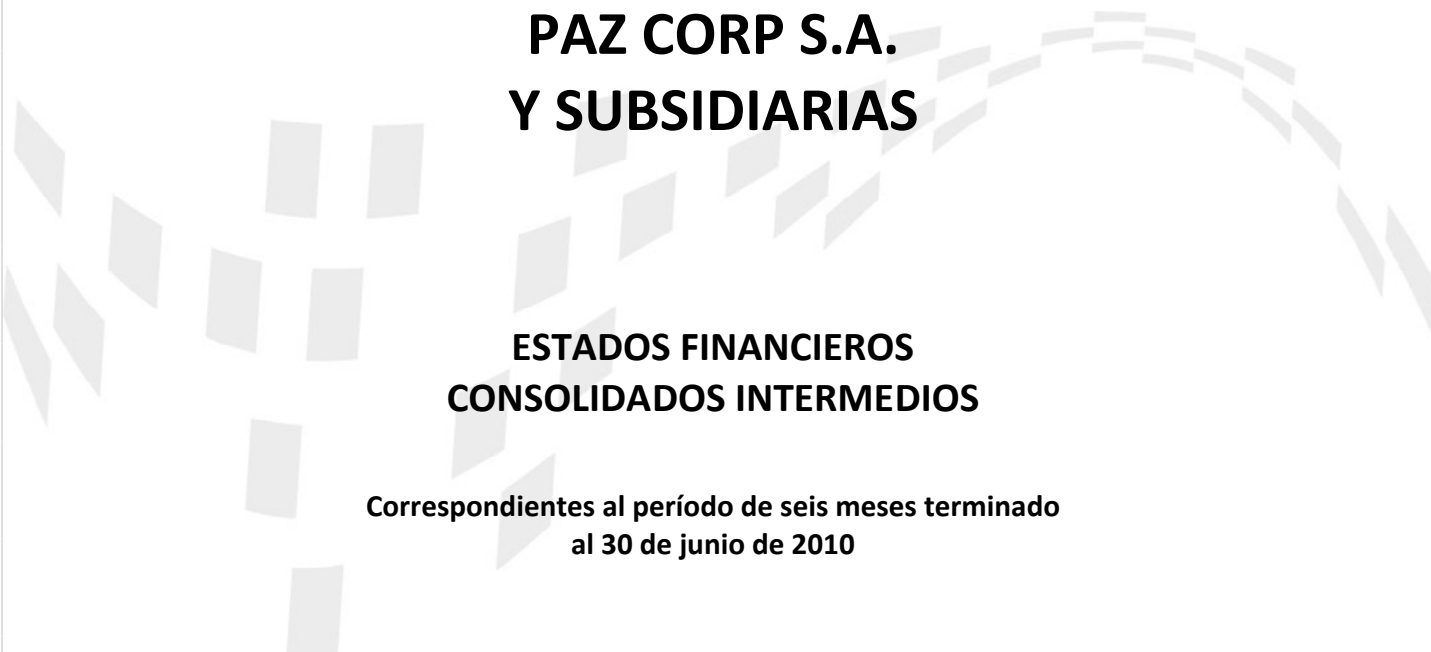




PAZ CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

**Correspondientes al período de seis meses terminado
al 30 de junio de 2010**

PAZ CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
INDICE

		Pág. N°
I	ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.	
	ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO.	6
	ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION.	8
	ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.	10
	ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO.	11
II	NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS.	12
1.-	INFORMACION GENERAL.	12
2.-	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.	12
	2.1.- Bases de preparación de los estados financieros consolidados intermedios.	13
	2.2.- Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.	13
	2.3.- Bases de consolidación.	14
	2.4.- Entidades subsidiarias.	15
	2.5.- Transacciones en moneda extranjera.	17
	2.6.- Información financiera por segmentos operativos.	18
	2.7.- Propiedades, plantas y equipos.	18
	2.8.- Propiedades de inversión.	19
	2.9.- Activos intangibles.	19
	2.10.- Menor valor o plusvalía comprada (goodwill).	20
	2.11.- Costos por intereses.	20
	2.12.- Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.	20
	2.13.- Activos financieros.	21
	2.14.- Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura	21
	2.15.- Inventarios.	22
	2.16.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.	22
	2.17.- Efectivo y equivalentes al efectivo.	23
	2.18.- Capital social.	23
	2.19.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.	23
	2.20.- Préstamos y otros pasivos financieros.	23
	2.21.- Impuesto a la renta e impuestos diferidos.	23
	2.22.- Beneficios a los empleados.	24
	2.23.- Provisiones.	24
	2.24.- Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.	25
	2.25.- Reconocimiento de ingresos.	25
	2.26.- Arrendamientos.	26
	2.27.- Distribución de dividendos.	26
3.-	POLITICA DE GESTION DE RIESGOS.	27
	3.1.- Factores de riesgo.	28
	3.2.- Riesgo de mercado.	28
	3.3.- Riesgos legales y fiscales.	29

		Pág. N°
	3.4.- Riesgo financiero.	29
	3.5.- Control Interno.	33
4.-	ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACION.	34
	4.1.- Estimación del deterioro de la plusvalía comprada.	34
	4.2.- Estimación provisión grado de avance.	34
	4.3.- Estimación provisión garantía legal.	34
5.-	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO.	35
6.-	OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.	36
7.-	DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.	36
8.-	SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.	38
	8.1.- Saldos y transacciones con entidades relacionadas.	39
	8.2.- Directorio y gerencia de la sociedad.	48
9.-	INVENTARIOS.	49
	9.1.- Inventario corriente.	49
	9.2.- Otros activos no financieros.	50
10.-	ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.	50
11.-	INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS.	51
12.-	INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION.	53
13.-	ACTIVOS INTANGIBLES.	58
14.-	PLUSVALÍA.	60
15.-	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.	60
	15.1.- Detalle de los rubros.	60
	15.2.- Vidas útiles.	61
	15.3.- Reconciliación de cambios en propiedades plantas y equipos.	62
	15.4.- Activos sujetos a arrendamientos financieros.	63
16.-	PROPIEDADES DE INVERSIÓN.	63
17.-	IMPUESTOS DIFERIDOS.	64
	17.1.- Activos por impuestos diferidos.	64
	17.2.- Pasivos por impuestos diferidos.	64
	17.3.- Movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera.	64
18.-	OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.	65
	18.1.- Clases de préstamos que acumulan (devengan) intereses.	65

	.	Pág. N°
	18.2.- Préstamos bancarios - Desglose de monedas y vencimientos.	65
19.-	CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.	70
20.-	PROVISIONES.	70
	20.1.- Provisiones – saldos.	70
	20.2.- Movimiento de las provisiones.	71
21.-	OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.	71
22.-	PATRIMONIO NETO.	72
	22.1.- Capital suscrito y pagado.	72
	22.2.- Número de acciones suscritas y pagadas.	73
	22.3.- Dividendos.	73
	22.4.- Otras reservas.	73
	22.5.- Participaciones no controladoras.	74
23.-	INGRESOS.	74
	23.1.- Ingresos de actividades ordinarias.	74
	23.2.- Otros ingresos por función.	75
24.-	COMPOSICION DE RESULTADOS RELEVANTES.	75
	24.1.- Gastos por naturaleza.	75
	24.2.- Gastos de personal.	75
	24.3.- Depreciación y amortización.	76
	24.4.- Resultados financieros.	76
25.-	RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS.	77
26.-	UTILIDAD POR ACCION.	78
27.-	INFORMACION POR SEGMENTO.	78
	27.1.- Criterios de segmentación.	78
	27.2.- Cuadros patrimoniales.	79
	27.3.- Cuadros de resultados.	81
28.-	CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES.	82
	28.1.- Contingencias.	82
	28.2.- Provisiones de garantía.	83
	28.3.- Compromisos y restricciones.	83
	28.4.- Garantías.	86
	28.5.- Sanciones administrativas.	88
	28.6.- Cauciones obtenidas de terceros.	88
29.-	DISTRIBUCION DEL PERSONAL.	89
30.-	MEDIO AMBIENTE.	91

		Pág. N°
31.-	HECHOS POSTERIORES.	92
32.-	TRANSICION A LAS NIIF.	93
	32.1.- Bases de la transición a las NIIF.	93
	32.2.- Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Paz Corp S.A.	93
	32.3.- Conciliación del patrimonio neto a la fecha de transición.	94
	32.4.- Conciliación del patrimonio neto, resultados y flujo de efectivo a la fecha de los últimos estados financieros anuales preparados bajo PCGA chilenos y NIIF.	94
	32.5.- Conciliación del patrimonio neto, resultados y flujo de efectivo según PCGA chilenos y NIIF al 31 de marzo de 2009.	95
	32.6.- Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF.	96

Razón Social Auditores Externos : Ernst & Young Servicios Profesionales de Auditoría y Asesorías Ltda.

RUT Auditores Externos : 77.802.430-6

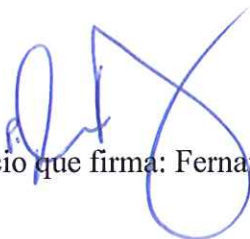
Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores
Paz Corp S.A.:

1. Hemos revisado el estado de situación financiera consolidado intermedio de Paz Corp S.A. y afiliadas al 30 de junio de 2010 y los estados consolidados intermedios integral de resultados por los períodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2010 y 2009 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por los períodos de seis meses terminados en esas mismas fechas. La Administración de Paz Corp S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre esta información financiera intermedia basados en nuestra revisión. El Análisis Razonado y los Hechos Relevantes adjuntos no forman parte integrante de estos estados financieros; por lo tanto, este informe no se extiende a los mismos.
2. Hemos efectuado la revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de estas revisiones es significativamente menor que una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.
3. Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros mencionados en el primer párrafo, para que éstos estén de acuerdo con la NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.



4. Anteriormente hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados de situación financiera consolidado de Paz Corp S.A. y afiliadas al 31 de diciembre 2009 y al estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero de 2009 y a los correspondientes estados consolidados integral de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2009, que la Administración ha preparado como parte del proceso de convergencia de la Compañía a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'F. Zavala C.', written over a horizontal line.

Nombre Socio que firma: Fernando Zavala C.

ERNST & YOUNG LTDA.

