS DIFERIDOS	(3.987.563)	(4.925.547)

Detalle posición neta de impuestos diferidos

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Activos por impuesto Diferido	2.835.525	2.194.098
Pasivos por impuesto Diferido	(6.823.088)	(7.119.645)
	(3.987.563)	(4.925.547)

e) Gasto por impuesto a las ganancias

A continuación se presenta el gasto registrado por el citado impuesto en el estado de resultados integral consolidado correspondiente al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011:

	31.12.2012	31.12.2011
	Acumulado período enero a diciembre	Acumulado período enero a diciembre
Gasto por impuesto a las ganancias	M\$	M\$
Gasto por impuestos corrientes	(249.196)	(220.074)
Ajuste al impuesto corriente del período anterior	(49.021)	16.075
Beneficio por pérdidas tributarias	1.711.537	6.872.531
Otros gastos por impuesto corriente	(7.181)	-
GASTOS POR IMPUESTOS CORRIENTES, NETO, TOTAL	1.406.139	6.668.532
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de diferencias temporarias	937.984	(8.802.092)
GASTOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	937.984	(8.802.092)
UTILIDAD (PÉRDIDA) POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS	2.344.123	(2.133.560)

f) Conciliación de impuestos

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

Conciliación del ingreso por impuestos utilizando la tasa legal con el ingreso (gasto) por impuesto utilizando la tasa efectiva	31.12.2012 Acumulado período enero a diciembre	31.12.2011 Acumulado período enero a diciembre
	M\$	M\$
GANANCIA DEL PERÍODO	1.999.913	6.625.443
Tasa de impuestos vigente	20,0%	20%
Ingreso (gasto) por impuestos utilizando la tasa legal	(399.982)	(1.325.088)
Ingresos no imposables	860.765	(27.326)
Gastos no deducibles impositivamente	(353.033)	(235.150)
Cambio en las tasas impositivas	29.405	(616.839)
Efecto absorción pérdidas tributarias	(336.106)	-
Efecto impositivo de impuesto provisto en exceso en períodos anteriores	(49.338)	24.287
Corrección monetaria Capital Propio Tributario - Inversiones	986.707	1.847.857
Otro incremento (decremento)	1.605.705	(1.801.301)
TOTAL AJUSTES AL INGRESO (GASTO) POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA LEGAL	2.744.105	(808.472)
INGRESO (GASTO) POR IMPUESTOS UTILIZANDO LA TASA EFECTIVA	2.344.123	(2.133.560)

15. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR CORRIENTES		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes a proveedores	46.906.355	46.484.844
CUENTAS POR PAGAR NO CORRIENTES		
Cuentas por pagar no corrientes con proveedores	309.504	428.152
TOTAL CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	47.215.859	46.912.996

El detalle de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes es el siguiente:

Acreeedores y otras cuentas por pagar	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Dividendos por pagar	1.442.425	2.049.953
Proveedores	37.540.320	38.354.224
Acreeedores varios	7.923.610	6.080.667
TOTAL	46.906.355	46.484.844

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

16. OTRAS PROVISIONES CORRIENTES Y NO CORRIENTES

El desglose de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	31.12.2012	31.12.2011
CLASES DE OTRAS PROVISIONES CORRIENTES	M\$	M\$
Provisiones por procesos legales corrientes	1.411.268	1.905.000
TOTAL DE PROVISIONES POR PROCESOS LEGALES	1.411.268	1.905.000
PROVISIONES POR COSTOS DE DEJAR FUERA DE SERVICIO, RESTAURACIÓN Y REHABILITACIÓN		
Provisiones corrientes por costos de dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	966.266	1.423.304
Total de provisiones por costos de dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación	966.266	1.423.304
OTRAS PROVISIONES DIVERSAS		
Otras provisiones diversas corrientes	1.994.873	3.066.841
TOTAL DE OTRAS PROVISIONES DIVERSAS	1.994.873	3.066.841
TOTAL DE OTRAS PROVISIONES CORRIENTES	4.372.407	6.395.145
CLASES DE OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES		
Provisiones cierre mina (d)	1.034.254	-
TOTAL DE OTRAS PROVISIONES NO CORRIENTES	1.034.254	-

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

	Cierre mina	Juicio tributario	Juicio laboral	Deuda transportistas	Otras	Totales
	M\$ (a)	M\$ (b)	M\$ (c)	M\$	M\$	
SALDO AL 01 DE ENERO DE 2011	6.432.089	1.556.000	142.600	1.608.966	1.027.368	10.767.023
Provisiones y Reversos del ejercicio	(5.008.785)	247.000	(40.600)	(89.864)	630.238	(4.262.011)
Pagos del ejercicio	-	-	-	-	(109.867)	(109.867)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	1.423.304	1.803.000	102.000	1.519.102	1.547.739	6.395.145
Provisiones y Reversos del ejercicio	(457.038)	-	(10.553)	(388.154)	(683.814)	(1.539.559)
Pagos del ejercicio	-	(483.179)	-	-	-	(483.179)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	966.266	1.319.821	91.447	1.130.948	863.925	4.372.407

a) La provisión por costos de dejar fuera de servicio, restauración y rehabilitación, corresponden al saldo de la provisión de reestructuración de cierre de Mina Navío S.A. registrada en el año 2011, anunciado mediante hecho esencial el 17 de noviembre de 2009. El saldo de esta provisión, contempla costos pagados durante el 2012 por conceptos de cierre técnico, restauración de sitios, contingencias, entre otras.

b) No obstante la calificación de probable entregada por los asesores legales externos respecto de los juicios tributarios en contra de Melón Hormigones S.A. (antes Hormigones Premix S.A.) originados en las liquidaciones N° 5, 6, 7 y 38, se pagará contra lo provisionado sobre el capital y los reajustes e intereses devengados hasta el 31 de diciembre de 2012.

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

d) El saldo de esta provisión corresponde a los costos de desmantelamiento, restauración y rehabilitación de faena por la explotación de caliza que se efectúa en la zona norte.

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

	Corriente		No Corriente	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Obligación por beneficios (a)	1.171.099	1.171.099	1.614.431	2.805.492
Provisión bono de gestión (b)	1.655.863	1.778.241	632.124	-
SUMA	2.826.962	2.949.340	2.246.555	2.805.492

(a) Beneficios por IAS.

	31.12.2012	31.12.2011
Concepto	M\$	M\$
OBLIGACIÓN A LA APERTURA	3.976.591	6.015.691
Costo por interés	223.743	391.019
Costo del servicio	106.394	161.273
Pagos acumulado en el año	(824.054)	(2.797.007)
Variación actuarial	(220.320)	512.332
OBLIGACIÓN A CADA CIERRE DEL PERÍODO	3.262.354	4.283.308
Congelamiento IAS	(476.824)	(306.717)
OBLIGACIÓN A CADA CIERRE DEL PERÍODO	2.785.530	3.976.591

Beneficios valorados:

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

Método de cálculo:

La obligación por beneficios futuros y la desvinculación, corresponde a lo calculado mediante valoración actuarial a la fecha de cierre del período de los beneficios pactados con los trabajadores mediante el método de la unidad de crédito proyectada y considerando las tasas anuales de descuento (5,6%), de aumento de remuneraciones, de despido, de renuncia, de muerte y la jubilación a la edad de 65 años para los hombres y 60 años para las mujeres. Se utilizó la tabla de mortalidad RV 2009 H y RV 2009 M emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

Cambios en el plan de beneficios:

Al 31 de diciembre de 2011 se inició un cambio en el plan de beneficios pactados con un segmento de los trabajadores del grupo con un efecto en resultado de M\$306.717 al 31 de diciembre de 2011. Este proceso finalizó durante el primer semestre del año 2012, generando un efecto en el resultado del ejercicio de M\$476.824.

(b) Provisión bono de gestión

	Corriente	No corriente
	M\$	M\$
Movimiento Bono de Gestión		
SALDO AL 01 DE ENERO DE 2011	1.778.241	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	1.778.241	-
Aumentos (disminuciones) del ejercicio	1.996.084	632.124
Pagos del ejercicio	(2.118.462)	-
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	1.655.863	632.124

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

18. PATRIMONIO NETO

El total de las acciones se encuentran suscritas y pagadas al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011.

	31.12.2012	31.12.2011
	Unidades	Unidades
Nro de acciones suscritas	279.453.788.443	280.050.494.158
Nro de acciones pagadas	279.453.788.443	280.050.494.158
Nro de acciones con derecho a voto	279.453.788.443	280.050.494.158
	31.12.2012	31.12.2011
	M\$	M\$
Capital suscrito	276.474.738	278.579.944
Capital pagado	276.474.738	278.579.944

Política de dividendos

En Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de abril de 2012, se estableció como política de distribución de dividendos de la Sociedad para los próximos ejercicios, un 30% de las utilidades líquidas de la Sociedad. Política que estará supeditada a las disponibilidades de caja, desarrollo de inversión y cumplimiento de las obligaciones financieras, lo que fue aprobado en forma unánime por los Accionistas.

Capital de Melón S.A. RUT 76.109.779-2

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

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

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

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

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

Con fecha 18 de enero de 2012, y mediante escritura pública otorgada ante Notario de Santiago de don José Musalem Saffie, y que fue complementada por escritura pública de fecha 23 de abril de 2012 otorgada en la misma notaría anterior, el capital social fue reducido a la suma de \$276.474.737.719 dividido en 279.453.788.443 acciones nominativas, ordinarias de la misma serie y sin valor nominal. La disminución de capital operó de pleno derecho en atención a que la Sociedad no enajenó las acciones de propia emisión adquiridas con ocasión del ejercicio de derecho a retiro de sus accionistas, dentro del plazo de un año contado desde su adquisición, según lo dispuesto en el artículo 27 de la Ley sobre sociedades anónimas.

Acciones propias en cartera

Conforme al párrafo anterior, las acciones propias en cartera mantenidas al 31 de diciembre de 2011 por un monto de M\$2.105.206, se aplicaron contra capital.

Reservas

Corresponden a ajustes de conversión por inversión en filial extranjera, corrección monetaria de Capital por período de convergencia y ajustes netos originados en la Combinación de Negocios de acuerdo a IFRS 3.

	31.12.2012	31.12.2011
Otras reservas	M\$	M\$
Reserva de diferencias de cambio por conversión	(457.360)	(289.753)
Corrección monetaria de Capital por período de convergencia	3.640.520	3.640.520
Ajustes netos originados en la Combinación de Negocios de acuerdo a IFRS 3	(12.972.557)	(12.972.557)
TOTAL OTRAS RESERVAS	(9.789.397)	(9.621.790)

19. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

	31.12.2012 Acumulado período enero a diciembre	31.12.2011 Acumulado período enero a diciembre
Ingresos de actividades ordinarias	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta de bienes	216.532.392	187.303.933
TOTAL DE INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	216.532.392	187.303.933

El detalle de las ventas consolidadas de acuerdo a su segmento al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	31.12.2012 Acumulado período enero a diciembre	31.12.2011 Acumulado período enero a diciembre
Ingresos Ordinarios	M\$	M\$
Cemento	119.577.249	103.435.774
Hormigones	155.006.668	127.003.693
Morteros	7.541.979	6.668.615
Áridos	24.466.788	20.028.594
Otros	6.207.397	4.886.256
Ajustes de consolidación	(96.267.689)	(74.718.999)
TOTAL	216.532.392	187.303.933

En términos de productos, los ingresos del Grupo se concentran en Cemento y Hormigón, los que representan un 88% de las ventas del año.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

20. COSTO DE VENTAS, COSTOS DE DISTRIBUCIÓN, GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y OTROS GASTOS POR FUNCIÓN

a) El detalle es el siguiente:

	31.12.2012	31.12.2011
Costos de ventas	M\$	M\$
Consumo de materias e insumos	(84.472.474)	(71.886.647)
Mano de obra directa	(17.993.920)	(14.794.511)
Servicios prestados por terceros	(10.040.717)	(8.935.841)
Energía	(16.267.808)	(17.192.509)
Depreciación	(11.738.508)	(11.904.886)
Amortización	(382.739)	(510.319)
Fletes y arriendos	(52.289.078)	(44.406.210)
Otros gastos de fabricación	(11.454.206)	(7.687.666)
TOTAL	(204.639.450)	(177.318.589)