RUT del Socio que Firma: 8.568.045-5

Santiago, 31 de agosto de 2010



PAZ CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
Al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009.
(Expresados en miles de pesos M\$)

ACTIVOS	Nota	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
ACTIVOS CORRIENTES				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	20.382.220	30.043.264	13.754.080
Otros activos no financieros, corriente	6	94.004	29.195	310.619
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	7	14.982.800	6.756.083	6.491.570
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	8	4.505.373	5.617.611	8.257.897
Inventarios	9	89.081.072	50.157.867	10.671.427
Activos por impuestos corrientes	10	3.175.413	1.164.917	443.623
Total Activos Corrientes		132.220.882	93.768.937	39.929.216
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Otros activos financieros no corrientes		43	65	65
Otros activos no financieros no corrientes	9	39.526.028	79.914.418	90.458.399
Derechos por cobrar no corrientes		527.552	0	102.833
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corriente	8	7.263.167	8.466.099	9.244.885
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	12	14.185.661	15.372.872	9.626.304
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	131.162	105.664	26.217
Plusvalía	14	529.731	529.731	652.269
Propiedades, planta y equipo	15	3.662.285	3.903.799	4.498.681
Propiedades de inversión	16	6.368.294	0	0
Activos por impuestos diferidos	17	3.699.141	3.276.422	2.902.734
Total Activos No Corrientes		75.893.064	111.569.070	117.512.387
TOTAL ACTIVOS		208.113.946	205.338.007	157.441.603



PAZ CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO
Al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009.
(Expresados en miles de pesos M\$)

PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	Nota	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
PASIVOS CORRIENTES				
Otros pasivos financieros corrientes	18	77.602.280	41.061.225	17.602.703
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	5.872.853	7.002.356	11.791.995
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	8	1.360.213	916.547	1.603.998
Otras provisiones a corto plazo	20	974.826	559.418	299.595
Otros pasivos no financieros corrientes	21	3.300.451	6.806.808	0
Total Pasivos Corrientes		89.110.623	56.346.354	31.298.291
PASIVOS NO CORRIENTES				
Otros pasivos financieros no corrientes	18	24.259.600	55.055.681	43.572.839
Pasivos no corrientes	19	9.802.018	12.039.728	15.638.601
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corriente	8	4.132.936	4.215.803	4.559.249
Pasivo por impuestos diferidos	17	1.518.333	1.372.706	1.177.876
Otros pasivos no financieros no corrientes	21	5.115.964	2.948.107	7.405.272
Total Pasivos No Corrientes		44.828.851	75.632.025	72.353.837
TOTAL PASIVOS		133.939.474	131.978.379	103.652.128
PATRIMONIO NETO				
Capital emitido	22	63.217.942	63.188.016	46.102.117
Ganancias (pérdidas) acumuladas		9.893.011	8.604.324	6.036.037
Otras reservas		150.688	1.037.388	(264.539)
Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora		73.261.641	72.829.728	51.873.615
Participaciones no controladoras	22	912.831	529.900	1.915.860
Patrimonio Total		74.174.472	73.359.628	53.789.475
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		208.113.946	205.338.007	157.441.603

PAZ CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009.

(Expresado en miles de pesos M\$)

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION	Nota	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	13.869.569	9.524.761	10.739.299	6.226.461
Costo de ventas		(10.391.144)	(6.695.429)	(7.265.129)	(5.008.031)
Ganancia bruta		3.478.425	2.829.332	3.474.170	1.218.430
Otros ingresos, por función	23	129.558	38.634	82.019	22.055
Gasto de administración		(2.426.337)	(2.993.195)	(1.258.702)	(1.555.466)
Otros gastos, por función		(8.116)	0	(8.108)	3.088
Otras ganancias (pérdidas)		62.488	264.502	47.609	41.629
Ingresos Financieros	24	255.866	186.440	92.009	38.376
Costos financieros	24	(673.121)	(425.921)	(364.872)	(229.126)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	12	(620.637)	(26.721)	(232.017)	(775.336)
Diferencias de cambio	24	(3.943)	48.318	(3.838)	46.955
Resultado por unidades de reajuste	24	(307.643)	269.941	(295.098)	573
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(113.460)	191.330	1.533.172	(1.188.822)
Gasto por impuestos a las ganancias	25	165.233	134.296	(172.520)	183.369
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		51.773	325.626	1.360.652	(1.005.453)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0	0	0
Ganancia (pérdida)		51.773	325.626	1.360.652	(1.005.453)
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		432.701	99.664	1.582.700	(1.130.168)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	22	(380.928)	225.962	(222.048)	124.715
Ganancia (pérdida)		51.773	325.626	1.360.652	(1.005.453)
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	1,54	0,52	5,62	(5,94)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas					
Ganancia (pérdida) por acción básica		1,54	0,52	5,62	(5,94)
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción		0,00	0,00	0,00	0,00

PAZ CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION

Por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009.

(Expresado en miles de pesos M\$)

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL	Nota	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Estado del resultado integral					
Ganancia (pérdida)		51.773	325.626	1.360.652	(1.005.453)
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos					
Diferencias de cambio por conversión					
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	22	(30.714)	127.282	153.888	127.282
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión		(30.714)	127.282	153.888	127.282
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		(30.714)	127.282	153.888	127.282
Otro resultado integral		(30.714)	127.282	153.888	127.282
Resultado integral total		21.059	452.908	1.514.540	(878.171)
Resultado integral atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		401.987	226.946	1.736.588	(1.002.886)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		(380.928)	225.962	(222.048)	124.715
Resultado integral total		21.059	452.908	1.514.540	(878.171)

PAZ CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.
(Expresado en miles de pesos M\$)

Estado de cambio en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Primas de emisión	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010		52.027.437	11.160.579	181.402	181.402	9.460.310	72.829.728	529.900	73.359.628
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables					0		0		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores					0		0		0
Saldo Inicial Reexpresado		52.027.437	11.160.579	181.402	181.402	9.460.310	72.829.728	529.900	73.359.628
Ganancia (pérdida)						432.701	432.701	(380.928)	51.773
Otro resultado integral				(30.714)	(30.714)		(30.714)		(30.714)
Resultado integral							401.987	(380.928)	21.059
Emisión de patrimonio		29.926					29.926		29.926
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios					0		0	763.859	763.859
Total de cambios en patrimonio		29.926	0	(30.714)	(30.714)	432.701	431.913	382.931	814.844
Saldo Final Período Actual 30/06/2010	22	52.057.363	11.160.579	150.688	150.688	9.893.011	73.261.641	912.831	74.174.472

Estado de cambio en el patrimonio	Nota	Capital emitido	Primas de emisión	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009		34.666.389	11.435.728	(46.714)	(46.714)	5.818.212	51.873.615	1.915.860	53.789.475
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables					0		0		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores					0		0		0
Saldo Inicial Reexpresado		34.666.389	11.435.728	(46.714)	(46.714)	5.818.212	51.873.615	1.915.860	53.789.475
Ganancia (pérdida)						99.664	99.664	225.962	325.626
Otro resultado integral				127.282	127.282		127.282		127.282
Resultado integral							226.946	225.962	452.908
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios		(925.777)			0	925.777	0	(9.310)	(9.310)
Total de cambios en patrimonio		(925.777)	0	127.282	127.282	1.025.441	226.946	216.652	443.598
Saldo Final Período Anterior 30/06/2009		33.740.612	11.435.728	80.568	80.568	6.843.653	52.100.561	2.132.512	54.233.073

PAZ CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009.

(Expresado en miles de pesos M\$)

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO	Nota	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$
Estado de flujos de efectivo			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia (pérdida)		51.773	325.626
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	25	(165.233)	(134.296)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		(3.535.083)	(10.703.488)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(8.754.269)	347.944
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(2.187.140)	(2.730.926)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		(3.367.215)	(1.542.573)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		(923.091)	1.250.160
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	24	336.484	325.443
Ajustes por provisiones		38.391	
Ajustes por participaciones no controladoras	12	620.637	26.721
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		(17.936.519)	(13.161.015)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(17.884.746)	(12.835.389)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras		(1.138.265)	(1.543.325)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	15	3.244	195.004
Compras de propiedades, planta y equipo	15	(83.808)	(103.669)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	13	242	
Compras de activos intangibles	13	(40.146)	(8.887)
Dividendos recibidos	12	1.658.441	791.985
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		399.708	(668.892)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		5.744.974	14.206.893
Total importes procedentes de préstamos		5.744.974	14.206.893
Préstamos de entidades relacionadas		4.199.314	
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		(2.120.294)	(3.181.210)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		7.823.994	11.025.683
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios		(9.661.044)	(2.478.598)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(9.661.044)	(2.478.598)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		30.043.264	13.754.080
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	5	20.382.220	11.275.482

PAZ CORP S.A. Y SUBSIDIARIAS
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS
CORRESPONDIENTES AL PERÍODO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2010.
(Expresadas en miles de pesos M\$)

1 INFORMACION GENERAL.

Paz Corp S.A. es una sociedad anónima abierta y tiene su domicilio social en San Sebastián N° 2839 Oficina 804 en la ciudad de Santiago, República de Chile. La sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile bajo el N° 944 y cotiza sus acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago, la Bolsa de Comercio de Valparaíso y la Bolsa Electrónica de Chile.

Descripción de la sociedad

El objeto de Paz Corp S.A. comprende: (a) efectuar toda clase de inversiones en toda clase de bienes corporales e incorporeales, muebles o inmuebles, y en general, participar en sociedades de cualquier clase, naturaleza u objeto, chilenas o extranjeras, en comunidades y asociaciones; (b) el estudio, desarrollo, ejecución y explotación de inversiones y negocios inmobiliarios, para lo cual podrá adquirir, enajenar, negociar y disponer en cualquier forma y a cualquier título de bienes raíces urbanos o rurales, pudiendo efectuar loteos, urbanizaciones, construcciones de cualquier naturaleza y venderlas y/o explotarlas por cuenta propia o ajena, así como también, gestionar u otorgar financiamientos asociados a dichos negocios; y (c) prestar servicios de arquitectura y de gestión comercial, inmobiliaria, financiera económica, jurídica y de recursos humanos, así como prestar servicios vinculados a la capacitación profesional, prevención de riesgos y seguridad laboral.

Paz Corp S.A. es la sociedad matriz del grupo Paz Corp. Los estados financieros consolidados de Paz Corp S.A. y Subsidiarias correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2009, fueron aprobados por su Directorio en sesión celebrada el día 6 de abril de 2010 y, posteriormente presentados a la Junta Ordinaria de Accionistas con fecha 28 de abril de 2010, quien aprobó los mismos. Estos estados financieros fueron confeccionados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile emitidos por el Colegio de Contadores de Chile A.G. y normas impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile, los cuales no coinciden con los saldos del ejercicio 2009 que han sido incluidos en los presentes estados financieros consolidados anuales, debido a que estos han sido reexpresados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante NIIF) y Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH). En Nota N° 32 se detalla la reconciliación de patrimonio neto, resultados del período y flujo de efectivo.