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

	31.12.2012	31.12.2011
Costo de venta	(143.050.385)	(128.747.671)
Costo de distribución	(54.208.078)	(44.017.479)
Otros gastos, por función	(7.380.987)	(4.553.439)
TOTAL	(204.639.450)	(177.318.589)

b) El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

	31.12.2012	31.12.2011
Gastos de administración	M\$	M\$
Depreciación y amortización	(283.342)	(317.678)
Cargas al personal	(9.234.511)	(7.505.139)
Servicios prestados por terceros	(5.301.513)	(4.970.938)
Tributos	(142.975)	(576.927)
Logística, fletes	(562.942)	(271.511)
Provisiones	(892.071)	(3.560.934)
Otros gastos	(3.995.018)	(3.710.524)
TOTAL	(20.412.372)	(20.913.651)

21. OTROS INGRESOS

	31.12.2012 Acumulado período enero a diciembre	31.12.2011 Acumulado período enero a diciembre
	M\$	M\$
Cemento	4.828.951	12.899.572
Hormigones	9.655.486	7.437.720
TOTAL	14.484.437	20.337.292

El detalle de los otros ingresos es el siguiente:

	31.12.2012 Acumulado período enero a diciembre	31.12.2011 Acumulado período enero a diciembre
	M\$	M\$
Detalle otros ingresos		
Venta de otros servicios e intermediación	5.166.548	4.077.132
Arriendos de equipos	462.474	762.379
Venta materiales varios y chatarra	216.332	218.463
Venta de materia prima	2.287.808	2.164.196
Retasación de propiedades de inversión	1.382.815	11.127.702
Otros ingresos	4.968.460	1.987.420
TOTAL	14.484.437	20.337.292

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

22. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los instrumentos financieros del Grupo Melón están compuestos por:

- Activos financieros valorizados a valor justo: acciones y cuotas de fondos mutuos.
- Activos financieros valorizados a costo amortizado: deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Pasivos financieros valorizados al costo amortizado: deuda bancaria, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

	31.12.2012		31.12.2011	
	Importe en libros	Valor razonable	Importe en libros	Valor razonable
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos financieros				
ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.665.462	3.665.462	4.427.157	4.427.157
Otros activos financieros	-	-	297.839	297.839
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	49.893.328	49.893.328	41.751.216	41.751.216
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	700.881	700.881	746.179	746.179
ACTIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES				
Otros activos financieros	4.186.735	4.186.735	4.476.340	4.476.340
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	534.273	534.273	526.283	526.283
Pasivos financieros				
PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES				
Otros pasivos financieros	31.623.880	31.623.880	21.140.257	21.140.257
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	46.906.355	46.906.355	46.484.844	46.484.844
PASIVOS FINANCIEROS NO CORRIENTES				
Otros pasivos financieros	38.887.912	38.887.912	37.874.528	37.874.528
Cuentas por pagar	309.504	309.504	428.152	428.152

Valor justo de los instrumentos financieros

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

23. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Cementos:

Tiene como objetivo la producción, comercialización y distribución de los diferentes tipos de cementos portland y puzolánicos para la industria de la construcción nacional. Posee tres plantas de fabricación de cementos ubicadas en La Calera, Ventanas y Puerto Montt.

Hormigones:

Melón Hormigones es una empresa dedicada a la producción, comercialización y distribución de hormigón premezclado. Cuenta con más de 54 plantas distribuidas a nivel nacional lo que brinda una cobertura a todo el mercado nacional. Adicionalmente, existen plantas dedicadas exclusivamente a proyectos especiales, generando un servicio diferenciado a sus clientes.

Áridos:

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

Morteros:

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

El detalle por segmentos es el siguiente:

Ejercicio de enero a diciembre 2012	Descripción del Segmento						Total
	Cementos	Hormigones	Morteros	Áridos	Otros	Ajustes	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
Ingreso de las actividades ordinarias	119.577.249	155.006.668	7.541.979	24.466.788	6.207.397	(96.267.689)	216.532.392
Costos de explotación y gasto de administración y venta	(108.118.194)	(151.853.430)	(6.477.555)	(20.299.810)	(5.250.351)	94.740.877	(197.258.463)
Resultados operacionales	5.742.413	(3.484.386)	(398.520)	2.785.710	1.413.480	(93.690)	5.965.007
Resultado financiero neto	(3.598.885)	(716.079)	(36.907)	(570.637)	546.631	(128.550)	(4.504.427)
Depreciaciones y amortizaciones	(9.276.731)	(1.909.073)	(140.495)	(808.763)	(142.681)		(12.277.743)
Participación de la entidad en utilidad o pérdida en empresas coligadas o joint venture.							188.083
Otros ingresos/gastos							351.250
Gasto o beneficio tributario							2.344.123
RESULTADO NETO							4.344.036
ACTIVOS DE LOS SEGMENTOS	391.596.484	97.241.596	4.899.345	28.757.142	85.102.503	(197.245.686)	410.351.384
PASIVOS DE LOS SEGMENTOS	119.830.291	71.482.963	3.549.547	25.386.577	17.809.840	(100.963.641)	137.095.577

El detalle por segmentos es el siguiente:

Ejercicio de enero a diciembre 2011	Descripción del Segmento						Total
	Cementos	Hormigones	Morteros	Áridos	Otros		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
Ingreso de las Actividades Ordinarias	103.435.774	127.003.693	6.668.615	20.028.594	(69.832.743)		187.303.933
Costos de explotación y gasto de administración y venta	(98.973.936)	(122.983.859)	(5.737.008)	(15.793.903)	70.723.556		(172.765.150)
Resultados Operacionales	(3.913.251)	(3.848.712)	(407.566)	2.580.576	14.997.938		9.408.985
Costos Financieros Netos	(3.870.654)	(251.457)	(26.421)	(827.536)	781.006		(4.195.062)
Depreciaciones y Amortizaciones	(9.910.432)	(1.711.071)	(144.009)	(828.354)	(139.017)		(12.732.883)
Participación de la entidad en utilidad o pérdida en empresas coligadas o Joint Venture.							(59.979)
Otros ingresos/gastos							1.471.499
Gasto o Beneficio Tributario							(2.133.560)
RESULTADO NETO							4.491.883
ACTIVOS DE LOS SEGMENTOS	432.193.976	66.978.903	4.863.467	30.210.447	(137.542.258)		396.704.535
PASIVOS DE LOS SEGMENTOS	163.264.056	39.204.053	2.910.303	34.712.807	(113.868.991)		126.222.228

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

24. FACTORES DE RIESGO

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

Análisis de Riesgos

Financieros

-Tasas de Interés: El riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Compañía. La principal exposición se encuentra relacionada con obligaciones a largo plazo con tasas de interés fijas y variables, a 7 años, los que se encuentran relacionados con swaps en cuanto a monto y plazo. Al 31 de diciembre de 2012, el 55% de éste financiamiento se encuentra en el largo plazo. Los términos y condiciones de las obligaciones de la Compañía, incluyendo tipos de cambio, tasas de interés, vencimientos y tasas de interés efectivo, se encuentran detallados en Nota 4 "Otros activos y pasivos financieros corrientes".

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

Créditos a Clientes

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

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

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

Liquidez

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

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

Precios de Materias Primas e Insumos

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

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

25. CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES

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

1. MELÓN S.A.

(i) TRANSPORTES MONEDA LIMITADA CON MELÓN S.A. Rol Causa N°25685-2011 ante el 24° Juzgado de Letras en lo Civil de Santiago.

Demanda de terminación de contrato con indemnización de perjuicios, interpuesta por la empresa Transportes Moneda en contra de Melón S.A. Los hechos que dan origen a este litigio dicen relación con el atropello que sufrió el ex trabajador de Transportes Moneda Sr. Edmundo Silva, al interior de la bodega de cemento de Planta La Calera. Atendido que a raíz de ese accidente la demandante Transportes Moneda y subsidiariamente Melón fueron condenados en sede laboral al pago de \$50.000.000.- la demandante ha solicitado al tribunal se declare terminado el contrato de transporte celebrado entre las partes y se condene a Melón al pago de una indemnización de \$101.200.000.

La demanda fue contestada por Melón con fecha 25 de octubre de 2011. Con fecha 21 de junio de 2012 Melón rindió prueba testimonial.

Estado actual: Con fecha 29 de junio de 2012 el tribunal citó a las partes a oír sentencia por lo que se encuentra pendiente la dictación del fallo.

Cuantía: \$101.200.000.- (ciento un millones doscientos mil pesos) más aumento legal y costas.

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

Calificación: Probable en \$30.000.000 (treinta millones de pesos).

(ii) MELÓN S.A. CON PEREIRA Y OTROS. Rol Causa N°2425-2011 ante el 1° Juzgado de Letras de San Felipe.

Melón demanda en juicio sumario que se le conceda servidumbre minera sobre el camino entre rutas, que accede a la faena minera Ñilhue.

Estado actual: Con fecha 23 de noviembre de 2012 se dictó sentencia acogiendo la demanda de servidumbre minera, ordenando a Melón a pagar 6,5 millones de pesos a los propietarios del terreno y 45,5 millones de pesos a los propietarios colindantes. Sin embargo al otorgarse la servidumbre provisoria, la Sociedad ya había procedido a consignar la suma de 60 millones de pesos. Dicha sentencia fue apelada por parte de Melón y se elevó la causa a la Corte de Apelaciones respectiva con fecha 15 de enero de 2013.

Cuantía: Indeterminada.

Abogado a cargo: Oscar Contreras del estudio Allende, Contreras, Villarroel y Eguiguren.

Calificación: Posible.

(iii) MANUEL ROJO BACHO CON MELÓN S.A. Rol Causa O-432-2012 ante el Primer Juzgado del Trabajo de Santiago y Rol 706-2012 ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

Demanda de indemnización de perjuicios por enfermedad profesional. El demandante Manuel Rojo Bacho reclama de Melón una indemnización de perjuicios por la enfermedad profesional que lo aqueja.

Con fecha 30 de abril de 2012 se dictó sentencia por el tribunal, acogiendo la excepción de transacción presentada por Melón, por lo que se rechazó la demanda interpuesta, sin costas.

La parte demandante recurrió de nulidad y con fecha 8 de octubre de 2012 la Corte de Apelaciones de Santiago rechazó dicho recurso.

Estado actual: Con fecha 26 de octubre de 2012 la parte demandante presentó un recurso de unificación de jurisprudencia, el que fue declarado inadmisibile con fecha 13 de diciembre de 2012, por lo que la causa se encuentra terminada.

Cuantía: \$80.000.000 (ochenta millones de pesos).

Abogado a cargo: Gonzalo Díaz Villalobos.

Calificación: Terminado.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(iv) JOSÉ MATURANA CON MELÓN S.A. Rol Causa O-360-2012 ante el Segundo Juzgado del Trabajo de Santiago y Rol 977-2012 ante la Corte de Apelaciones de Santiago.

Demanda de indemnización de perjuicios por enfermedad profesional. El demandante José Maturana reclama de Melón una indemnización de perjuicios por la enfermedad profesional que lo aqueja.

Con fecha 12 de junio de 2012 se dictó sentencia acogiendo la demanda y condenando a Melón a pagar la suma de \$23.000.000 por concepto de daño moral al actor, con motivo de la enfermedad profesional que padece y \$800.000 por costas del juicio.

Con fecha 22 de junio de 2012 Melón interpuso recurso de nulidad contra dicha sentencia, pero la Corte de Apelaciones respectiva rechazó dicho recurso con fecha 26 de octubre de 2012.

Estado actual: Con fecha 15 de noviembre de 2012 la Empresa presentó un recurso de unificación de jurisprudencia, por lo que se encuentra pendiente su resolución. Asimismo con la misma fecha Melón presentó una solicitud de suspensión de la resolución recurrida y/o en subsidio se presentara una fianza de resultas por la parte demandante. Con fecha 03 de diciembre de 2012 la Corte declaró admisible el recurso y ordenó se elevara para ante la Corte Suprema y fijó una fianza de resultas de \$500.000.-

Cuantía: \$80.000.000 (ochenta millones de pesos).

Abogado a cargo: Gonzalo Díaz Villalobos.

Calificación: Probable en \$24.000.000 (veinticuatro millones de pesos).