2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en los períodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación de los estados financieros consolidados intermedios.

Los presentes estados financieros consolidados intermedios de Paz Corp S.A. correspondientes al período 30 de junio de 2010 y 2009, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”), y aprobados por el Directorio en sesión celebrada el 31 de Agosto de 2010.

De acuerdo a NIIF 1 para elaborar los estados financieros consolidados antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF. Los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con el principio de costo histórico.

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado las políticas emanadas desde PAZ CORP S.A. para todas las subsidiarias incluidas en la consolidación.

En la preparación de estos estados financieros consolidados se han utilizado determinadas estimaciones contables críticas para cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos y gastos. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la Nota N° 4.

Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos, siendo el peso chileno, la moneda funcional de la Sociedad.

2.2 Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes.

Las siguientes NIIF e Interpretaciones del CINIIF han sido emitidas, las cuales no son de aplicación obligatoria a la fecha de emisión de los presentes estados financieros:

Normas y enmiendas	Contenido	Fecha de aplicación obligatoria (*)
NIIF 1: Revisada	Adopción por primera vez de las NIIF.	1 de Enero de 2011
NIIF 3: Revisada	Combinación de negocio.	1 de Enero de 2011
NIIF 7	Instrumentos financieros. Revelaciones.	1 de Enero de 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros. Guía para la clasificación y medición de instrumentos financieros.	1 de Enero de 2013
NIC 1	Presentación de estados financieros.	1 de Enero de 2011
Enmienda a la NIC 24	Partes relacionadas. Revelaciones.	1 de Enero de 2011
Enmienda a la NIC 27	Estados financieros consolidados y separados.	1 de Enero de 2011
Enmienda a la NIC 32	Clasificación de instrumentos financieros. Derechos de emisión.	1 de Enero de 2011
NIC 34	Información financiera intermedia.	1 de Enero de 2011
CINIIF 13	Programas de fidelización de clientes.	1 de Enero de 2011
Enmienda a la CINIIF 14	Pagos anticipados de la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación.	1 de Enero de 2011
Interpretaciones CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros utilizando instrumentos de patrimonio.	1 de Enero de 2011

(*) Ejercicios iniciados a contar de la fecha indicada.

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de Paz Corp S.A. y Subsidiarias.

2.3 Bases de consolidación.

2.3.1 Subsidiarias o filiales.

Subsidiarias o filiales son todas las entidades sobre las que Paz Corp S.A. tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, el que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si la Sociedad controla otra entidad, se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercibles o convertibles. Las filiales se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias 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. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como menor valor o plusvalía comprada (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.

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades relacionadas. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario, para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por Paz Corp S.A., se modifican las políticas contables de las filiales.

2.3.2 Transacciones e interés minoritario.

Paz Corp S.A. y Subsidiarias aplica la política de tratar las transacciones con el interés minoritario como si fueran transacciones con accionistas del Grupo. En el caso de adquisiciones de interés minoritario, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor en libros de los activos netos adquiridos de la subsidiaria se reconoce en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas por bajas a favor del interés minoritario, mientras se mantenga el control, también se reconocen en el patrimonio.

2.3.3 Asociadas o coligadas.

Asociadas o coligadas son todas las entidades sobre las que Paz Corp S.A. y Subsidiarias ejerce influencia significativa pero no tiene control, lo cual generalmente está acompañado por una

participación de entre un 20% y un 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas o coligadas se contabilizan por el método de participación e inicialmente se reconocen por su costo. La inversión de Paz Corp S.A. en asociadas o coligadas incluye el menor valor (goodwill o plusvalía comprada) identificado en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación de Paz Corp S.A. y Subsidiarias en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus coligadas o asociadas se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de otros resultados integrales).

Cuando la participación de Paz Corp S.A. y Subsidiarias 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, Paz Corp S.A. y Subsidiarias 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 Paz Corp S.A. y sus coligadas o asociadas se eliminan en función del porcentaje de participación de la Sociedad 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 la Sociedad, se modifican las políticas contables de las asociadas.

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

2.4 Entidades subsidiarias.

2.4.1 Entidades de consolidación directa.

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

PAIS	RUT	NOMBRE SOCIEDAD	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN			
			30-06-2010			30-06-2009
			DIRECTO	INDIRECTO	TOTAL	TOTAL
Chile	76.060.429-1	PAZ BRASIL S.P.A.	95,0000	0,0000	95,0000	0,0000
Chile	76.451.320-7	PAZ CONSTRUCCIÓN LTDA.	99,9948	0,0052	100,0000	100,0000
Chile	76.421.620-2	PAZ GESTIÓN LTDA.	99,8000	0,2000	100,0000	100,0000
Chile	76.421.710-1	PAZ INMOBILIARIA LTDA.	99,9996	0,0004	100,0000	100,0000
Chile	76.420.950-8	PAZ SERVICIOS PROFESIONALES LTDA.	99,6000	0,4000	100,0000	100,0000
Chile	96.958.820-K	SERVICIOS REMAQ LTDA.	99,6000	0,4000	100,0000	100,0000

2.4.2 Entidades de consolidación indirecta.

Los estados financieros de las subsidiarias que además consolidan incluyen las siguientes sociedades:

Paz Construcción Ltda.:

Constructora Astral S.A.
Constructora Beatriz Oriente S.A.
Constructora Borgoño Concón S. A.
Constructora Energy Sta Rosa II S.A.
Constructora Lord Cochrane 220 S.A.
Constructora Paz 100 Ltda.
Constructora P100 4 Norte Talca Ltda.
Constructora P100 Bilbao Puerto Montt S.A.
Constructora P100 Lord Cochrane 181 Ltda.
Constructora P100 Lyon 73 Ltda.
Constructora P100 Teniente Cruz 540 Ltda.
Constructora P30 Civic Concepción S.A.
Constructora P55 Icono Antofagasta S.A.
Constructora PB70 Cima S.A.
Constructora PK67 Freire 377 S.A.
Constructora PK67 Santa Isabel 61 S.A.
Constructora PKW San Diego 255 S.A.
Constructora PM S.A.
Constructora Puerto Montt 356 S.A.
Constructora San Francisco S.A.
Constructora Santa Rosa 160 S.A.

Paz Gestión Ltda.:

Administradora Pazma S.A.

Paz Inmobiliaria Ltda.:

Administradora Pazma S.A. F.I.P. Manquehue
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Concepción Civic
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Estación Central 4000
Constructora Chilespa S.A.
Constructora P60 EC4000 Ltda.
Inmobiliaria Borgoño Concón S. A.
Inmobiliaria Chilespa S.A.
Inmobiliaria Efe S.A.
Inmobiliaria Energy SR2 Y SF S.A.
Inmobiliaria Estocolmo S.A.
Inmobiliaria Olavesca S.A.
Inmobiliaria P55 Icono Antofagasta S.A.
Inmobiliaria Paz 100 Ltda.
Inmobiliaria Paz Asset Ltda.

2.4.2 Entidades de consolidación indirecta (continuación).

Inmobiliaria PB70 S.A.
 Inmobiliaria PK 67 S.A.
 Inmobiliaria PKS S.A.
 Inmobiliaria PKW San Diego 255 S.A.
 Inmobiliaria Plaza Padre Mariano S.A.
 Inmobiliaria PM S.A.
 NRG Santa Isabel S.A.
 Paz Desarrollo Habitacional Ltda.
 Paz Perú S.A.
 Prom-All S.A.
 Paz Corp SAC
 Renta Directa S.A.

2.5 Transacciones en moneda extranjera.

2.5.1 Moneda funcional y de presentación.

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). La moneda funcional de Paz Corp S.A. es el Peso chileno, que constituye además la moneda de presentación de los estados financieros consolidados de Paz Corp S.A. y Subsidiarias.

2.5.2 Transacciones y saldos.

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

2.5.3 Tipos de cambio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, se presentan a los siguientes tipos de cambios y valores de cierre respectivamente:

Fecha	\$ CL / US\$	\$ CL / U.F.	\$ CL / Nuevo sol
01-01-2009	636,45	21.452,57	175,54
31-12-2009	507,10	20.942,88	175,65
30-06-2010	547,19	21.202,16	193,70
30-06-2009	531,76	20.933,02	176,90

2.5.4 Entidades de Paz Corp S.A. y Subsidiarias.

Los resultados y la situación financiera de todas las entidades de Paz Corp S.A. (ninguna de las cuales tiene la moneda de una economía hiperinflacionaria), que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación, se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- Los activos y pasivos de cada estado de situación financiera presentado se convierten al tipo de cambio de cierre de cada período o ejercicio;
- Los ingresos y gastos de cada cuenta de resultados se convierten a los tipos de cambio promedio (a menos que este promedio no sea una aproximación razonable del efecto acumulativo de los tipos existentes en las fechas de la transacción, en cuyo caso los ingresos y gastos se convierten en la fecha de las transacciones); y
- Todas las diferencias de cambio resultantes se reconocen como un componente separado del patrimonio neto.

En la consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de una inversión neta en entidades extranjeras (o nacionales con moneda funcional diferente de la de la matriz), se llevan al patrimonio neto a través del estado de otros resultados integrales. Cuando se vende o dispone la inversión (todo o parte), esas diferencias de cambio se reconocen en el estado de resultados como parte de la pérdida o ganancia en la venta o disposición.

Los ajustes al menor valor o plusvalía comprada (goodwill) y al valor razonable de activos y pasivos que surgen en la adquisición de una entidad extranjera (o entidad con moneda funcional diferente del de la matriz), se tratan como activos y pasivos de la entidad extranjera y se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio o periodo, según corresponda.

2.6 Información financiera por segmentos operativos.

La información por segmentos se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes. Dichos ejecutivos son los responsables de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos, los cuales han sido identificados como: Inmobiliario, Servicios y Arriendo de Maquinarias para los que se toman las decisiones estratégicas. Esta información se detalla en Nota N° 27.

2.7 Propiedades, plantas y equipos.

Los activos de propiedades, plantas y equipos de Paz Corp S.A. y Subsidiarias, tanto en su reconocimiento inicial como en su medición posterior son valorados a su costo adquisición menos la correspondiente depreciación de acuerdo a NIC 16.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, crecimientos, etc.) 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 a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio o periodo en el que se incurren.

Las construcciones u obras en curso, incluyen los siguientes conceptos devengados únicamente durante el período de construcción:

- Gastos financieros relativos a la financiación externa que sean directamente atribuibles a las construcciones, tanto si es de carácter específica como genérica.
- Gastos de personal relacionado en forma directa y otros de naturaleza operativa, atribuibles a la construcción.

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

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de balance, de tal forma de tener una vida útil restante acorde con el valor de los activos.

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

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.

2.8 Propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión son activos mantenidos para generar ingresos por arrendamientos y se valorizan inicialmente al costo de adquisición.

El grupo ha elegido como política contable para las valorizaciones subsecuentes de estos activos el modelo del valor justo, por medio de la metodología de descontar los flujos futuros a una tasa de descuento adecuada.

La medición al valor justo es efectuada al cierre de cada ejercicio.

2.9 Activos intangibles.

Los activos intangibles adquiridos separadamente son medidos al costo en el reconocimiento inicial. Los activos intangibles generados internamente, excluyendo los costos de desarrollo capitalizados, no son capitalizados y el gasto es reflejado en el estado de resultados en el ejercicio en el cual es incurrido.

Las vidas útiles de los activos intangibles son evaluadas como finitas o indefinidas. Los activos intangibles con vidas finitas son amortizados durante la vida útil económica y su deterioro es evaluado cada vez que existen indicadores que el activo intangible puede estar deteriorado. El deterioro de activos intangibles con vidas útiles indefinidas es probado anualmente o individualmente o al nivel de unidad generadora de efectivo. Tales intangibles no son amortizados. La vida de un activo intangible con vida indefinida es revisada anualmente para determinar si la evaluación de vida indefinida continúa siendo respaldable.

Programas informáticos.

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

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

2.10 Menor Valor o plusvalía comprada (Goodwill).

El menor valor representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor razonable de la participación de Paz Corp S.A. en los activos netos identificables de subsidiarias o filiales a la fecha de adquisición. El menor valor relacionado con adquisiciones de subsidiarias se incluye en el rubro plusvalía.

El menor valor relacionado con adquisiciones de asociadas o coligadas se incluye en inversiones en coligadas, y se somete a pruebas por deterioro de valor junto con el saldo total de la coligada. El menor valor reconocido por separado se somete a pruebas por deterioro de valor anualmente y se valora por su costo menos pérdidas acumuladas por deterioro. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros del menor valor relacionado con la entidad vendida.

La plusvalía comprada se asigna a unidades generadoras de efectivo para efectos de realizar las pruebas de deterioro. La distribución se efectúa entre aquellas unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo que se espera se beneficiarán de la combinación de negocios de la que surgió la plusvalía.

2.11 Costos por intereses.

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

2.12 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable.

El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del menor valor (Goodwill), que

hubiesen sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

2.13 Activos financieros.

Paz Corp S.A. 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. 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.

La Sociedad matriz y sus subsidiarias, al cierre de estos estados financieros consolidados, sólo presenta activos financieros clasificados en préstamos, cuentas por cobrar y activos financieros, que se definen como activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Los activos financieros disponibles para la venta se contabilizan posteriormente por su valor razonable (con contrapartida en patrimonio y resultados, respectivamente). Los préstamos y cuentas por cobrar, y los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se registran por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva.

2.14 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura.

Los derivados se reconocen inicialmente al 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 depende de si el derivado se ha asignado como un instrumento de cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. Paz Corp S.A. designa determinados derivados como:

- Coberturas del valor razonable de pasivos reconocidos (cobertura del valor razonable);
- Coberturas de un riesgo concreto asociado a un pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- Coberturas de una inversión neta en una entidad del extranjero o cuya moneda funcional es diferente a la de la matriz (cobertura de inversión neta).

Paz Corp S.A. 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 manejar varias transacciones de cobertura. La Sociedad 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 o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los derivados negociables se clasifican como un activo o pasivo corriente.
La contabilidad de coberturas se registra de acuerdo con lo dispuesto por NIC 39.

2.14.1 Derivados a valor razonable a través de ganancias y pérdidas.

Ciertos instrumentos financieros derivados no califican para ser reconocidos a través del tratamiento contable de coberturas y se registran a su valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

2.15 Inventarios.

El costo de los inventarios es ajustado al menor valor entre el costo y el valor neto realizable. Se entiende por valor neto realizable el precio de venta estimado en el transcurso normal de los negocios, menos los costos estimados para realizar la venta.

Las existencias según su naturaleza y grado de avance de construcción, se clasifican en inmuebles para la venta, obras en curso y terrenos para futuros proyectos, y se presentan según su fecha de escrituración en corriente y no corriente.

- **Inmuebles para la venta**
Comprenden los inmuebles destinados para la venta, los cuales se encuentran valorizados a su valor de costo acumulado.
- **Obras en curso**
Corresponde a los inmuebles en proceso de construcción, e incluye todos los costos directos asociados según el grado de avance de la construcción, a su valor de adquisición.
- **Terrenos para futuros proyectos**
Corresponde al costo de adquisición de inmuebles que entrarán en su etapa de demolición y donde posteriormente se desarrollaran proyectos inmobiliarios, y otros desembolsos asociados a lo anterior.

Todos estos bienes se encuentran debidamente inscritos a nombre de la sociedad.

2.16 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) 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 Paz Corp S.A. y Subsidiarias, no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. La provisión para incobrabilidad se determina caso a caso, conforme a un estudio individual de cada transacción.

El interés implícito se desagrega y reconoce como ingreso financiero a medida que se van devengando los intereses.

2.17 Efectivo y equivalentes al efectivo.

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades de crédito, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos y los sobregiros bancarios. En el estado de situación financiera, los sobregiros de existir se clasificarían como Préstamos en el Pasivo Corriente.

2.18 Capital social.

El capital social está representado por acciones ordinarias de una sola clase y otorga al Accionista el derecho a un voto por acción.

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

2.19 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe diferencia material con su valor razonable.

2.20 Préstamos y otros pasivos financieros.

Los préstamos y pasivos financieros de naturaleza similar se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado y 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 de la tasa de interés efectiva.

Las obligaciones financieras se clasifican como pasivos no corrientes cuando su plazo de vencimiento es superior a doce meses.

2.21 Impuesto a la renta e impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del período comprende al impuesto a la renta corriente y al impuesto diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio (a través del Estado de Otros Resultados Integrales).

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

Los impuestos diferidos se calculan de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias que surgen entre las bases tributarias de los activos y pasivos, y sus importes en libros en los estados financieros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la

transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabiliza. El impuesto diferido se determina usando tasas impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

El impuesto a la renta diferido se provisiona por las diferencias temporales que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales es controlada por la Sociedad y es probable que la diferencia temporal no se revertirá en un momento previsible en el futuro.

2.22 Beneficios a los empleados.

2.22.1 Vacaciones del personal.

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

2.22.2 Indemnizaciones por años de servicio (PIAS).

Paz Corp S.A. y Subsidiarias no tiene pactado este tipo de beneficios con su personal.

2.23 Provisiones.

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente que es consecuencia de eventos pasados, y para la cual es probable que se utilicen recursos para liquidar la obligación y sobre la cual pueda hacer una estimación razonable del monto de la obligación.

La cuantificación de las provisiones se realiza teniendo en consideración la mejor información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y se reestima con ocasión de cada cierre contable. Las provisiones constituidas se utilizan para afrontar los riesgos específicos para los cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su revisión, total o parcial, cuando dichos riesgos desaparecen o disminuyen.

Son pasivos contingentes todas aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura y perjuicio patrimonial asociado se estima de baja probabilidad. De acuerdo con NIIF, el Grupo no reconoce provisión alguna por estos conceptos, si bien, como es requerido en la misma norma, se encuentran detallados en caso de existir, en la Nota N° 20.

2.24 Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes.

En el estado de situación financiera, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, como corrientes los con vencimiento igual o inferior a doce meses contados desde la fecha de corte de los estados financieros y como no corrientes, los mayores a ese período.

En el caso que existan obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo se encuentre asegurado se clasifican a discreción de la Sociedad.

2.25 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 de la Sociedad. Los ingresos ordinarios se presentan netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

Los ingresos de la Sociedad corresponden a la venta neta de proyectos inmobiliarios; departamentos, casas u oficinas, y a la prestación de servicios a sociedades relacionadas por concepto de servicios profesionales de arquitectura, administración, supervisión de la construcción de proyectos inmobiliarios, y arriendo de equipos y maquinarias de la construcción.

La Sociedad 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 de la Sociedad, 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.

Para los ingresos y costos de explotación correspondientes a las filiales Paz Inmobiliaria Limitada y Paz Construcción Limitada, que esencialmente corresponden a sociedades inmobiliarias y de construcción, el criterio contable ha sido el siguiente: a) Constructoras: los ingresos y costos asociados se reconocen de acuerdo con el método del grado de avance físico de las obras; b) Inmobiliarias: los ingresos y costos de explotación se reconocen en el momento de celebrar el contrato de escritura de compraventa de los inmuebles con los clientes.

Los ingresos de explotación correspondiente a la filial Servicios Remaq Limitada se originan por los contratos de arrendamiento de maquinaria a los distintos proyectos inmobiliarios del grupo, y por arriendo de bodegas.

En la sociedad matriz, Paz Corp S.A., se reconoce el resultado devengado, previa eliminación de resultados no realizados.

2.25.1 Ingresos por intereses.

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de la tasa de interés efectiva.

2.25.2 Ingresos por dividendos.

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

2.25.3 Ingresos de Propiedad.

Los ingresos por arriendo se reconocen a medida que se devengan.

2.26 Arrendamientos.

2.26.1 Cuando una entidad del Grupo es el arrendatario - Arrendamiento financiero.

Paz Corp S.A. y Subsidiarias arrienda determinados activos fijos. Los arrendamientos de activo fijo cuando la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad o activo arrendado o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Estos bienes no son jurídicamente de propiedad de la Sociedad, por lo cual, no se puede disponer libremente de ellos mientras no se ejerzan las correspondientes opciones de compra.

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

2.26.3 Cuando una entidad del Grupo es el arrendador.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se incluyen dentro del rubro de propiedad, planta y equipos.