(v) IVONNE VERA CON MELÓN S.A. Rol Causa O-63-2012 ante Juzgado de Letras del Trabajo de La Calera y Rol 441-2012 ante la Corte de Apelaciones de Valparaíso.

Demanda de indemnización de perjuicios interpuesta por cónyuge de ex-trabajador que prestaba servicios en la Planta La Calera y que falleció como consecuencia de un cáncer. La demandante alega que la causa del fallecimiento sería una enfermedad profesional, resultante de una supuesta exposición a asbesto por parte de dicho ex-trabajador.

Con fecha 19 de noviembre de 2012 se llevó a cabo la audiencia preparatoria en la que se acogió la excepción de incompetencia opuesta por Melón. La parte demandante apeló de dicha resolución, por lo que la causa se elevó con fecha 21 de noviembre de 2012 a la Corte de Apelaciones de Valparaíso, para su revisión "en cuenta".

Estado Actual: Con fecha 3 de diciembre de 2012, la Corte de Apelaciones confirmó la sentencia de primera instancia que rechaza la demanda al acoger la excepción de incompetencia opuesta por Melón, por lo que la causa se encuentra terminada.

Cuantía: \$200.000.000 (doscientos millones de pesos).

Abogado a cargo: Gonzalo Díaz Villalobos.

Calificación: Terminado.

(vi) VÍCTOR RÍOS CON MELÓN S.A. Rol Causa O-3937-2012 ante Juzgado de Letras del Trabajo de La Calera.

Demanda de indemnización de perjuicios por enfermedad profesional. El demandante reclama de Melón una indemnización de perjuicios por la enfermedad profesional que lo aqueja.

Estado Actual: Con fecha 19 de diciembre de 2012 se llevó a cabo la audiencia preparatoria y se llegó a acuerdo por la suma de \$700.000.- siendo presentado el cheque con fecha 24 de diciembre de 2012 y el tribunal lo tuvo presente con fecha 26 de diciembre de 2012 para su retiro por la parte demandante, por lo que la causa se encuentra terminada.

Cuantía: \$104.000.000 (ciento cuatro millones de pesos).

Abogado a cargo: Gonzalo Díaz Villalobos.

Calificación: Terminado.

2. MELÓN ARIDOS LTDA.

(i) LAFARGE ÁRIDOS CON TRANSELEC S.A. Rol Causa N°122.544-2009 ante el 1° Juzgado de Letras de San Bernardo, y Rol 2355-2012 ante la Corte Suprema.

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

Con motivo de lo anterior se inició un juicio de reclamación contra la evaluación de perjuicios realizada por la Comisión de Hombres Buenos designada, que fijó como indemnizaciones por las a) Parcelas 3 y 4 de Higuera 2 del Fundo Cuatro Álamos; y, b) Higuera B de Higuera 3 del Fundo Cuatro Álamos un monto inferior al que le correspondería de acuerdo al valor comercial y características y externalidades de la servidumbre.

Con fecha 24 de septiembre de 2011 se dictó fallo, rechazando la demanda. Se dedujo recurso de apelación, ante la Corte de Apelaciones de San Miguel. La Corte de Apelaciones de San Miguel rechazó el recurso de apelación interpuesto por la Empresa, confirmando el fallo de primera instancia.

Estado actual: La empresa presentó un recurso de casación en el fondo, el que fue declarado admisible con fecha 29 de marzo de 2012 y cuya vista se encuentra pendiente.

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

Abogado a cargo: Gustavo Parraguez y Francisco Del Río del estudio jurídico "Figuroa, Insunza, Del Río y Parraguez".

Calificación: Posible.

(ii) MELÓN ÁRIDOS CON ÁRIDOS EL RINCÓN. Rol Causa N°1356 ante el Juez Árbitro don Juan Colombo, designado por la Cámara de Comercio de Santiago.

Juicio Arbitral en que se persigue el cumplimiento de un contrato de transacción celebrado entre las partes, en virtud del cual Áridos El Rincón se obligó a entregar material árido dentro de un plazo determinado, en pago a una deuda reconocida por montos de dinero anticipados por parte de la Sociedad.

Con fecha 4 de abril de 2012 se llevó a cabo la audiencia de conciliación en rebeldía de la demandada. Con fecha 28 de junio de 2012 el tribunal dictó el auto de prueba y se encuentra pendiente su notificación al demandado.

Con fecha 20 de agosto de 2012 ambas partes presentaron una solicitud de suspensión de la causa y del arbitraje por 20 días. Esta suspensión se ha renovado.

Estado actual: Con fecha 27 de diciembre de 2012, las partes solicitaron una nueva prórroga de suspensión hasta marzo de 2013.

Cuantía: 16.427 UF (dieciséis mil cuatrocientas veintisiete Unidades de Fomento) más \$31.157.485 (treinta y un millones ciento cincuenta y siete mil cuatrocientos ochenta y cinco pesos) más perjuicios, reajustes e intereses que correspondan.

Abogado a cargo: Gustavo Parraguez y Francisco Del Río del estudio jurídico "Figuroa, Insunza, Del Río y Parraguez".

Calificación: Posible.

(iii) MELÓN ÁRIDOS CON LYNCOLN AMO RIFFO. Rol Causa N°19.216-2011 ante el 27° Juzgado Civil de Santiago.

Este litigio tiene por objeto demandar el cumplimiento forzado de un contrato de compraventa en cuya virtud la Sociedad anticipó sumas de dinero contra la entrega por parte de Lyncon Amo de material árido dentro de un plazo determinado.

Con fecha 22 de mayo de 2012 se llevó a cabo la audiencia de conciliación.

Estado actual: Con fecha 10 de agosto de 2012 el tribunal dictó el auto de prueba que fue notificado al demandado. Por su parte, la empresa presentó reposición a dicho auto de prueba con fecha 11 de octubre de 2012 y se encuentra pendiente que el tribunal falle dicha reposición.

Cuantía: \$866.792.279 (ochocientos sesenta y seis millones setecientos noventa y dos mil doscientos setenta y nueve pesos).

Abogado a cargo: Gustavo Parraguez y Francisco Del Río del estudio jurídico "Figuroa, Insunza, Del Río y Parraguez".

Calificación: Posible.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3. OTROS JUICIOS LABORALES.

Las sociedades del Grupo mantienen otros juicios laborales con calificación de probables, por un monto total de aproximadamente \$34.800.000 (treinta y cuatro millones ochocientos mil pesos). Muchos de dichos juicios han sido interpuestos en contra de las empresas del Grupo, en calidad de responsables solidarios, en algunos casos, y de responsables subsidiarios, en otros, conforme a lo dispuesto en el Código del Trabajo.

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

1.- MELÓN HORMIGONES S.A.

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

Con fecha 29 de agosto de 2005, Melón Hormigones S.A. (antes Hormigones Premix S.A.) fue notificada de las liquidaciones de impuesto N°74 y N°75, mediante las cuales, el Servicio de Impuestos Internos impugna la liquidación de impuestos realizada por la sociedad y el aprovechamiento de pérdidas.

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

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

Con fecha 12 de julio de 2011, se presentó Recurso de Casación ante la Corte Suprema.

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

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

Rol ante Corte Suprema: 7317-2011.

Estado de la causa: Con fecha 19 de noviembre de 2012 se llevó a cabo la vista de la causa. Con fecha 9 de enero de 2013, la Corte Suprema falla en contra de Melón Hormigones, declarando que para determinar el "costo tributario de la enajenación, la reclamante debe observar el procedimiento establecido en el inciso 4° del artículo 41 de la ley del ramo y además, el N° 9 del mismo cuerpo legal, por expresa remisión normativa de los preceptos en cuestión". En definitiva, dicha Corte sentencia que Melón Hormigones incurrió en un error al determinar la renta líquida imponible cuestionada, debiendo pagar un mayor importe en sus impuestos.

No existen más recursos ni instancias judiciales.

Cabe señalar que Melón Hormigones solicitó el giro de las liquidaciones N° 74 y 75, el que se emitió con fecha 26 de julio de 2011, y que permitió el pago de las mismas, más reajustes, intereses, y multas según correspondían.

Abogado a cargo: Renato Catalán, de la empresa de asesoría tributaria "Ernst & Young".

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

Con fecha 30 de julio de 2007, Melón Hormigones S.A. (antes Hormigones Premix S.A.) fue notificada de las liquidaciones de impuesto N°5, 6 y 7, según las cuales el Servicio de Impuestos Internos señala que Melón Hormigones S.A., presenta diferencias de impuestos referidas al año tributario 2004, en la determinación del impuesto a la renta de Primera Categoría.

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

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

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

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

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

ROL N°: 264-2007

Estado de la causa: Con fecha 2 de agosto de 2012 se ordenó ampliar el informe de la fiscalización. Atendida la resolución antedicha, se está a la espera de la emisión de un nuevo informe de fiscalización para realizar las observaciones pertinentes.

Abogado a cargo: Renato Catalán, de la empresa de asesoría tributaria "Ernst & Young".

Calificación: Probable.

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

Con fecha 28 de agosto de 2008, Melón Hormigones S.A. (antes Hormigones Premix S.A.) fue notificada de la liquidación de impuesto N°38, mediante las cuales, el Servicio de Impuestos Internos determina diferencias por concepto de impuesto a la renta de Primera Categoría del año tributario 2005, por diferencias que se originan en la partida Pérdida Ejercicios Anteriores.

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

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

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

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

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

Estado de la causa: Con fecha 13 de marzo de 2012 se presentó escrito solicitando dar curso progresivo a los autos. Con fecha 10 de abril de 2012 el tribunal dictó téngase presente y ordenó acumular los autos a la causa Rol N°264-2007 (Reclamo Liquidaciones N°5, 6 y 7).

Monto liquidado: \$70.843.632 (setenta millones ochocientos cuarenta y tres mil seiscientos treinta y dos pesos), más reajustes, intereses y multas.

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

ROL N°: 29-2009

Abogado a cargo: Renato Catalán, de la empresa de asesoría tributaria "Ernst & Young".

Calificación: Probable.

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

(iv) Liquidación N°14 y Resolución N° 53 de Melón Hormigones S.A., correspondientes al año tributario 2010.

Con fecha 28 de abril de 2011, la Dirección de Grandes Contribuyentes del SII emitió la Liquidación de impuesto N° 14 y la Resolución N°53, ambas notificadas a Melón Hormigones S.A. el día 29 de abril de 2011, como resultado del proceso de fiscalización correspondiente al año tributario 2010.

Mediante la Liquidación, el SII determinó que los gastos por concepto de "Castigos del Ejercicio", "Depreciación Activo Fijo Tributario" y "Otros Gastos Varios", no habrían sido suficientemente respaldados durante el proceso de fiscalización, razón por la cual correspondería agregarlos a la renta líquida imponible del Impuesto de Primera Categoría o a la base imponible del impuesto único del artículo 21 de la LIR. Así, la Liquidación ha determinado un Impuesto de Primera Categoría y un Impuesto de Primera Categoría en carácter de único para el año tributario 2010.

Además de la Liquidación, el SII dictó la Resolución, rechazando parcialmente la devolución de impuestos solicitada por Melón Hormigones S.A., en la parte correspondiente a PPUA y a PPM, debido al rechazo de la pérdida tributaria declarada por Melón Hormigones S.A., la cual no estaría correctamente acreditada.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Con fecha 6 de julio de 2011, se presentó una solicitud de revisión de la actuación fiscalizadora en contra de la Resolución y de la Liquidación, ante la Dirección de Grandes Contribuyentes del Servicio de Impuestos Internos, la cual fue acogida parcialmente mediante resolución de fecha 30 de diciembre de 2011, que aceptó parcialmente los gastos por concepto de "Castigos del Ejercicio" y de "Depreciación Activo Fijo Tributario". Con fecha 5 de enero de 2012, se presentó recurso de reposición ante la misma Dirección, el cual fue rechazado.

El día 23 de enero de 2012, Melón Hormigones S.A. dedujo reclamo tributario en contra de la Liquidación N°14 y de la Resolución N°53 ante el tribunal tributario de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Sur del SII, lo que dio origen a dos procedimientos de reclamación, según se detalla a continuación:

a) Reclamo Rol N° 4-2012 (en contra de la Liquidación)

Monto de impuestos determinados en la Liquidación: \$239.165.205 (doscientos treinta y nueve millones ciento sesenta y cinco mil doscientos cinco pesos), más reajustes, intereses y multas.