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

2.27 Distribución de dividendos.

Los dividendos a pagar a los accionistas de Paz Corp S.A., se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

3 POLITICA DE GESTIÓN DE RIESGOS.

Paz Corp S.A. y Subsidiarias desarrolla y participa de proyectos inmobiliarios a través de las marcas Paz y Paz-Froimovich para las personas de los estratos medios (segmentos socioeconómicos C2 y C3) y de estratos medios-altos de la población (segmento socioeconómico C1). De acuerdo al estudio de Collect del 4T09, la participación de la Compañía en términos de unidades vendidas en la Región Metropolitana es de 8% y en términos de UF de ventas es de 6%.

La estrategia de negocios de la Compañía se basa en tres aspectos centrales: Desarrollo integrado, El cliente como eje principal e Innovadora estrategia comercial.

Desarrollo Integrado:

La Compañía ejecuta la mayoría de las etapas y funciones relevantes que contempla el desarrollo de los proyectos inmobiliarios en que participa. Entre estas funciones se encuentran la compra de los terrenos, la estructuración legal y financiera de los proyectos, el diseño arquitectónico de las viviendas, la construcción, y la comercialización de éstas.

El Cliente Como Eje Principal:

Paz Corp procura ofrecer un amplio número de proyectos con distintas ubicaciones, plazos de entrega y precios en una misma zona geográfica. De esta manera la Compañía gana presencia, flexibilidad y visibilidad del mercado. Por otro lado, Paz Corp ofrece un servicio integral e individualizado a sus clientes, fidelizándolo con productos alternativos y servicios adicionales entre los cuales se encuentran un sistema de ahorro para la vivienda, oferta anticipada de proyectos con condiciones especiales, servicio de arriendo de departamentos, y servicio de post-venta permanente.

Innovadora Estrategia Comercial:

Paz Corp mantiene un liderazgo en la industria a través de la permanente introducción de elementos innovadores en la estrategia comercial. Prueba de ello fue la introducción de los proyectos EcoHome, cuyo origen reside en la búsqueda por satisfacer las necesidades de sus clientes.

La Compañía está expuesta a determinados riesgos de la industria que gestiona mediante la aplicación de métodos de identificación, medición, mitigación y control de los mismos.

Entre las Políticas de Riesgo definidas por la Compañía se destacan:

1. Cumplir a cabalidad con la normativa legal vigente.
2. Aplicar las mejores prácticas de un buen gobierno corporativo.
3. Fijar los más altos niveles de seguridad para los trabajadores a través de planes de prevención de riesgos.
4. Enfocar el desarrollo del negocio en función de la capacidad, experiencia y conocimientos adecuados para garantizar una gestión eficaz del riesgo.
5. Operar con proveedores certificados en calidad, con trayectoria y credenciales reconocidas en el mercado.
6. Invertir en negocios que hayan sido aprobados por los comités establecidos de acuerdo a las facultades otorgadas por la alta dirección.

3.1 Factores de riesgo

Los principales factores de riesgo que pueden afectar a la situación de la Compañía son:

3.1.1 Carácter cíclico de la actividad inmobiliaria

El sector es altamente sensible a los ciclos económicos. La progresiva incorporación de nuevos productos y mercados es un intento de diversificar el riesgo ante futuras fluctuaciones del mercado específico de cada nicho de producto, favoreciendo la estabilización del negocio, aprovechando el momento favorable de ciertos productos frente a la desventaja de otros, propiciado por el actual ciclo económico.

3.1.2 Restricción del crédito del sector financiero

En el sector la mayoría de los clientes financian la compra de viviendas con créditos hipotecarios. La dificultad en acceder a un préstamo de este tipo, reduce la demanda de las mismas. Asimismo, la escasa liquidez en el mercado financiero puede repercutir negativamente en el Compañía, por la dificultad en obtener financiamiento, o bien con costos mayores a los estimados que reducen margen.

3.1.3 Competencia

El sector inmobiliario es muy competitivo y muy atomizado debido a las bajas barreras de entrada de nuevas Compañías al sector, sin embargo la desaceleración de los últimos 2 años ha disminuido la liquidez en el mercado monetario lo que ha afectado el otorgamiento de préstamos a las Compañías del sector.

3.2 Riesgo de Mercado

El sector inmobiliario es altamente sensible a los ciclos económicos, y la crisis financiera internacional ocasionó un impacto negativo en la demanda de viviendas y un endurecimiento en las políticas de crédito. Como factor mitigante de este riesgo, la Compañía mantiene relaciones estables de largo plazo con distintas entidades financieras de prestigio, lo que permite mayor fluidez en las negociaciones y renegociaciones de préstamos y sus condiciones.

Por otra parte la compañía mantiene un control permanente del flujo de caja en un horizonte de corto y largo plazo a través de un detalle mensual y un forecast trimestral con actualizaciones trimestrales, incorporados al modelo financiero.

Adicionalmente, la Compañía mantiene una política de diversificación de mercados y productos, a nivel local e internacional lo que permite reducir el riesgo del negocio a través de la estabilización de los flujos en el tiempo.

3.3 Riesgos Legales y Fiscales

El impacto en el sector ante cambios en la normativa legal tanto en Chile como el extranjero se mitigan a través del asesoramiento de especialistas en derecho en las materias sujetas a cambios. En el sector inmobiliario y construcción dentro de los principales impactos se identifican cambios en el destino de suelos, evaluación ambiental, ley de arrendamiento, beneficios tributarios, exenciones de impuestos, subsidios a la oferta y demanda, entre otros.

3.4 Riesgo Financiero

Los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía se resumen en los siguientes:

3.4.1 Riesgo de liquidez:

Para mitigar el riesgo de incumplimiento de pago de compromisos, la Compañía ha desarrollado e implementado herramientas de control de caja anuales, mensuales y semanales, de manera de prever oportunamente las necesidades de financiamiento de corto y largo plazo y de como abordar las mismas, ya sea con flujos operacionales, capital propio o financiamiento de terceros, según lo que sea más eficiente para la Compañía.

Con estas herramientas se identifican las necesidades de tesorería en monto y tiempo, y se planifican las nuevas necesidades de financiamiento.

Por otra parte la Compañía estructura y diseña sus compromisos en función de la operación que se trate sea esta de financiamiento temporal o de inversiones de un horizonte de mediano a largo plazo, de manera de mantener la liquidez necesaria. Por otra parte cuenta con líneas de capital de trabajo para enfrentar situaciones imprevistas que pudiesen afectar a la Compañía, mientras se gestiona el financiamiento adecuado.

En esta industria, el financiamiento bancario opera con líneas de crédito de construcción cuya utilización está indexada al avance físico de la obra. El vencimiento de las líneas es acorde a la fecha estimada en que se recibirán los flujos producto de la venta del proyecto, esto es una vez que el proyecto tiene la recepción municipal correspondiente y ha iniciado la escrituración y entrega de los bienes.

Sin embargo lo anterior, el formato de giro de créditos es a través de pagarés de corto plazo que se van renovando hasta el vencimiento de la línea de crédito de construcción, adicionalmente, si llegado la fecha de vencimiento de la línea no se ha amortizado el capital adeudado, existe una instancia de renovación del plazo de la línea sujeta a la evaluación comercial y de riesgo del proyecto. La experiencia ha mostrado una alta tasa en la renovación de los plazos de líneas en épocas de contracción económica.

Adjunto se muestran los vencimientos de la deuda de Paz Corp S.A., en base al formato de pagarés utilizados en las líneas señaladas:

Al 30-06-2010	Moneda	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 Meses	1 hasta 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	Total
Capital e intereses		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BBVA	CLP	1.971.812	4.859.572	1.589.345				8.420.729
	UF	3.642.007	7.462.884	5.858.909				16.963.800
BCI	CLP	1.266.623	1.539.438	683.587	822.380	2.055.951		6.367.979
	UF		4.006.612	297.979				4.304.591
Bice	UF			4.765	120.693			125.458
Corpbanca	CLP	1.470.910	1.922.867	1.094.772				4.488.549
	UF	1.174.270	5.018.772	3.182.730	69.321			9.445.093
Estado	CLP	531.274		1.982.630				2.513.904
	UF	768.272	5.845.656	7.217.997				13.831.925
Itau	CLP	274.679	713.927	242.111				1.230.717
	UF	264.412	2.274.944	4.894.484				7.433.840
Santander	CLP	2.522.554		9.257.718				11.780.272
	UF		5.472.998	4.462.844				9.935.842
Scotiabank	CLP	20.121	1.976.045					1.996.166
	UF	1.719.067	1.280.716					2.999.783
Total general		15.626.001	42.374.431	40.769.871	1.012.394	2.055.951	0	101.838.648

Al 31-12-2009	Moneda	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 Meses	1 hasta 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	Total
Capital e Intereses		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BBVA	CLP		344.763	4.605.887				4.950.650
	UF	6.330.067	5.961.348	7.760.339	3.017.187			23.068.941
BCI	CLP		424.721	1.499.874				1.924.595
	UF	845.856	3.182.532	1.142.085	1.309.970	711.504	1.778.759	8.970.706
Bice	UF			11.497	119.680			131.177
Corpbanca	UF		2.036.453	8.152.338	4.938.372			15.127.163
Estado	CLP		1.676.194					1.676.194
	UF		2.803.966	9.995.707	671.779			13.471.452
Itaú	UF	456.294	1.572.307	6.394.363	283.069			8.706.033
Santander	CLP	64.638		926.495				991.133
	UF	2.110.751	3.775.353	6.335.731				12.221.835
Scotiabank	UF	1.682.769	2.901.259	292.999				4.877.027
Total general		11.490.375	24.678.896	47.117.315	10.340.057	711.504	1.778.759	96.116.906

Al 01-01-2009	Moneda	Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 Meses	1 hasta 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	Total
Capital e Intereses		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
BBVA	CLP	658.359	4.916.925					5.575.284
	UF	162.407	6.341.233	15.709.798				22.213.438
BCI	CLP		2.371.399					2.371.399
	UF			1.010.651	416.117	832.234	3.089.292	5.348.294
Bice	UF				178.343			178.343
Corpbanca	CLP	404.683	4.073.093	1.892.959				6.370.735
	UF	339.672	1.730.133	1.143.987				3.213.792
Estado	CLP		972.837	256.692				1.229.529
	UF		783.311	2.410.738	1.454.342			4.648.391
Itaú	CLP	115.614	1.573.101	238.624				1.927.339
	UF	2.930.298	246.790	435.218				3.612.306
Santander	CLP		1.752.348					1.752.348
	UF		795.892					795.892
Scotiabank	CLP	75.227	293.130	268.703				637.060
	UF	589.087	712.305					1.301.392
Total general		5.275.347	26.562.497	23.367.370	2.048.802	832.234	3.089.292	61.175.542

3.4.2 Riesgo tasa interés:

Dado el tipo de financiamiento de la industria el costo del dinero se fija en el mercado en función de tasas de interés variables de corto plazo. En aquellos casos que pueda aplicarse condiciones de tasas fijas, la Compañía privilegia estas tasas de manera de evitar incertidumbres sobre el comportamiento y evolución futura de los tipos de interés y los montos de caja que se requerirán. Hasta el momento no se han tomado contratos de cobertura de tasas, sin embargo es un elemento que se analiza y que podría ser incorporado en el mediano plazo.

La deuda se estructura según las siguientes tasas:

Datos	Escenario	
	30.06.2010 % Deuda	31.12.2009 % Deuda
Tasa de interés fijo	17%	17%
Tasa de interés variable	83%	83%
Total	100%	100%

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre la porción de deuda con tasa variable en un escenario en que las tasas fluctuaran de - 1% y + 1%, el efecto en los costos, (en esta industria los gastos financieros se activan formando parte del costo de construcción), hubiesen fluctuado en torno a:

Datos	Escenario Deuda Tasa Interés variable		
	Tasa-1% M\$	Tasa Cierre M\$	Tasa+1% M\$
Al 30.06.10	1.164.056	1.175.814	1.187.573
Efecto en resultados	11.758	-	(11.758)
Al 31.12.09	1.884.463	1.903.498	1.922.533
Efecto en resultados	19.035	-	(19.035)

3.4.3 Riesgo tipo de cambio:

La Compañía tiene una baja exposición a variaciones del tipo de cambio, ya que sus ingresos no están indexados a moneda extranjera pero si algunos costos de commodities, para los cuales se generan contratos de abastecimiento asegurando el precio y la entrega de los mismos. A modo de ejemplo, contratos de abastecimiento de acero.

3.4.4 Riesgo variación unidad de fomento:

El riesgo de variación de la unidad de fomento tiene un bajo impacto en el negocio de la Compañía ya que el 100% los flujos provenientes de los ingresos están indexados en esta moneda.

Al efectuar un análisis de sensibilidad sobre la porción de deuda que se encuentra expresada en Unidades de Fomento aplicando un escenario de fluctuación de - 1% y +1%, los resultados antes de impuestos hubiesen variado según se indica a continuación:

Datos	MUF	Escenario		
		UF-1% M\$	UF Cierre M\$	UF+1% M\$
Al 30.06.10	MUF 3.095	64.957.531	65.613.668	66.269.804
Efecto en variación UF		(656.137)	-	656.137
Al 31.12.09	MUF 4.134	85.708.593	86.574.336	87.440.079
Efecto en variación UF		(865.743)	-	865.743

3.4.5 Riesgo de inflación:

El riesgo de inflación es bajo para la Compañía ya que los ingresos están indexados a la Unidad de Fomento con lo cual se mitiga el efecto en la variación del Índice de Precios al Consumidor.

3.4.6 Riesgo de crédito:

La Compañía no tiene riesgo de crédito significativo dado que el porcentaje mayor del precio de venta de las viviendas lo recibe de entidades financieras quienes financian a los compradores de viviendas y la diferencia del precio se cobra anticipadamente, previo a la entrega física del bien.

En el caso de venta de terrenos no existe riesgo de crédito ya que el pago es en documentos a la vista con instrucciones notariales.

3.4.7 Activos de carácter financiero

Las inversiones de excedentes de caja se efectúan principalmente en bancos nacionales y extranjeros con oficinas en Chile, con amplia trayectoria en el sector financiero, con calificación de riesgo adecuado al tipo de inversión que se trate y con perspectivas estables. Las calificaciones requeridas corresponden a agencias de rating internacional, como son Fitch y Feller.

En general la cartera de inversiones está compuesta de papeles del Banco Central, papeles emitidos por Bancos de primera línea y un porcentaje menor de bonos y efectos de comercio, a modo de ejemplo la cartera de inversiones se compone:

Tipo de Papel	Cartera	
	30.06.2010 %	31.12.2009 %
Papeles Banco Central	5%	9%
Efectos de Comercio	2%	1%
Papeles Bancos	93%	90%
Total inversiones	100%	100%

3.4.8 Pasivos de carácter financiero

Como parte del análisis de riesgo financiero se ha realizado una estimación del valor razonable que tendrían los pasivos bancarios al cierre del año. Este análisis consiste en obtener el valor presente de los flujos de caja futuros de efectivo contractuales a una tasa de descuento representativa de variaciones en el mercado que no son atribuibles a variaciones de tasa de interés.

Para dicho análisis se estimó una tasa de descuento para los créditos en unidades de fomento y una para los créditos en pesos chilenos obteniendo los siguientes resultados:

Datos	Pasivos Financieros a Valor Libro M\$	Pasivos Financieros a Valor Justo M\$	Valor Justo - Valor Libro M\$
Deuda Bancos al 30.06.10	101.838.648	98.946.837	(2.891.811)
Deuda Bancos al 31.12.09	96.116.907	94.483.978	(1.632.929)

3.5 Control interno.

La Compañía ha implementado sistemas de detección, evaluación y control de riesgos en los procesos y soporte y en base a ello realiza un monitoreo permanente para mitigar el efecto que estos puedan tener sobre los procesos de la Compañía. Asimismo, cuenta con controles de gestión económico-financiero, para asegurar que las operaciones se realicen en concordancia con las políticas, normas y procedimientos establecidos por Paz Corp S.A.

Por otra parte, existe un análisis del informe de control interno de los auditores independientes que permite identificar diversos riesgos que son medidos y para los cuales se activa un plan de seguimiento y control, con el objetivo de mitigar el efecto que pudiesen tener en los procesos de la Compañía.

4 ESTIMACIONES Y JUICIOS O CRITERIOS CRITICOS DE LA ADMINISTRACIÓN.

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

Paz Corp S.A. y Subsidiarias efectúan estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

4.1 Estimación del deterioro de la plusvalía comprada.

Paz Corp S.A. evalúa anualmente si la plusvalía mercantil ha sufrido algún deterioro, de acuerdo con la política contable que se describe en la Nota N° 2.10. Los montos recuperables de las unidades generadoras de efectivo han sido determinados sobre la base de cálculos de sus valores en uso.

Al cierre del presente período no se ha reconocido un deterioro.

4.2 Estimación provisión grado de avance.

Paz Corp S.A. y Subsidiarias utiliza en las empresas constructoras el método del grado de avance físico de sus contratos de construcción. El método de reconocimiento de ingresos requiere que Paz Corp S.A. estime los servicios prestados a la fecha como una proporción del total de servicios que serán entregados.

4.3 Estimación provisión garantía legal.

En cumplimiento con la Ley General de Urbanismo y Construcción (Título I, capítulo III, artículo 18), Paz Corp S.A. y filiales constituye una provisión por concepto de garantía sobre eventuales desperfectos a las viviendas vendidas al público.

Esta provisión está constituida directamente en las inmobiliarias relacionadas que han iniciado su proceso de escrituración.

La provisión de garantía legal utiliza supuestos basados principalmente en el comportamiento histórico de desperfectos que ha debido cubrir la compañía por las unidades vendidas.

5 EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO.

La composición del rubro al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Clases de Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Saldo al		
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Efectivo en caja	5.559	17.578	23.871
Saldos en bancos	1.803.311	2.731.235	4.492.349
Depósitos a corto plazo	0	10.355.064	4.223.923
Fondos mutuos	17.853.350	16.911.045	3.644.598
Otro efectivo y equivalentes al efectivo	720.000	28.342	1.369.339
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	20.382.220	30.043.264	13.754.080

El efectivo y equivalentes a efectivo incluido en los estados de situación financiera al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, no difieren del presentado en sus respectivos Estados de Flujos de Efectivo.

La composición del rubro por tipo de monedas al 30 de junio 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Información del Efectivo y Equivalentes al Efectivo por moneda	Moneda	Saldo al		
		30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Monto del efectivo y equivalente al efectivo	CL\$	20.382.220	30.043.264	13.754.080
Total de Efectivo y Equivalente al Efectivo		20.382.220	30.043.264	13.754.080

El detalle de los fondos mutuos al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

Detalle de Fondos Mutuos		Saldos al		
R.U.T	Sociedad	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
96.815.000-8	Banco BBVA Adm.General de Fondos S.A.-Excelencia	2.835.015	3.520.149	0
96.530.900-4	Banco BCI Asset Management Adm.-Express	1.748.752	3.332.747	0
96.530.900-4	Banco BCI Asset Management Adm.-Gamma	0	0	52.716
97.030.000-7	Banco Estado Adm.General-Corporativo	0	2.317.528	0
96.836.390-5	Banco Estado Adm. Gral. de Fondos-Corporativo	1.712.471	0	0
96.980.650-9	Banco Itau Chile AGF Ltda.-Capital	0	39.475	747.392
96.980.650-9	Banco Itau Chile AGF Ltda.-Select	300.237	328.181	0
96.667.040-1	Banco Santander Asset Management S.A.-Garantía	4.636.970	0	0
96.667.040-1	Banco Santander Asset Management S.A.-Tesorería	4.589.650	0	0
96.036.000-K	Banco Santander-Overnight 3	0	0	295.180
96.036.000-K	Banco Santander-Tesorería	0	5.391.700	2.083.977
96.788.500-2	Bandesarrollo Adm. General - Proximidad	0	0	465.333
96.513.630-4	CorpCapital AGF-Oportunidad	2.030.255	1.981.265	0
Total		17.853.350	16.911.045	3.644.598

Los valores razonables de los fondos mutuos señalados son comercializados en un mercado activo y su valor justo lo determina la cuota del fondo mutuo a la fecha de rescate.