Tribunal: Dirección Regional Metropolitana Santiago Sur.

ROL N°: 4-2012 (RL)

Estado de la causa: Se está a la espera del informe de la Dirección de Grandes Contribuyentes del SII.

Abogado a cargo: Luis Seguel, del Estudio Jurídico Carey y Cía.

Calificación: Posible.

b) Reclamo Rol N° 5-2012 (en contra de la Resolución)

Monto cuya devolución fue rechazada por la Resolución: \$62.220.018 (sesenta y dos millones doscientos veinte mil dieciocho pesos) por concepto de PPM y \$349.154.434 (trescientos cuarenta y nueve millones ciento cincuenta y cuatro mil cuatrocientos treinta y cuatro pesos) por concepto de PPUA.

Tribunal: Dirección Regional Metropolitana Santiago Sur.

ROL N°: 5-2012 (RR)

Estado de la causa: Fue fallado de inmediato por el tribunal, rechazando el reclamo, por lo que la Sociedad presentó recurso de casación en la forma y en el fondo, para que sea resuelto por la Corte Suprema. Sin embargo se acogió a tramitación sólo la casación en el fondo.

Abogado a cargo: Luis Seguel, del Estudio Jurídico Carey y Cía.

Calificación: Posible.

(v) Resolución N°127 de Melón Hormigones S.A., correspondiente al año tributario 2011

El día 9 de mayo de 2012, la Dirección de Grandes Contribuyentes del SII emitió la Resolución N° 127 en contra de Melón Hormigones S.A., rechazando la pérdida tributaria de \$1.531.468.346 declarada el año tributario 2011, determinando una renta líquida imponible del Impuesto de Primera Categoría y del Impuesto Único de Primera Categoría establecido en el artículo 21 de la Ley sobre Impuesto a la Renta. Así, la Resolución ha determinado un Impuesto de Primera Categoría equivalente a \$355.627.191 y un Impuesto de Primera Categoría en carácter de único equivalente a \$62.256.980 para el año tributario 2011.

Como consecuencia de lo anterior, la Resolución ha rechazado parcialmente la devolución de impuestos de \$1.235.355.863 solicitada por la sociedad por concepto de PPUA y PPM.

En efecto, la Resolución ha rechazado en su totalidad la devolución de \$260.349.619 por PPUA, pero ha aceptado la devolución de \$970.335.894 por concepto de PPM y de \$25.734.696 por crédito SENCE por gastos de capacitación. Lo anterior, sin perjuicio de retener, descontando de esta devolución otorgada, las sumas correspondientes a los impuestos determinados, dando lugar a la devolución de \$578.186.419.

Con fecha 12 de julio de 2012, se presentó ante la misma Dirección de Grandes Contribuyentes del SII una solicitud de revisión de la actuación fiscalizadora, que fue rechazada mediante resolución de fecha 27 de septiembre de 2012.

El día 5 de octubre de 2012, se presentó reclamo tributario ante el tribunal tributario de la Dirección Regional Metropolitana Santiago Sur del SII, lo que dio origen al siguiente procedimiento de reclamación:

Monto de impuestos determinados: \$417.884.171 (cuatrocientos diecisiete millones ochocientos ochenta y cuatro mil ciento setenta y un pesos).

Monto cuya devolución fue rechazada por la Resolución: \$260.349.619 (doscientos sesenta millones trescientos cuarenta y nueve mil seiscientos diecinueve pesos) por concepto de PPUA.

Tribunal: Dirección Regional Metropolitana Santiago Sur.

Estado de la causa: Se está a la espera que el fiscalizador remita el informe de Grandes Contribuyentes.

Abogado a cargo: Luis Seguel, del Estudio Jurídico Carey y Cía.

Calificación: Posible.

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

a) Melón S.A.

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

Mediante escritura pública de fecha 10 de abril de 2012, las sociedades Puerto Ventanas S.A., y Melón S.A., alzaron la hipoteca constituida sobre el inmueble indicado anteriormente, anotándose el alzamiento al margen de la inscripción de fojas 283 N°164 del Registro de Hipotecas del año 2009, con fecha 21 de noviembre de 2012. De igual manera, y mediante escritura pública de fecha 05 de septiembre de 2012, las mismas sociedades acuerdan el alzamiento de la prohibición de enajenar y celebrar actos y contratos constituida sobre el inmueble señalado. El alzamiento se inscribió con fecha 21 de noviembre de 2012, al margen de la inscripción de fojas 243 N°170 del Registro de Prohibición del año 2009.

b) Inmobiliaria San Patricio S.A.

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

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

c) Melón Áridos Ltda.

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

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

C. SANCIONES

Melón S.A. y sus filiales Melón Hormigones S.A. y Melón Áridos Ltda. por el período comprendido entre el 1° de enero de 2012 y la fecha de la presente carta, han recibido sanciones administrativas por un monto total aproximado de \$8.600.000 (ocho millones seiscientos mil pesos).

Las filiales Minera Melón S.A., Melón Servicios Compartidos S.A., Melón Morteros S.A., e Inmobiliaria San Patricio S.A., no han recibido sanciones administrativas que se encuentren pendientes de resolución por el período comprendido entre el 1° de enero de 2012 y la fecha de la presente carta.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

D. HECHOS RELEVANTES

1.- MELÓN S.A.

1. Con fecha 18 de enero de 2012, mediante escritura pública el gerente general de Melón dejó constancia de la disminución del capital de Melón S.A., al no enajenarse las 596.705.715 acciones de propia emisión que la Sociedad poseía luego del ejercicio del derecho a retiro de los accionistas en el proceso de fusión realizado en el año 2010.

2. Con fecha 25 de enero de 2012, mediante hecho esencial se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, la convocatoria a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 06 de marzo del año 2012, con el objeto de que ésta se pronunciara sobre la suscripción de un contrato de opción de compra de pertenencias mineras propiedad de la Sociedad, con una filial de la sociedad controladora de Melón.

3. Con fecha 03 de febrero de 2012, mediante hecho esencial se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, que una copia del informe del evaluador independiente PricewaterhouseCoopers fue publicada en la página web de Melón y que un ejemplar impreso se encontraba disponible para los accionistas en las oficinas de la Melón S.A.

4. Con fecha 10 de febrero de 2012, mediante hecho esencial se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que las opiniones de los señores directores respecto del informe del evaluador independiente se encontraban a disposición de los señores accionistas en la página web de Melón, y que los originales estaban disponibles en las oficinas de Melón.

5. Con fecha 7 de marzo de 2012, mediante hecho esencial se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros los acuerdos adoptados en la Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el día 6 de marzo de 2012.

6. Con fecha 12 de abril de 2012, mediante oficio N°9411 la Superintendencia de Valores y Seguros preguntó sobre el criterio usado por la Sociedad para determinar la disminución de capital.

7. Con fecha 19 de abril de 2012, se contestó el oficio indicado anteriormente, señalando el criterio utilizado, y anunciando la rectificación de la escritura pública de fecha 18 de abril de 2012.

8. Con fecha 23 de abril de 2012, mediante escritura pública se rectificó la escritura pública de fecha 18 de enero de 2012, en cuanto a señalar que el capital disminuyó efectivamente a la suma de \$276.474.737.791 dividido 279.453.788.443 acciones nominativas, ordinarias de la misma serie y sin valor nominal.

9. Con fecha 28 de marzo de 2012, el Directorio de Melón S.A., citó a Junta Ordinaria de Accionistas para el 26 de abril del año 2012, con el objeto de que ésta se pronunciara sobre las siguientes materias:

- i. Aprobar el balance general y estados de ganancias y pérdidas y demás estados financieros consolidados de la Sociedad, correspondientes al ejercicio 2011 y las notas a dichos estados financieros.
- ii. Distribución de Utilidades y fijación de la política de distribución de dividendos.
- iii. Fijación de remuneración anual de los Directores.
- iv. Designar auditores externos.
- v. Dar cuenta respecto de las operaciones realizadas por la Sociedad con partes relacionadas.

Designación de periódico para publicación de avisos.

- vi. Tratar las demás materias de interés social y que sean de competencia de la Junta.

10. Con fecha 26 de abril de 2012, se celebró Junta Ordinaria de Accionistas, y se tomaron los siguientes acuerdos, los que fueron informados como hechos esenciales:

- i. Se aprobó, el balance general consolidado y el estado de ganancias y pérdidas consolidado y demás estados financieros consolidados de la Sociedad, correspondientes al ejercicio 2011, y las notas a dichos estados financieros y la memoria anual;
- ii. Se aprobó distribuir dividendo definitivo de M\$2.000.000.- (dos mil millones de pesos), equivalentes a \$0,00715681830 por acción, con cargo a las utilidades del ejercicio 2011, a los accionistas que figuren inscritos en el Registro al quinto día hábil anterior a la fecha acordada para su solución, la que se fijó para el día 22 de mayo próximo.
- iii. Se aprobó la política de dividendos de Melón S.A., estableciéndose como política de distribución de la sociedad, un 30% de las utilidades líquidas de la sociedad. Política que estará supeditada a las disponibilidades de caja, desarrollo de inversión y cumplimiento de las obligaciones financieras.
- iv. Se aprobó la remuneración del Directorio para el ejercicio 2012, estableciéndose el pago de \$30 millones anuales para cada uno de ellos;
- v. Se designó como auditores externos para el ejercicio 2012, a la firma Ernst & Young;

- vi. Se dio cuenta de las operaciones con partes relacionadas efectuadas por la Sociedad;
- vii. Se designó al diario electrónico "El Mostrador" para publicaciones de balance, citaciones a Juntas y pago de dividendos.

11. Con fecha 16 de mayo de 2012, mediante hecho esencial se rectifica el valor en pesos por acción que se pagará por concepto de dividendo definitivo. En efecto, se reemplaza el guarismo \$0,007141, por el guarismo \$0,00715681830.

2.- INMOBILIARIA SAN PATRICIO S.A.

1. Con fecha 01 de febrero de 2012, mediante hecho esencial, se comunicó a la Superintendencia de Valores y Seguros, la renuncia del Director Suplente señor Adrianus Arie Ruskus la que se hizo efectiva a contar de la fecha indicada. El Directorio, por unanimidad de sus miembros presentes, aceptó la renuncia recibida, y decidió no nombrar reemplazante.

2. Con fecha 28 de marzo de 2012, el Directorio de Inmobiliaria San Patricio S.A., citó a Junta Ordinaria de Accionistas para el 26 de abril del año 2012, con el objeto de que se pronunciara sobre las siguientes materias:

- i. Aprobar la Memoria, el balance general y estados financieros de la Sociedad, correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.
- ii. Fijar la Política de Dividendos.
- iii. Designar auditores externos.
- iv. Fijar la remuneración anual de los Directores.
- v. Dar cuenta respecto de las operaciones realizadas por la Sociedad con partes relacionadas.
- vi. Designación de periódico para publicación de avisos; y
- vii. Tratar las demás materias de interés social y que sean de competencia de la Junta.

3. Con fecha 26 de abril de 2012, se celebró Junta Ordinaria de Accionistas, se tomaron los siguientes acuerdos, los que fueron informados como hechos esenciales:

- i. Se aprobó el balance general, estado de ganancias y pérdidas y demás estados financieros de la sociedad, correspondientes al ejercicio 2011, y las notas a dichos estados financieros.
- ii. Se acordó no distribuir dividendos en atención a las pérdidas financieras registradas por la Sociedad.
- iii. Se aprobó la política de dividendos de Inmobiliaria San Patricio S.A., estableciéndose como política de distribución de la sociedad, un 30% de las utilidades líquidas de la sociedad. Política que estará supeditada a las disponibilidades de caja, desarrollo de inversión y cumplimiento de las obligaciones financieras
- iv. Se designó como auditores externos para el ejercicio 2012, a la firma Ernst & Young.
- v. Fijar la remuneración de los directores. Se aprobó que los directores no recibirán remuneraciones o dieta de ningún tipo, que pudiere corresponderles en tal calidad.
- vi. Se dio cuenta de las operaciones con partes relacionadas efectuadas por la Sociedad.
- vii. Se designó el diario electrónico "El Mostrador" para publicaciones de balance, citaciones a juntas y pago de dividendos.

3.- DISOLUCIÓN DE HASBÚN S.A.