6 OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS.

La composición del rubro al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Otros Activos no Financieros	Saldo al		
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Documentos en garantía	94.004	29.195	310.619
Total	94.004	29.195	310.619

7 DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.

La composición del rubro al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Clases de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Neto	Saldo al		
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Cientes escriturados neto	10.089.427	1.010.536	307.806
Venta de moldajes por cobrar neto	170.058	195.769	0
Arriendos por cobrar	53.358	57.974	65.689
Comisiones por cobrar neto	65.569	64.384	52.811
Documentos por cobrar neto	339.865	267.025	332.770
Crédito empresas constructoras	464.122	2.449.845	2.298.308
Otras cuentas por cobrar, neto	3.800.401	2.710.550	3.434.186
Total	14.982.800	6.756.083	6.491.570

Clases de Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Bruto	Saldo al		
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Cientes escriturados	10.089.427	1.010.536	307.806
Venta de moldajes por cobrar	194.531	220.242	0
Arriendos por cobrar	53.358	57.974	65.689
Comisiones por cobrar	65.569	64.384	52.811
Documentos por cobrar	339.865	267.025	332.770
Crédito empresas constructoras	464.122	2.449.845	2.298.308
Otras cuentas por cobrar	3.800.401	2.710.550	3.434.186
Total	15.007.273	6.780.556	6.491.570

Los plazos de vencimiento de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no vencidos al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar por vencer	Saldo al		
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Con vencimiento menor de tres meses	14.642.935	6.489.058	6.491.570
Con vencimiento entre tres y seis meses	339.865	267.025	0
Total	14.982.800	6.756.083	6.491.570

El detalle del deterioro de deudores comerciales al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

Importe en Libros de Deudores Comerciales, Otras cuentas por cobrar Deteriorados	Saldo al		
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Venta de moldajes por cobrar	(24.473)	(24.473)	0
Total	(24.473)	(24.473)	0

Provisión Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Vencidos y No Pagados con Deterioro	Saldo al	
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Saldo Inicial	(24.473)	0
Aumento o disminución del ejercicio	0	(24.473)
Saldo Final	(24.473)	(24.473)

El valor justo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no difiere significativamente del valor de libros presentado. Asimismo, el valor libro de los deudores y clientes por cobrar deteriorados representan una aproximación razonable al valor justo de los mismos, y consideran una provisión de deterioro, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar el importe que se le adeuda.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar mencionada. El Grupo PAZ CORP S.A. no solicita colaterales en garantía.

Calidad Crediticia.

La Compañía no tiene riesgo de crédito significativo dado que el porcentaje mayor del precio de venta de las viviendas lo recibe de entidades financieras quienes financian a los compradores de viviendas y la diferencia del precio se cobra anticipadamente, previo a la entrega física del bien.

8 SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

Los saldos por cobrar y pagar con entidades relacionadas presentadas por Paz Corp S.A. al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, en el corto plazo, corresponden a cuentas corrientes mercantiles simples expresadas en pesos y en unidades de fomento.

Estos saldos tienen acuerdo de pago según disponibilidad de fondos, en un plazo, habitualmente, no superior a 180 días.

En el largo plazo, al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 se presentan aportes a empresas relacionadas para constituir capital de trabajo, saldos que se encuentran expresados en UF, sin intereses.

Las transacciones comerciales con entidades relacionadas al 30 de junio de 2010 y 2009 corresponden a servicios prestados principalmente por las filiales a compañías relacionadas, estos servicios corresponden a publicidad, post venta, administración y arquitectura, y arriendo de maquinarias y herramientas.

Paz Corp S.A. y subsidiarias estima que todas sus cuentas por cobrar a entidades relacionadas a la fecha de cierre de los presentes estados financieros son recuperables, por lo que no ha reconocido provisión para deudas incobrables.

El costo de estos servicios es traspasado a las inmobiliarias mediante la facturación realizada en base a los contratos de servicios definidos por las partes.

Por los servicios prestados a relacionadas y que aún no se han realizado a terceros, la Sociedad matriz registra utilidades no realizadas, las que constituyen un cargo a resultados.

Las condiciones comerciales de las transacciones con empresas relacionadas han sido pactadas en forma similar a las de mercado, y son permanentemente revisadas por la administración y el Directorio.

Estas operaciones se ajustan a lo establecido en los artículos N° 44 y 89 de la Ley N° 18.046, sobre Sociedades Anónimas. No existen deudas de dudoso cobro, razón por la cual no se ha constituido una provisión de deterioro para estas transacciones.

Paz Corp S.A. y subsidiarias, tiene como política informar todas las transacciones que efectúa con partes relacionadas durante el ejercicio, con excepción de los dividendos pagados, aportes de capital recibidos, los cuales no se entienden como transacciones.

El criterio de exposición de las transacciones con entidades relacionadas es incluir todas las transacciones sobre UF100 efectuadas en el período que cubren los estados financieros informados.

8.1 Saldos y transacciones con entidades relacionadas.

8.1.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas.

La composición del rubro al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas								Saldos al						
R.U.T.	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30-06-2010	Corrientes		01-01-2009	30-06-2010	No corrientes		
							M\$	31-12-2009		M\$		M\$	31-12-2009	01-01-2009
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Apoquindo 4501	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	4.995	5.541						
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Catedral Cueto	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	44.708	800.187		725.963				
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Emerald	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	49.586	106.635		219.896				
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Los Achantos	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	1.827	1.058		606.373				
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Mosaic	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	68.919	2.616		471.188				
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Pernambuco	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	10.016	77						
76.033.930-K	Asesorías Inmobiliaria Gran Capital Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista Común	CL\$	569	569		569				
99.599.220-5	Constructora Argenta S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				1.598				
99.599.440-2	Constructora Argomedo 50 S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		3.332						
99.593.750-6	Constructora Blanco Encalada S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	1.526	2.063		1.137				
99.585.610-7	Constructora Bosques De Vicuña S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	3.958	4.165		1.254				
99.553.950-0	Constructora Centro Esperanza S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	1	648		648				
99.524.630-9	Constructora Centro Portugal S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		223		223				
99.593.850-2	Constructora Centro Santa Lucía S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	8.273	11.458		2.493				
99.593.730-1	Constructora Centro Viña S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	2.668	2.745		1.647				
99.550.910-5	Constructora Diagonal Vicuña S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		539						
99.599.460-7	Constructora Efe 2 S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	563.265	634		3.303				
76.410.290-8	Constructora El Portal III S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	1.421	2.954		1.961				
76.419.830-1	Constructora Jardín Alto II S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	10.342	5.209		12.179				
76.420.010-1	Constructora Kero IV S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				1.544				
76.647.660-0	Constructora Laberinto S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	3.329	3.866		1.744				
99.565.930-1	Constructora Los Achantos S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				1.656				
76.579.620-2	Constructora P2K Amapolas 1621 Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				1.298				
76.593.610-1	Constructora P2K Barros Borgoño Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	13.767			22.225				
76.579.740-3	Constructora P2K Beatriz Oriente 93 Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	47			274				
76.593.360-9	Constructora P2K Beatriz Poniente 60 Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				2.771				
76.579.700-4	Constructora P2K General Flores Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				1.601				
76.593.620-9	Constructora P2K Hernan Cortes Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				1.782				
76.579.720-9	Constructora P2K Holanda Portal Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				1.711				
76.579.680-6	Constructora P2K Holanda-Chile España Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				1.936				
76.945.660-0	Constructora P2K Nuevo Portugal Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	40.160			111.224				
76.579.640-7	Constructora P2K Petunias 1826 Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				1.704				
76.579.600-8	Constructora P2K Richard Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				1.281				
76.012.511-3	Constructora P2K San Francisco Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				6				
76.012.514-8	Constructora P2K Sun City Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		21.679		121.826				
76.945.920-0	Constructora P2K Terraza Bules Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	21.886	4.992		302.334				
76.579.650-4	Constructora P2K Tobalaba 1645 Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				1.684				
76.593.500-8	Constructora P2K Villanueva Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				92				35.954
78.609.630-8	Constructora Park Homes Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista Común	CL\$				20				
99.577.880-7	Constructora Parque Nataniel S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	236	236		7.644				

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas							Saldos al				
R.U.T.	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes			No corrientes	
							30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
99.565.860-7	Constructora Perinoco S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$			1.225		
99.549.070-6	Constructora Puerto Sur S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	3.443	4.756	29.045		
99.584.490-7	Constructora Quirihue S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		4.937	1.656		
99.555.010-5	Constructora Vicuña II S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		4.764	5.590	72.166	
96.828.280-8	Elyon S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de subsidiaria	CL\$	94.121	1.072.774	110.312		
5.239.779-0	Enrique Arnaldo Bravo Rocco	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de subsidiaria	CL\$			360		
7.877.637-4	Eric Eduardo Waghorn Arce	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de subsidiaria	CL\$	417	415	537		
76.638.030-1	Grupo Inmobiliario Pacal S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de subsidiaria	CL\$		2.774	321.903		
99.566.540-9	Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	25.842	54.044	1.845		
99.598.150-5	Inmobiliaria Amadu S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$			328		
99.582.960-6	Inmobiliaria Argomedo S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	4.357	1.234			
99.512.820-9	Inmobiliaria Bellet S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		3	27		
96.781.310-9	Inmobiliaria Bellocentro S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	413				
99.598.190-4	Inmobiliaria Bilbao Country S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		2	382.057		
99.593.780-8	Inmobiliaria Blanco Encalada S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	9.214	7.392	80		
99.585.570-4	Inmobiliaria Bosques De Vicuña S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		100.162	60.652		
99.541.660-3	Inmobiliaria Centro Avenida S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	552	550	550		
99.517.140-6	Inmobiliaria Centro Cultural S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		13			
99.553.940-3	Inmobiliaria Centro Esperanza S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	3.069	3.360	825		
99.577.760-6	Inmobiliaria Centro Nataniel S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	35.466	88.622	751		
99.524.640-6	Inmobiliaria Centro Portugal S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	3.587	3.008	35.199		
99.593.740-9	Inmobiliaria Centro Santa Lucia S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	49.050	32.351	166.275		
99.517.150-3	Inmobiliaria Centro Sur S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		422	99		
99.593.890-1	Inmobiliaria Centro Viña S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	70.195	108.307			
99.541.630-1	Inmobiliaria Centro Vivaceta S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	2.066	1.223	2.826		
99.550.880-K	Inmobiliaria Diagonal Paraguay S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		757	1.312		
99.550.900-8	Inmobiliaria Diagonal Vicuña S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	3.124	3.768	26.521		
99.534.970-1	Inmobiliaria Ele S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$			2		
99.585.560-7	Inmobiliaria El Portal II S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	1.972	1.897			
76.410.240-1	Inmobiliaria El Portal III S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	7.595	4.742			
0-E	Inmobiliaria Garaho S.A.C.	Perú	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	64.301	1.808			
99.534.960-4	Inmobiliaria Jardín Alto S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	36	36			
96.876.770-8	Inmobiliaria Kero S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		8			
99.532.420-8	Inmobiliaria Maka II S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		225.480	29.412		
99.501.950-7	Inmobiliaria Maka S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	22.946	22.926	22.926		
96.645.810-0	Inmobiliaria Manquehue Oriente S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de asociada	CL\$		857	857		
76.579.500-1	Inmobiliaria P2K Amapolas 1621 Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	82	176	144.923		
76.593.820-1	Inmobiliaria P2K Barros Borgoño Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	6.700	2.083	388.023		
76.579.540-0	Inmobiliaria P2K Beatriz Oriente 93 Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	2.151	629	409.752		
76.593.230-0	Inmobiliaria P2K Beatriz Poniente 60 Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		1.199	400.349		
76.579.710-1	Inmobiliaria P2K General Flores Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	2.396	1.049	545.695		
76.593.800-7	Inmobiliaria P2K Hernán Cortes Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	78		220.586		
76.579.630-K	Inmobiliaria P2K Holanda Chile-España Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	1.116	799	475.189		
76.579.660-1	Inmobiliaria P2K Holanda Portal Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		35	95.991		
76.944.340-1	Inmobiliaria P2K Nuevo Portugal Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	21.223	65.528	129.772		
76.579.610-5	Inmobiliaria P2K Petunías 1826 Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$			536.297		
76.579.550-8	Inmobiliaria P2K Richard Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$			8.999		
76.012.557-1	Inmobiliaria P2K Sun City Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	72.285	2.038	33.960		
76.946.010-1	Inmobiliaria P2K Terraza Bulnes Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	48.647	789	25.442		
76.579.690-3	Inmobiliaria P2K Tobalaba 1645 Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	4.088	676	2.918		