1.- Con fecha 18 de junio de 2012, mediante escritura pública otorgada ante Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, MELÓN SERVICIOS COMPARTIDOS S.A., vendió, cedió y transfirió a MELÓN HORMIGONES S.A., la única acción de la sociedad Hasbún S.A., de que era dueño, traspaso que fue debidamente puesto en conocimiento de la Sociedad e inscrito en el Registro de Accionistas con esa misma fecha. A consecuencia de esa compraventa, se reunieron el 100% de las acciones de la sociedad Hasbún S.A., en manos del accionista MELÓN HORMIGONES S.A.

2.- Con fecha 29 de junio de 2012, el Directorio de Hasbún S.A. en sesión legalmente constituida, deja constancia de que MELÓN HORMIGONES S.A., luego de la compraventa descrita anteriormente, pasó a ser titular del 100% de las acciones de la sociedad Hasbún S.A., por un período ininterrumpido que ha excedido los 10 días, y en consecuencia esta sociedad se disuelve en la fecha indicada anteriormente, por el sólo ministerio de la ley, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 103 número 2 de la Ley N° 18.046.

3.- La publicación e inscripción del Acta de Directorio que declara disuelta la sociedad, en el Conservador de Comercio respectivo, se realizaron con fecha 13 y 16 de agosto de 2012, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

4.- AUMENTO DE CAPITAL EN MINERA MELÓN S.A.

1.- Con fecha 03 de septiembre de 2012, mediante Junta Extraordinaria de Accionistas de Minera Melón S.A., reducida a escritura pública con la misma fecha ante Notario de Santiago don José Musalem Saffie, se acordó por unanimidad el aumento de capital de la sociedad Minera Melón S.A. de la cantidad de \$2.775.000.000 (dos mil setecientos setenta y cinco millones de pesos), dividido en 37.474.838 (treinta y siete millones cuatrocientos setenta y cuatro mil ochocientos treinta y ocho) acciones nominativas, de una sola serie y sin valor nominal, íntegramente suscrito, a la cantidad de \$4.446.434.546 (cuatro mil cuatrocientos cuarenta y seis millones cuatrocientos treinta y cuatro mil quinientos cuarenta y seis pesos), dividido en 60.046.636 (sesenta millones cuarenta y seis mil seiscientos treinta y seis) acciones nominativas, de una sola serie y sin valor nominal. El aumento de capital será pagado por la accionista Melón S.A., mediante el aporte en dominio de inmuebles y pertenencias mineras.

2.- Con fecha 10 de octubre de 2012, se practicó la inscripción del extracto de la escritura pública a la que se redujo el Acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas, en el Conservador de Bienes Raíces y Comercio de Santiago.

3.- Con fecha 13 de octubre de 2012, se publicó en el Diario Oficial un extracto de la escritura pública a la que se redujo el Acta de la Junta Extraordinaria de Accionistas.

4.- Con fecha 30 de octubre de 2012, y mediante escritura pública se firma el contrato de suscripción de acciones entre Melón S.A., y Minera Melón S.A.

5.- DISOLUCIÓN DE MINERA NAVÍO S.A.

1.- Con fecha 19 de noviembre de 2012, mediante escritura pública otorgada ante Notaría de Santiago de don José Musalem Saffie, MELÓN SERVICIOS COMPARTIDOS S.A., vendió, cedió y transfirió a MELÓN S.A., la única acción de la sociedad Minera Navío S.A., de que era dueño, traspaso que fue debidamente puesto en conocimiento de la Sociedad e inscrito en el Registro de Accionistas con esa misma fecha. A consecuencia de esa compraventa, se reunieron el 100% de las acciones de la sociedad Minera Navío S.A., en manos del accionista MELÓN S.A.

2.- Con fecha 30 de noviembre de 2012, el Directorio de Minera Navío S.A. en sesión legalmente constituida, deja constancia de que MELÓN S.A., luego de la compraventa descrita anteriormente, pasó a ser titular del 100% de las acciones de la sociedad Minera Navío S.A., por un período ininterrumpido que ha excedido los 10 días, y en consecuencia esta sociedad se disuelve en la fecha indicada anteriormente, por el sólo ministerio de la ley, de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 103 número 2 de la Ley N° 18.046.

3.- La publicación e inscripción del Acta de Directorio que declara disuelta la sociedad, en el Conservador de Comercio respectivo, se realizaron con fecha 20 y 29 de diciembre de 2012, respectivamente.

GARANTÍAS DIRECTAS

ACREEDOR DE LA GARANTÍA	FECHA VENC.	BANCO	DEUDOR		ACTIVOS COMPROMETIDOS			
			NOMBRE	RELACIÓN	TIPO	MONTO USD	MONTO UF	MONTO \$
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE MACHALI	23-mar-2012		MELON ARIDOS LIMITADA	FILIAL	Pagaré	-	-	2.926.575
ILUSTRE MUNICIPALIDAD DE MACHALI	21-nov-2012		MELON ARIDOS LIMITADA	FILIAL	Pagaré	-	-	2.997.450
PROCURADOR FISCAL ASN MINERA LOS PELAMBRES LTDA. RUT:96.790.24	27-sep-2013		MELON HORMIGONES S.A.	FILIAL	Línea de crédito	325.000,00	-	-
COMPAÑIA MINERA DOÑA INES DE COLLAHUASI,	16-jun-2014		MELON HORMIGONES S.A.	FILIAL	Pagaré	-	1.096,96	-
CODELCO-CHILE RUT:61.704.000-K	1-abr-2013		MELON HORMIGONES S.A.	FILIAL	Pagaré	-	5.000,00	-
COMPAÑIA MINERA NEVADA SPA.	15-oct-2013		MELON HORMIGONES S.A.	FILIAL	Pagaré	-	9.650,00	-
COMPAÑIA MINERA NEVADA SPA., RUT:85.306.	7-ago-2013		MELON HORMIGONES S.A.	FILIAL	Pagaré	-	17.309,90	-
PETROLEOS TRASANDINOS S.A. RUT:96.720.74	7-ago-2013		MELON HORMIGONES S.A.	FILIAL	Pagaré	-	17.309,90	-
PETROLEOS TRASANDINOS S.A. RUT:96.720.74	2-sep-2013		MELON HORMIGONES S.A.	FILIAL	Pagaré	-	-	14.726.625
PETROLEOS TRASANDINOS S.A. RUT:96.720.74	2-sep-2013		MELON HORMIGONES S.A.	FILIAL	Pagaré	-	-	14.726.625
TESORERO MUNICIPAL DE QUILICURA RUT:69.0	3-jun-2013		MELON HORMIGONES S.A.	FILIAL	Pagaré	-	-	24.416.132
EMPRESA PERIODISTICA LA NACION S.A.	1-abr-2013		MELON HORMIGONES S.A.	FILIAL	Pagaré	-	6.336,00	-
EMPRESA PERIODISTICA LA NACION S.A.	1-abr-2013		MELON HORMIGONES S.A.	FILIAL	Efectivo	-	278,00	-
DIRECTOR REGIONAL DE VIALIDAD IV REGION	7-feb-2013		MELON S.A.	MATRIZ	Pagaré	-	30,00	-
DIRECTOR REGIONAL DE VIALIDAD IV REGION	7-feb-2013		MELON S.A.	MATRIZ	Pagaré	-	30,00	-

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

26. MEDIO AMBIENTE

Los desembolsos efectuados hasta el 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, relacionados directa e indirectamente a la protección del medio ambiente, son los siguientes:

	31.12.2012	31.12.2011
Medio ambiente	M\$	M\$
Honorarios por asesorías externas	40.506	28.444
Otros contratistas	193.292	35.502
Suministros	3.905	-
Gestión escombros	475.107	195.214
Gastos varios	50.503	4.744
TOTAL	763.313	263.904

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

- A. Sistema de abatimiento de polvo en acopio de Escoria Planta Cemento Ventana, mediante la implementación de mallas rachel.
- B. Monitoreo de la calidad de aire en nuestra área de influencia; mediante la implementación de una red de control, que contempla tres estaciones en la dirección de los vientos predominante y con análisis de gases y material particulado asociado a nuestros procesos y Test de Quema Horno 9.
- C. Implementación de sistema de detección de incendio en Planta Cemento Puerto Montt.
- D. Implementación del Área de Sustentabilidad Corporativa, para la administración de las variables asociadas, Medio Ambiente, Cambio Climático y Coprocesamiento, entre otras.

27. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

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

Activos	31.12.2012		31.12.2011	
	Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFFECTIVO	3.665.462	-	4.427.157	-
Pesos CLP	3.110.274	-	4.386.565	-
Dólares USD	534.334	-	34.047	-
Euros EUR	20.854	-	6.545	-
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	-	4.186.735	297.839	4.476.340
Pesos CLP	-	4.186.735	297.839	4.476.340
OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	4.832.217	1.134.288	8.120.012	1.525.009
Pesos CLP	4.832.217	1.134.288	8.120.012	1.525.009
DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	49.893.328	-	41.751.216	-
Pesos CLP	49.893.328	-	41.751.216	-
CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS	700.881	534.273	746.179	526.283
Pesos CLP	700.881	534.273	746.179	526.283
INVENTARIOS	17.272.409	3.741.940	16.849.139	2.614.088
Pesos CLP	17.272.409	3.741.940	16.849.139	2.614.088
ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	12.701.407	1.045.219	11.390.624	230.450
Pesos CLP	12.701.407	1.045.219	11.390.624	230.450
INVERSIONES EN ASOCIADAS UTILIZANDO EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	-	2.790.533	-	2.601.795
Pesos CLP	-	2.790.533	-	2.601.795
ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA	-	17.924.952	-	17.340.446
Pesos CLP	-	17.924.952	-	17.340.446
PLUSVALÍA	-	49.958.968	-	49.958.968
Pesos CLP	-	49.958.968	-	49.958.968
PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPOS, NETO	-	183.050.588	-	178.967.779
Pesos CLP	-	183.050.588	-	178.967.779
PROPIEDAD DE INVERSIÓN	-	54.082.659	-	52.687.113
Pesos CLP	-	54.082.659	-	52.687.113
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-	2.835.525	-	2.194.098
Pesos CLP	-	2.835.525	-	2.194.098
TOTAL	89.065.704	321.285.680	83.582.166	313.122.369

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Pasivos	31.12.2012						
	Corriente			No Corriente			
	Vencimiento			Vencimiento			
	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Totales corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años o más	Totales
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	22.945.537	8.678.343	31.623.880	24.371.459	14.516.453	-	38.887.912
Pesos CLP	22.945.537	8.678.343	31.623.880	24.371.459	14.516.453	-	38.887.912
CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	46.906.355	-	46.906.355	309.504	-	-	309.504
Pesos CLP	46.906.355	-	46.906.355	309.504	-	-	309.504
OTRAS PROVISIONES	-	4.372.407	4.372.407	1.034.254	-	-	1.034.254
Pesos CLP	-	4.372.407	4.372.407	1.034.254	-	-	1.034.254
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-	-	-	1.396.004	5.427.084	-	6.823.088
Pesos CLP	-	-	-	1.396.004	5.427.084	-	6.823.088
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	-	-	-	-	-	-	-
Pesos CLP	-	-	-	-	-	-	-
PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	-	2.826.962	2.826.962	2.246.555	-	-	2.246.555
Pesos CLP	-	2.826.962	2.826.962	2.246.555	-	-	2.246.555
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	-	2.064.660	2.064.660	-	-	-	-
Pesos CLP	-	2.064.660	2.064.660	-	-	-	-
TOTAL	69.851.892	17.942.372	87.794.264	29.357.776	19.943.537	-	49.301.313

PASIVOS	31.12.2011						
	Corriente			No Corriente			
	Vencimiento			Vencimiento			
	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Totales 31.12.2011 corriente	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años o más	Totales 31.12.2011 No Corriente
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
OTROS PASIVOS FINANCIEROS	21.140.257	-	21.140.257	37.874.528	-	-	37.874.528
Pesos CLP	21.140.257	-	21.140.257	37.874.528	-	-	37.874.528
Dólares USD	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CTAS. POR PAGAR	26.352.158	20.132.686	46.484.844	428.152	-	-	428.152
Pesos CLP	26.324.238	20.132.686	46.456.924	428.152	-	-	428.152
Dólares USD	27.920	-	27.920	-	-	-	-
OTRAS PROVISIONES	2.502.794	3.892.351	6.395.145	-	-	-	-
Pesos CLP	2.502.794	3.892.351	6.395.145	-	-	-	-
PASIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	-	-	-	1.456.850	5.662.795	-	7.119.645
Pesos CLP	-	-	-	1.456.850	5.662.795	-	7.119.645
PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	-	1.109	1.109	-	-	-	-
Pesos CLP	-	1.109	1.109	-	-	-	-
PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	-	2.949.340	2.949.340	2.715.976	89.516	-	2.805.492
Pesos CLP	-	2.949.340	2.949.340	2.715.976	89.516	-	2.805.492
OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	1.023.716	-	1.023.716	-	-	-	-
Pesos CLP	1.023.716	-	1.023.716	-	-	-	-
TOTAL	51.018.925	26.975.486	77.994.411	42.475.506	5.752.311	-	48.227.817

28. HECHOS POSTERIORES.

Con fecha 9 de enero de 2013, en el Reclamo Tributario de Hormigones Premix S.A., (actual Melón Hormigones S.A.) en contra de las Liquidaciones 74 y 75 de 29 de agosto de 2005, la Corte Suprema falla en contra de Melón Hormigones, declarando que para determinar el "costo tributario de la enajenación, la reclamante debe observar el procedimiento establecido en el inciso 4° del artículo 41 de la ley del ramo y además, el N° 9 del mismo cuerpo legal, por expresa remisión normativa de los preceptos en cuestión". En definitiva, dicha Corte sentencia que Melón Hormigones incurrió en un error al determinar la renta líquida imponible cuestionada, debiendo pagar un mayor importe en sus impuestos.

En relación a las liquidaciones N° 74 y 75, Melón Hormigones S.A. solicitó el giro de las liquidaciones que fueron emitidas con fecha 26 de julio 2011 y que permitió el pago que incluía reajustes, intereses y multas el 23 de enero 2012. Con respecto a las liquidaciones N° 5, 6, 7, 38, 14, 14, 53 y 127, se encuentran provisionadas (incluye reajustes, intereses y multas) al 31 de diciembre de 2012.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, a excepción de lo descrito anteriormente no se registraron hechos relevantes que puedan afectar la presentación de los mismos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

29. ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO (PROFORMA)

De acuerdo a lo solicitado por la Superintendencia de Valores y Seguros a través de la Circular 2058 del 3 de febrero del año 2012, se presenta en forma adicional el estado de flujo efectivo directo al 31 de diciembre de 2012, no comparativo y en carácter de proforma.

	01.01.2012
	31.12.2012
	M\$
Estado de flujos de efectivo	
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	
CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	261.845.655
Otros cobros por actividades de operación	4.738
CLASES DE PAGOS	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(207.290.768)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(22.268.030)
Otros pagos por actividades de operación	(11.031.339)
Intereses pagados	(3.513.184)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(11.090.511)
Otras salidas de efectivo	(3.710.505)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2.946.056
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Préstamos a entidades relacionadas	37.309
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	531.532
Compras de propiedades, planta y equipo	(15.739.969)
Compras de activos intangibles	(1.212.976)
Compras de otros activos a largo plazo	(12.538)
Otras entradas (salidas) de efectivo	754.302
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS UTILIZADOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(15.642.340)
FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	35.240.915
Pagos de préstamos	(21.500.000)
Dividendos pagados	(2.000.000)
FLUJOS DE EFECTIVO NETOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	11.740.915
DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAMBIOS EN LA TASA DE CAMBIO	(955.369)
EFFECTOS 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	193.674
DISMINUCIÓN NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO	(761.695)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4.427.157
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	3.665.462

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ANÁLISIS RAZONADO

A diciembre de 2012, la sociedad registró utilidad de M\$4.344.036. Esta cifra es similar con respecto al resultado del mismo período de 2011, donde la utilidad neta ascendió M\$ 4.491.883. No obstante, ambas cifras incluyen un ajuste por revaluación del rubro propiedades de inversión por M\$1.383.007 en el año 2012 y M\$ 11.127.702 en el año 2011, respectivamente. A nivel de resultado operacional y aislando la tasación enunciada en el párrafo anterior, la cifra de 2012 es muy positiva y ascendió a M\$ 4.582.000 versus M\$ (1.718.717) presentados en el ejercicio anterior. Lo anterior se explica por un notorio incremento en la demanda en nuestros diferentes segmentos de negocio (11% versus 2011) y un mayor control sobre los gastos operacionales. Sin embargo, cabe destacar que en el presente ejercicio, se mantuvo la condición de los años anteriores relativo a altos costos variables y, fundamentalmente, en el costo marginal de la energía eléctrica y de los combustibles, producto del complejo escenario energético. Este factor, sumado a los atractivos precios de importación, ocasiona una gran presión sobre los márgenes comerciales de todos los segmentos. No obstante, Melón ha logrado sortear de manera exitosa estos desafíos gracias a un riguroso plan de excelencia operacional, de innovación y de un adecuado control de costos de producción.

a. Principales indicadores financieros

	31-12-2012	31-12-2011
LIQUIDEZ:	Veces por período	Veces por año
Liquidez Corriente	1,0	1,1
Razón ácida	0,8	0,9
	31-12-2012	31-12-2011
ENDEUDAMIENTO:	%	%
Razón deuda total	50,2%	46,7%
Porción deuda corriente	64,0%	61,8%
Porción deuda no corriente	36,0%	38,2%
	31-12-2012	31-12-2011
GASTO FINANCIERO:	Veces por período	Veces por año
Cobertura gasto financiero	1,4	2,6
	31-12-2012	31-12-2011
ACTIVIDAD:	MMS	MMS
Total Activos	410.351	396.716
	31-12-2012	31-12-2011
INVENTARIO:	Días	Días
Permanencia de Inventario	43	50

Las principales inversiones realizadas en el período se asocian principalmente al proyecto Plan de Materias Primas, compra de camiones, plantas de Hormigón además de activos para las plantas cementeras.

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA A LOS ESTADOS FINANCIEROS.

ANÁLISIS RAZONADO

b. Resultados por Segmentos

Ejercicio de enero a diciembre	Descripción del Segmento						Total
	Cementos	Hormigones	Morteros	Áridos	Otros	Ajustes	
2012	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
Ingreso de las actividades ordinarias	119.577.249	155.006.668	7.541.979	24.466.788	6.207.397	(96.267.689)	216.532.392
Costos de explotación	(108.118.194)	(151.853.430)	(6.477.555)	(20.299.810)	(5.250.351)	94.740.877	(197.258.463)
Resultados operacionales	5.742.413	(3.484.386)	(398.520)	2.785.710	1.413.480	(93.690)	5.965.007
Resultado financiero neto	(3.598.885)	(716.079)	(36.907)	(570.637)	546.631	(128.550)	(4.504.427)
Depreciaciones y amortizaciones	(9.276.731)	(1.909.073)	(140.495)	(808.763)	(142.681)	(12.277.743)	
Participación de la entidad en utilidad o pérdida en empresas coligadas o joint venture.							188.083
Otros ingresos/gastos							351.250
Gasto o beneficio tributario							2.344.123
RESULTADO NETO							4.344.036
ACTIVOS DE LOS SEGMENTOS	391.596.484	97.241.596	4.899.345	28.757.142	85.102.503	(197.245.686)	410.351.384
PASIVOS DE LOS SEGMENTOS	119.830.291	71.482.963	3.549.547	25.386.577	17.809.840	(100.963.641)	137.095.577

Ejercicio de enero a diciembre	Descripción del Segmento						Total
	Cementos	Hormigones	Morteros	Áridos	Otros		
2012	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$		M\$
Ingreso de las actividades ordinarias	119.577.249	155.006.668	7.541.979	24.466.788	(69.832.743)		187.303.933
Costos de explotación	(98.973.936)	(122.983.859)	(5.737.008)	(15.793.903)	70.723.556		(172.765.150)
Resultados operacionales	(3.913.251)	(3.848.712)	(407.566)	2.580.576	14.997.938		9.408.985
Costos Financieros Netos	(3.870.654)	(251.457)	(26.421)	(827.536)	781.006		(4.195.062)
Depreciaciones y Amortizaciones	(9.910.432)	(1.711.071)	(144.009)	(828.354)	(139.017)		(12.732.883)
Participación de la entidad en utilidad o pérdida en empresas coligadas o Joint Venture.							(59.979)
Otros ingresos/gastos							1.471.499
Gasto o Beneficio Tributario							(2.133.560)
RESULTADO NETO							4.491.883
ACTIVOS DE LOS SEGMENTOS	432.193.976	66.978.903	4.863.467	30.210.447	(137.542.258)		396.704.535
PASIVOS DE LOS SEGMENTOS	163.264.056	39.204.053	2.910.303	34.712.807	(113.868.991)		126.222.228

Ventas del Grupo	31-12-2012	31-12-2011
- Miles de toneladas de Cemento vendido	1.690	1.550
- Miles de metros cúbicos de Hormigón vendido	3.060	2.700
RENTABILIDAD:	31-12-2012	31-12-2011
Rentabilidad del patrimonio	1,6%	1,7%
Rentabilidad de activos	1,1%	1,2%
Rendimiento de activos operacionales	2,4%	2,6%
Utilidad por acción (pesos)	\$ 0,0155	\$ 0,0160
Retorno de dividendos	1,04%	0,00%

En general los ratios presentan un cambio positivo por efecto de un aumento en el resultado del período.

c. Los principales componentes del Balance General en moneda al 31 de Diciembre de 2012

	ACTIVOS			PASIVOS		
	31-12-2012	31-12-2011	Variación	31-12-2012	31-12-2011	Variación
	MMS	MMS	%	MMS	MMS	%
Corriente	89.066	83.582	6,56%	87.794	77.994	12,56%
No corriente	321.286	313.122	2,61%	49.301	48.228	2,23%
Patrimonio				273.256	270.481	1,03%
TOTAL	410.351	396.704	3,44%	410.351	396.704	3,44%

Los activos totales de la compañía a diciembre 2012 presentaron un aumento de MMS 13,647 (3,44%), explicado principalmente por un aumento en Deudores Comerciales de MMS 8.142, Propiedades plantas y equipos de MMS 4.082, Activos por Impuestos Corrientes (Corto y Largo Plazo) de MMS 1.310 e Inventarios de MMS 423, además de una disminución en el rubro de Otros activos financieros no corrientes por MMS 290.-

d. Mercado y competencia

Las ventas de la industria de Cemento a diciembre de 2012, de acuerdo a las estimaciones efectuadas por la administración ascienden a 5.550 (5.000 a diciembre de 2011) en miles de toneladas, presentando un aumento del 11%. Lo anterior incluye una estimación de las toneladas importadas al país cuyo monto en miles de toneladas asciende a 560 y 400 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

Las ventas de la Industria del Hormigón, para el ejercicio 2012 ascienden a 9.900 (8.740 a diciembre de 2011) en miles de metros cúbicos, mostrándose un aumento del 13%.

e. Resumen de las principales partidas del Estado de Flujo de Efectivo Indirecto

	31-12-2012	31-12-2011	Variación
	M\$	M\$	M\$
Flujo originado por actividades de operación	2.946.056	-2.090.560	5.036.616
Flujo originado por actividades de financiamiento	12.495.217	23.296.736	-10.801.519
Flujo originado por actividades de inversión	-16.396.642	-23.292.359	6.895.717
Flujo neto total positivo (negativo) del período	-955.369	-2.086.183	1.130.814

Al 31 de Diciembre de 2012, se generó un flujo negativo de MMS 955, que comparado con igual período de año anterior presenta una variación positiva de MMS 1.131.

El principal efecto es el mejoramiento en el flujo operacional producto de mayores volúmenes de venta por MMS 5.037.

f. Factores de riesgo

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

• Financieros

Tasas de Interés: El riesgo de tasas de interés proviene principalmente de las fuentes de financiamiento de la Compañía. La principal exposición se encuentra relacionada con obligaciones a largo plazo con tasas de interés fijas y variables, a 7 años, los que se encuentran relacionados con swaps en cuanto a monto y plazo. Al 31 de diciembre de 2012, el 55% de éste financiamiento se encuentra en el largo plazo. Los términos y condiciones de las obligaciones de la Compañía, incluyendo tipos de cambio, tasas de interés, vencimientos y tasas de interés efectivo, se encuentran detallados en Nota 4 "Otros activos y pasivos financieros corrientes".

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

• Créditos a Clientes

o El riesgo de crédito al cual está expuesta la Compañía proviene principalmente de las cuentas por cobrar comerciales mantenidas con empresas constructoras y también con distribuidores mayoristas y minoristas de materiales de construcción. La compañía mantiene contratados seguros de crédito por el 90% de las ventas generadas por las unidades de negocios de Melón.

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

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

• Liquidez

Este riesgo corresponde a la capacidad de cumplir con sus obligaciones de deuda al momento de vencimiento. La exposición al riesgo de liquidez se encuentra presente en sus obligaciones con bancos e instituciones financieras, acreedores y otras cuentas por pagar, y se relaciona con la capacidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales. La Gerencia de Finanzas Corporativa revisa constantemente las proyecciones de caja de la empresa y filiales basándose en las proyecciones de corto y largo plazo y de las alternativas de financiamiento disponibles. La política es mantener un sano equilibrio entre los excedentes y las obligaciones contraídas.

• Precios de Materias Primas e Insumos

Los costos de producción están fuertemente entrelazados por los precios de las principales materias primas e insumos, tales como, energía eléctrica, combustibles tradicionales y alternativos, repuestos, etc. Especialmente en el rubro cementero está el caso del clinker, una de las materias primas para el cemento. Con todos estos suministros, la Compañía ha establecido contratos de largo plazo, con el sentido de minimizar estos riesgos que significan los eventuales incrementos de precio.

ESTADOS FINANCIEROS CONDENSADOS

ACTIVO, PASIVO Y PATRIMONIO

Descripción	Melón S.A.	Melón Hormigones S.A.	Melón Morteros	Minera Navío	Melón Servicios	San Patricio	Santa Pamela	Minera Melón
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.360.526.161	842.599.597	152.617.220	-	84.393.743	44.268.049	75.826.999	105.229.997
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos no Financieros corriente	3.636.617.149	591.242.987	16.137.767	-	19.063.920	9.450.000	-	559.704.896
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	9.064.157.520	39.142.247.023	1.647.494.346	-	27.143.393	-	6.792.812	5.493.009
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas Corriente	4.351.329.808	1.899.758.989	-	-	9.796.490	-	-	507.583.712
Inventarios	10.442.590.230	6.535.477.605	389.605.488	-	-	-	-	144.637.086
Activos biológicos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos por impuestos corrientes	9.633.266.865	3.776.210.211	230.186.683	-	6.245.473	41.450.676	54.856.511	4.409.692
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	39.488.487.733	52.787.536.412	2.436.041.504	-	146.643.019	95.168.725	137.476.322	1.327.058.392
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos corrientes totales	39.488.487.733	52.787.536.412	2.436.041.504	-	146.643.019	95.168.725	137.476.322	1.327.058.392
Activos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Inventarios LP	3.741.939.971	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros no corrientes	-	4.172.980.138	-	-	13.755.348	-	-	-
Otros activos no financieros no corrientes	30.082.136	1.104.205.930	-	-	-	-	-	-
Derechos por cobrar no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas no corrientes	63.040.474.927	-	-	-	22.329.110.516	-	-	-
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	92.670.408.611	2.887.329.987	-	-	-	-	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16.396.532.444	115.392.531	4	-	71.331.258	-	-	1.341.695.570
Plusvalía	49.958.968.277	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades planta y equipo	122.379.001.390	50.414.426.691	2.463.303.298	-	1.237.799.798	-	261.863.995	6.294.192.485
Activos biológicos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad de inversión	2.877.306.152	-	-	-	-	51.205.352.662	-	-
Activos por impuestos diferidos	1.108.910.063	1.180.727.736	-	-	430.961.369	-	-	114.926.032
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	352.203.623.971	59.875.063.013	2.463.303.302	-	24.082.958.289	51.205.352.662	261.863.995	7.750.814.087
TOTAL DE ACTIVOS	391.692.111.704	112.662.599.425	4.899.344.806	-	24.229.601.308	51.300.521.387	399.340.317	9.077.872.479
Otros pasivos financieros corrientes	31.480.144.977	-	-	-	143.735.282	-	-	-
Cuentas comerciales y otras cuentas corrientes por pagar	20.516.279.208	23.530.061.686	1.174.067.855	-	1.116.879.284	12.438.122	10.813.034	545.816.142
Cuentas por pagar a entidades relacionadas corrientes	507.583.711	1.835.294.241	14.053.770	-	-	58.445.261	74.056.639	3.578.154.520
Otras provisiones a corto plazo	1.861.916.308	2.496.369.355	10.260	-	14.111.291	-	-	-
Pasivos por Impuestos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	1.587.161.311	908.254.288	51.197.686	-	241.900.732	-	-	38.447.978
Otros pasivos no financieros corrientes	801.802.889	1.107.027.174	23.274.167	-	125.495.482	86.866	-	6.972.267
TOTAL DE PASIVOS CORRIENTES DISTINTOS DE LOS PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS DE ACTIVOS PARA SU DISPOSICIÓN CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	56.754.888.404	29.877.006.744	1.262.603.738	-	-	70.970.249	5.208.665	4.169.390.907
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
PASIVOS CORRIENTES TOTALES	56.754.888.404	29.877.006.744	1.262.603.738	-	1.642.122.071	70.970.249	84.869.673	4.169.390.907
Pasivos no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	38.623.228.719	-	-	-	264.683.533	-	-	-
Otras cuentas no corrientes por pagar	-	309.504.460	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas no corrientes	22.329.110.516	55.685.037.356	2.127.253.226	-	-	1.691.024.753	-	3.002.886.363
Otras provisiones a largo plazo	1.034.254.000	-	-	-	-	-	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	-	-	157.133.363	-	-	6.665.954.632	-	-
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	1.088.811.458	937.250.067	2.556.607	-	151.406.484	-	-	66.530.557
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DE PASIVOS NO CORRIENTES	63.075.404.693	56.931.791.883	2.286.943.196	-	416.090.017	8.356.979.385	-	3.069.416.920
TOTAL PASIVOS	119.830.293.097	86.808.798.627	3.549.546.934	-	2.058.212.088	8.427.949.634	84.869.673	7.238.807.827
Patrimonio								
Capital emitido	276.474.737.719	25.851.606.175	1.397.806.731	-	22.044.790.335	3.616.266.743	479.277.000	4.446.434.546
Ganancias (pérdidas) acumuladas	831.001.282	-728.162.217	150.415.711	-	1.496.351.170	19.211.244.721	-149.052.029	-2.551.580.710
Resultado del periodo	4.345.476.430	-1.922.121.720	-603.365.248	-	1.775.948.742	-23.799.756	-15.754.327	-570.961.011
Primas de emisión	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias en cartera	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras participaciones en el patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras reservas	-9.789.396.824	2.652.478.560	404.940.678	-	-3.145.701.027	20.068.860.045	-	515.171.827
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA	271.861.818.607	25.853.800.798	1.349.797.872	-	22.171.389.220	42.872.571.753	314.470.644	1.839.064.652
Participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-
PATRIMONIO TOTAL	271.861.818.607	25.853.800.798	1.349.797.872	-	22.171.389.220	42.872.571.753	314.470.644	1.839.064.652
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS	391.692.111.704	112.662.599.425	4.899.344.806	-	24.229.601.308	51.300.521.387	399.340.317	9.077.872.479

RESULTADO

DESCRIPCIÓN	MELÓN S.A.	MELON HORMIGONES S.A.	MELÓN MORTEROS	MINERA NAVÍO	MELÓN SERVICIOS	SAN PATRICIO	SANTA PAMELA	MINERA MELÓN
Ingresos de actividades ordinarias	119.577.248.806	158.068.144.228	7.541.979.371		5.701.340.136	-	-	506.056.657
Costo de ventas	-87.690.144.294	-117.851.812.601	-5.637.928.705		-4.205.558.472	-	-	-1.044.792.911
GANANCIA BRUTA	31.887.104.512	40.216.331.627	1.904.050.666	-	1.495.781.664	-	-	-538.736.254
Otros ingresos	3.445.305.909	9.655.486.092	58.235		771.689	1.382.814.918	-	-
Costos de distribución	-20.428.050.073	-32.940.401.861	-839.626.173		-	-	-	-
Gasto de administración	-7.028.721.031	-12.366.552.077	-1.463.002.790		-672.062.556	-184.525.263	-14.673.539	-116.445.097
Otros gastos, por función	-2.133.230.208	-5.308.274.561	-		18.708.249	-	-1.080.788	42.890.196
Otras ganancias (pérdidas)	68.824.104	-251.130.192	-4.678.887		354.609	-	-	-
Ingresos financieros	127.720.184	414.100.007	6.859.986		1.167.997	-	-	6.342.260
Costos financieros	-3.598.884.855	-1.415.265.906	-36.906.841		643.863.525	-58.383.418	-	-38.849.905
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	-1.474.168.415	254.724.938	-		-	-	-	-
Diferencias de cambio	-457.122.921	207.004.634	-1.100.587		-468.403	-	-	-
Resultados por unidades de reajuste	763.520.821	-961.656.737	-15.745.012		512.248.629	-27.925.820	-	-37.064.669
GANANCIA (PÉRDIDA), ANTES DE IMPUESTOS	1.172.298.027	-2.495.634.036	-450.091.403	-	2.000.365.403	1.111.980.417	-15.754.327	-681.863.469
Gasto por impuestos a las ganancias	1.613.769.254	-72.268.069	-160.653.563		-4.914.515	31.005.457	-	-800.002
Impuestos Diferidos	1.559.409.149	645.780.385	7.379.718		-219.502.146	-1.166.785.630	-	111.702.460
GANANCIA (PÉRDIDA) PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	4.345.476.430	-1.922.121.720	-603.365.248	-	1.775.948.742	-23.799.756	-15.754.327	-570.961.011
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas	-	-	-		-	-	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)	4.345.476.430	-1.922.121.720	-603.365.248	-	1.775.948.742	-23.799.756	-15.754.327	-570.961.011
GANANCIA (PÉRDIDA), ATRIBUIBLE A	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	4.345.476.430	-1.922.121.720	-603.365.248		1.775.948.742	-23.799.756	-15.754.327	-570.961.011
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-		-	-	-	-
GANANCIA (PÉRDIDA)	4.345.476.430	-1.922.121.720	-603.365.248	-	1.775.948.742	-23.799.756	-15.754.327	-570.961.011

> DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los firmantes, en nuestras calidades de Directores y Gerente General, según se indica, de Melón S.A., domiciliados todos nosotros para estos efectos en Avenida Vitacura 2939 piso 12, comuna de Las Condes, Santiago, bajo juramento, nos declaramos responsables respecto de la veracidad de la información incorporada en esta Memoria Anual.

Pedro Brescia Cafferata

PRESIDENTE

Rut N° No tiene (Extranjero)

Mario Brescia Cafferata

VICEPRESIDENTE

Rut N° No tiene (Extranjero)



Fortunato Brescia Moreyra

DIRECTOR

Rut N° No tiene (Extranjero)



Mario Brescia Moreyra

DIRECTOR

Rut N° No tiene (Extranjero)



Pedro Brescia Moreyra

DIRECTOR

Rut N° No tiene (Extranjero)



Alex Fort Brescia


DIRECTOR

Rut N° No tiene (Extranjero)

Bernardo Fort Brescia

DIRECTOR

Rut N° No tiene (extranjero)



Jorge Carey Tagle

DIRECTOR

Rut N° 4.103.027-5

Juan Claro González

DIRECTOR

Rut N° 5.663.828-8



Patricio de Solminihac Tampier

Director

Rut N° 6.263.302-6



Jorge Eugenio Ulloa

GERENTE GENERAL

Rut N° 6.886.987-0

> DIRECCIONES MELÓN S.A.

OFICINAS CORPORATIVAS

Av. Vitacura 2939, piso 12
Las Condes
Región Metropolitana
Fono: (56-2) 2280 00 00

MELÓN CEMENTOS

Planta La Calera
Ignacio Carrera Pinto 32
La Calera
Región de Valparaíso
Fono: (56-33) 294 000

Planta Puerto Montt
Ruta 5 Sur-Km. 1.039
Puerto Montt
Región de Los Lagos
Fono: (56-65) 223 707

Planta Ventanas
Ruta F30E - Km. 56.397
Sector Ventanas, Puchuncaví
Región de Valparaíso
Fono: (56-2) 2280 03 84

MELÓN HORMIGONES

Sucursal Arica
Pedro Blanquier 3064, Barrio Industrial
Arica
Región de Arica y Parinacota
Fono: (56-58) 211 689
(56-58) 211 291

Sucursal Alto Hospicio
Santa Rosa de Huara, Parcela 32 s/n
(con Ruta A-16)
Alto Hospicio, Iquique
Región de Tarapacá
Fono / Fax: (56-57) 490 894

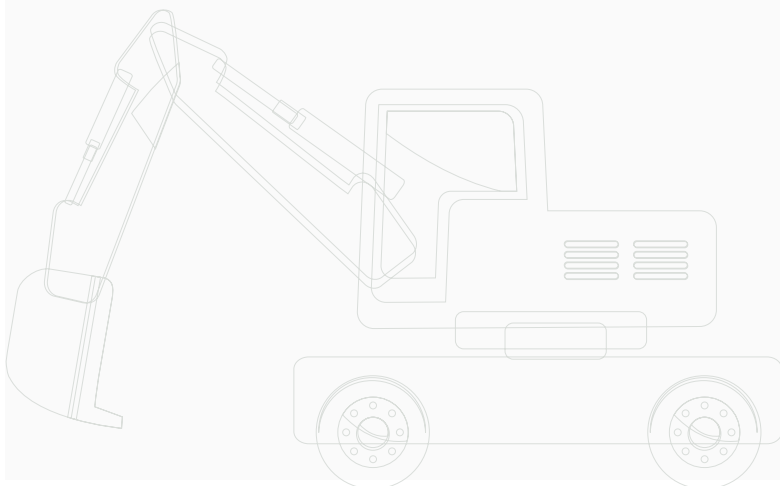
Sucursal Iquique
Vía 1, Lote 2, Sector Bajo Molle
Iquique
Región de Tarapacá
Fono: (56-57) 381 316
(56-57) 381 621

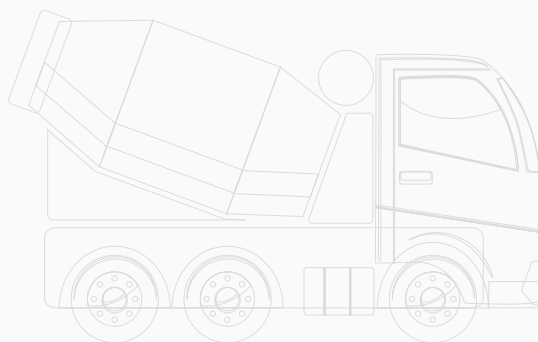
Sucursal Calama
Barrio Industrial sitio 4, manzana D
Amp. Puerto Seco Chile Chico
Calama
Región de Antofagasta
Móvil: (56-9) 9 824 23 02

Sucursal Antofagasta
Ruta 26 Km. 12, Salar del Carmen
Antofagasta
Región de Antofagasta
Fono: (56-55) 260 551
Fax: (56-55) 260 456

Sucursal Chañaral
Ruta 5 Norte Km 977
Chañaral
Región de Atacama
Móvil: (56-9) 9 218 71 34
(56-9) 8 418 06 95

Sucursal Vallenar
Carretera C-46 Km. 26 1/2 Freirina
Vallenar
Región de Atacama
Móvil: (56-9) 9 418 06 99





Sucursal Copiapó

Carretera 35 Km. 15, Fundo Buitrom
Copiapó
Región de Atacama
Móvil: (56-9) 7 707 37 61

Sucursal La Serena

Los Talleres 1830
Coquimbo
Región de Coquimbo
Fono: (56-51) 247 211

Sucursal Ovalle

Sotaquí Camino El Río s/n
Ovalle
Región de Coquimbo
Fono: (56-53) 623 970
(56-53) 625 991

Sucursal La Ligua

Juanario Ovalle s/n, Camino El Río
La Ligua
Región de Valparaíso
Fono: (56-33) 714 700

Sucursal Puchuncaví

Ruta F-30 E, Km. 46,6 El Bajo de los
Membrillos
El Runge, Puchuncaví
Región de Valparaíso
Fono / Fax: (56-32) 279 13 15

Sucursal Concón

Camino Internacional Km 10, Parcela 7
Concón
Región de Valparaíso
Fono: (56-32) 281 96 32
Móvil: (56-9) 9 871 25 76

Sucursal Quillota -Las Garzas

Ruta 60 CH Km 24 Parcela
Las Garzas s/n
Quillota
Región de Valparaíso
Fono: (33) 318.804

Sucursal Viña del Mar

Limache 4925, El Salto.
Viña del Mar
Región de Valparaíso
Fono: (56-32) 267 26 92
Móvil: (56-9) 8 428 54 38

Sucursal Los Andes

Ruta 60 CH s/n Sector Tres Esquinas
Currimón, San Felipe
Región de Valparaíso
Fono: (56-34) 530 036

Sucursal San Antonio

Las Industrias s/n, San Juan
San Antonio
Región de Valparaíso
Fono: (56-35) 284 493
(56-32) 284 257

Sucursal San Martín

Caupolicán 9995, Carretera Gral.
San Martín
Colina
Región Metropolitana
Fono / Fax: (56-2) 2280 06 05

Sucursal Peñalolén

Av. Las Parcelas 7950
Peñalolén
Región Metropolitana
Fono: (56-2) 2292 12 83
103

Sucursal La Florida

Mirador Azul 1284
La Florida
Región Metropolitana
Fono: (56-2) 2283 99 02
(56-2) 2283 99 03

Sucursal Maipú

Puerto Vespucio 112, Loteo Industrial
Puerto Santiago
Pudahuel
Región Metropolitana
Fono: (56-2) 2747 09 30
(56-2) 2747 09 28

Sucursal Peñaflores

Km 35 12, Caletera Autopista del Sol
Peñaflores
Región Metropolitana
Fono: (56-2) 2814 39 09

Sucursal Lo Espejo

Av. La Divisa 0400
San Bernardo
Región Metropolitana
Fono: (56-2) 2367 86 00
Fax: (56-2) 2367 88 01
Venta Telefónica: (56-2) 2280 11 11

Sucursal Rancagua

Panamericana Sur 0315
Rancagua
Región del Libertador Bernardo
O'Higgins
Fono: (56-72) 234 873
Fax: (56-72) 228 357

Sucursal San Fernando

Ruta 1 50, Km 4
San Fernando
Región del Libertador Bernardo
O'Higgins
Fono / Fax: (56-72) 714 330

Sucursal Talca

Calle de Servicio Ruta 5 Sur 1675
Talca
Región del Maule
Fono: (56-71) 246 070
Móvil: (56-9) 8 409 29 45

Sucursal Chillán

Carretera Longitudinal Sur 3999,
Lote 5 y 6
Colonia Bernardo O'Higgins, Chillán
Región del Bío Bío
Fono: (56-42) 274 219
Fax: (56-42) 279 301

Sucursal Talcahuano

Santiago Watt 4861, Parque Empresarial
del Bío Bío
Talcahuano
Región del Bío Bío
Fono: (56-41) 241 89 56

Sucursal Tomé

Sector Punta de Parra Km 19 s/n
Tomé
Región del Bío Bío
Fono: (56-41) 265 40 08
Fax: (56-41) 265 44 17

Sucursal Arauco

Cruce Norte Carampangue s/n
Arauco
Región del Bío Bío
Fono: (56-41) 257 14 34
Fax: (56-41) 257 14 33

Sucursal Los Ángeles

Ruta 5 Sur Puerto Seco Km 509
Los Ángeles
Región del Bío Bío
Fono: (56-43) 362 998
Fax: (56-43) 361 974

Sucursal Cañete

Predio Santa Luisa, Cruce Cayucupil
Km 0.800
Cañete
Región del Bío Bío
Fono: (56-41) 261 91 35
Fax: (56-41) 261 23 79

Sucursal Coronel

Calle Acceso Sur Puerto Coronel 50
Coronel
Región del Bío Bío
Móviles: (56-9) 8 139 04 29
(56-9) 9 821 18 71

Sucursal Temuco

Dagoberto Godoy 0390
Padre Las Casas, Temuco
Región de La Araucanía
Fono: (56-45) 335 782
(56-45) 335 783
Fax: (56-45) 337 802

Sucursal Valdivia

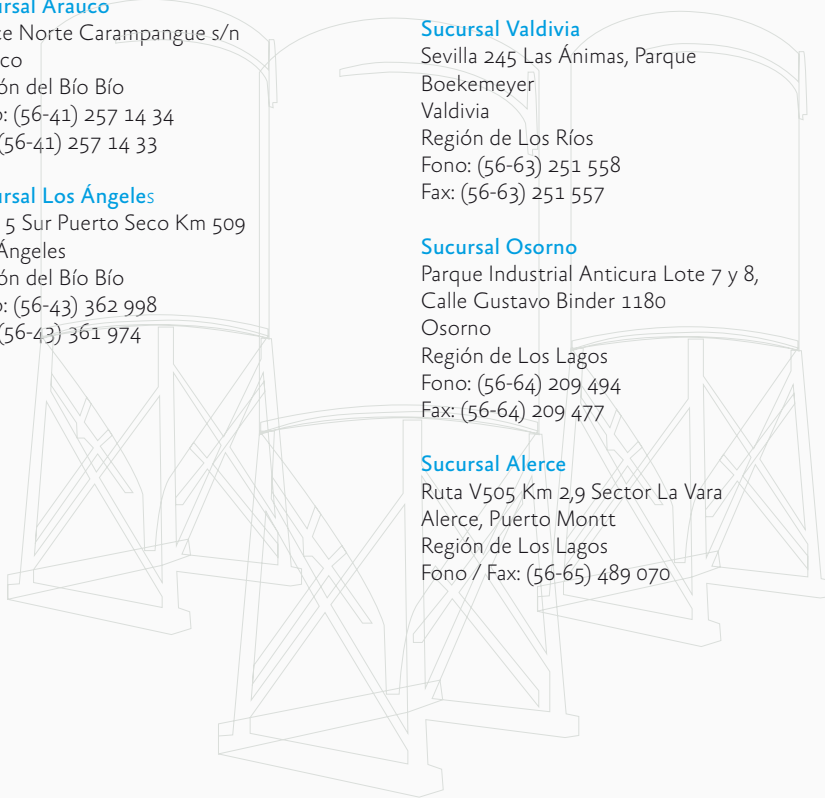
Sevilla 245 Las Ánimas, Parque
Boekemeyer
Valdivia
Región de Los Ríos
Fono: (56-63) 251 558
Fax: (56-63) 251 557

Sucursal Osorno

Parque Industrial Anticura Lote 7 y 8,
Calle Gustavo Binder 1180
Osorno
Región de Los Lagos
Fono: (56-64) 209 494
Fax: (56-64) 209 477

Sucursal Alerce

Ruta V505 Km 2,9 Sector La Vara
Alerce, Puerto Montt
Región de Los Lagos
Fono / Fax: (56-65) 489 070



MELÓN ÁRIDOS

Planta San Bernardo

Camino Lonquén 11620
San Bernardo
Región Metropolitana
Fono: (56-2) 2387 54 13

Planta Concón

Camino Internacional Km 10 s/n, Parcela
N°7, Sector La Victoria
Limache
Región de Valparaíso
Fono: (56-32) 267 89 01

Planta Las Garzas

Fundo La Fama Lote C-4-11 s/n
Ruta 60 CH
San Pedro, Quillota
Región de Valparaíso
Móvil: (56-9) 9 871 21 04

Planta Machalí

Sector Tejas Verdes s/n
Machalí, Rancagua
Región del Libertador Bernardo
O'Higgins
Fono: (56-72) 280 448

Planta Paillaco

Camino Itropulli Km 3,5
Paillaco
Región de Los Ríos
Fono: (56-63) 421 233

MELÓN MORTEROS

Planta Morteros

Avenida Ochagavía 11491
San Bernardo
Región Metropolitana
Fono: (56-2) 2490 90 00
Fax: (56-2) 2280 07 93





www.melon.cl