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas							Saldos al					
							Corrientes			No corrientes		
R.U.T	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
76.593.810-4	Inmobiliaria P2K Villanueva Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		832	305.174			
99.554.160-2	Inmobiliaria Parque Coquimbo S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	105.486	122.781	149.758			
99.577.840-8	Inmobiliaria Parque Nataniel S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	290.752	279.140	3.430			
76.945.590-6	Inmobiliaria PKW San Diego 255 S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$			135.426			
76.002.280-2	Inmobiliaria Plaza DV2 Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$			43	37		
76.647.630-9	Inmobiliaria Puerto Montt 356 S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	24	24				
99.549.050-1	Inmobiliaria Puerto Sur S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	593.173	534.363	109.161			
96.959.360-2	Inmobiliaria Regina S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		350				
96.955.810-6	Inmobiliaria Siglo Isabel S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	896	35				
96.989.920-5	Inmobiliaria Tumi S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	1.743	140				
76.176.100-5	Inmobiliaria Vestmil Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		3.659	4.215			
99.565.850-K	Inmobiliaria Vestro S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$			4.324			
99.554.100-9	Inmobiliaria Vcuña II S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	37.758	12.556	176.151			
99.553.920-9	Inmobiliaria Vrrreinato S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		4.238	4.204			
99.554.890-9	Inmobiliaria Vista Central S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	6.617	5.702	4.646			
78.424.350-8	Inversiones Britania Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista Común	CL\$	208					
78.424.350-8	Inversiones Buenaventura Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de asociada	CL\$			1			
77.828.080-9	Inversiones Cribel Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de asociada	CL\$			481			
78.435.780-5	Inversiones Comerciales Raices Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de subsidiaria	CL\$	720	720				
96.905.340-3	Inversiones Paz y Froimovich S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		13				
76.432.050-6	P2K y Compañía en Comandita Por Acciones	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	1.995.566	1.821.759	1			
0-E	Paz Centenario S.A.	Perú	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		23.511				
99.551.350-1	Paz Froimovich Asset S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		1.886	1.895	795		
78.772.160-5	Proveedora de Maquinarias de Construcción Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista Común	CL\$		7.444				
99.594.170-8	Vive Mutuos Hipotecarios S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista Común	CL\$			272			
10.142.800-1	Mario Navarro	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de subsidiaria	CL\$	35.786					
99.566.540-9	Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$				149.812	148.122	
99.598.150-5	Inmobiliaria Amadu S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$						39.567
99.565.940-9	Inmobiliaria Argenta S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$				9.633	42.419	111.456
99.598.190-4	Inmobiliaria Bilbao Country S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$				639.767	817.130	1.809.980
96.955.180-2	Inmobiliaria Britania Oriente S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$				64.992	66.426	
99.517.140-6	Inmobiliaria Centro Cultural S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$				4.048	4.261	4.365
99.533.730-4	Inmobiliaria Centro Prat S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$						514
99.533.420-8	Inmobiliaria Maka II S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$				769.218	1.343.350	
96.955.790-8	Inmobiliaria P.Y.K S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$				958	252.468	706.325
76.012.557-1	Inmobiliaria P2K Sun City Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$					586.401	600.672
76.012.557-1	Inmobiliaria P2K Sun City Ltda	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$				593.660		
99.577.840-8	Inmobiliaria Parque Nataniel S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$				160.879	157.072	599.835
99.549.050-1	Inmobiliaria Puerto Sur S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$				736.694	827.254	1.619.728
96.959.360-2	Inmobiliaria Regina S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$				1.044	1.032	
99.565.850-K	Inmobiliaria Vestro S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$						82.911
99.554.890-9	Inmobiliaria Vista Central S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$						54.902
78.836.540-3	Inversiones e Inmobiliaria Sagitario Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Accionista de asociada	CL\$				553	545	542
96.905.340-3	Inversiones Paz y Froimovich S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$				4.131.909	4.219.619	3.614.088
Total							4.505.373	5.617.611	8.257.897	7.263.167	8.466.099	9.244.885

8.1.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas.

La composición del rubro al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Cuentas por pagar a entidades relacionadas							Saldos al					
R.U.T.	Sociedad	País de origen	Descripción de la transacción	Plazo de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corrientes			No corrientes		
							30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A F.I.P. Mosaic	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				130		
99.598.140-8	Constructora Bilbao Country S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				217		
99.541.670-0	Constructora Centro Avenida S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				120		
99.534.990-6	Constructora Efe S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				326		
76.012.556-3	Constructora Energy Sta Rosa II S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				10		
76.945.580-9	Constructora Gran Avenida 6060 S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$			240			
99.573.180-0	Constructora Manisa S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	600	601		16.924		
76.579.530-3	Constructora P2K Azucenas Ltda	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				989		
76.945.660-0	Constructora P2K Nuevo Portugal Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$			922			
76.012.514-8	Constructora P2K Sun City Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	63.748					
76.593.500-8	Constructora P2K Villanueva Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	839					
99.554.120-3	Constructora Parque Coquimbo S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				348		
76.944.350-9	Constructora Pkw San Diego 255 S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				60		
5.239.779-0	Enrique Arnaldo Bravo Rocco	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de Subsidiaria	CL\$	212.085					
40.828.886-K	Farah Vilelela Espinoza	Perú	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de Subsidiaria	CL\$	256	256				
76.638.030-1	Grupo Inmobiliario Pacal S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de Subsidiaria	CL\$	13.874					
99.598.150-5	Inmobiliaria Amadu S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	295			300		
99.565.940-9	Inmobiliaria Argenta S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	520	596		615		
99.582.960-6	Inmobiliaria Argomedo S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				332		
99.598.190-4	Inmobiliaria Bilbao Country S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$			101			
99.585.570-4	Inmobiliaria Bosques De Vicuña S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	22.448					
99.533.730-4	Inmobiliaria Centro Prat S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	7.216					
99.593.890-1	Inmobiliaria Centro Viña S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				40		
99.585.560-7	Inmobiliaria El Portal II S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				635		
76.410.240-1	Inmobiliaria El Portal III S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				1.389		
76.012.519-9	Inmobiliaria Energy Sr2 YSF Ltda	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$				44.142		
76.945.510-8	Inmobiliaria Gran Avenida 6060 S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	434.221	178.135				
99.533.420-8	Inmobiliaria Maka II S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	7.771					
96.955.790-8	Inmobiliaria P Y K S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	350.452	644.098		673.150		
76.580.790-5	Inmobiliaria P2K Azucenas Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	37.638	41.269				
76.593.230-0	Inmobiliaria P2K Beatriz Poniente 60 Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	3.518					
76.579.660-1	Inmobiliaria P2K Holanda Portal Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	50.576					
76.579.610-5	Inmobiliaria P2K Petunias 1826 Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	98.460	805				
76.593.810-4	Inmobiliaria P2K Villanueva Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	36.296					
76.002.280-2	Inmobiliaria Plaza DV2 Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	70					
76.176.100-5	Inmobiliaria Vesmil Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	5.305					
99.553.920-9	Inmobiliaria Virreinato S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$	13.766					
78.435.780-5	Inversiones Comerciales Raices Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de Subsidiaria	CL\$			428.691			
8.221.001-6	Juan José Cauvi Abdía	Perú	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de Subsidiaria	CL\$	259	256		256		
78.772.160-5	Proveedora De Maquinarias De Construcción Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Asociada	CL\$		49.268		59.907		
76.656.860-2	Toesca Cruz Del Sur S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 90 días y hasta 1 año	Accionista de Subsidiaria	CL\$				375.417		
96.828.280-8	Elyon S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Accionista de Subsidiaria	CL\$					1.234.075	1.414.501
99.533.730-4	Inmobiliaria Centro Prat S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Asociada	CL\$					719	1.484.496
96.645.810-0	Inmobiliaria Manquehue Oriente S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Accionista de asociada	CL\$						92.074
77.828.080-9	Inversiones Cíbrer Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Accionista de asociada	CL\$						917.336
78.435.780-5	Inversiones Comerciales Raices Limitada	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Accionista de subsidiaria	CL\$				2.200.428	2.110.691	1.679.376
79.991.280-5	Inversiones Santa Fidelmira S.A.	Chile	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Accionista de Subsidiaria	CL\$				698.433	689.892	
8.221.001-6	Juan José Cauvi Abdía	Perú	Cuenta corriente mercantil	Más de 1 año	Accionista de Subsidiaria	CL\$						385.967
Total							1.360.213	916.547	1.603.998	4.132.936	4.215.803	4.559.249

8.1.3 Transacciones con relacionadas y sus efectos en resultados.

Se presentan las operaciones y sus efectos en resultados por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009.

Transacciones												
R.U.T.	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Apoquindo 4501	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	643	(6)			282	(9)		
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Apoquindo 4501	Chile	Asociada	Servicios Profesionales			120.274	98.624			36.172	25.456
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Apoquindo 4501	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			155.585		2.491		58.873	
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Apoquindo 4501	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	1.189							
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Apoquindo Magallanes	Chile	Subsidiaria	Servicios Profesionales			10.508	8.617			10.508	8.617
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Apoquindo Magallanes	Chile	Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil cargo							10.508	
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Apoquindo Magallanes	Chile	Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil (abono)			10.508					
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Catedral Cueto	Chile	Asociada	Servicios de Administración			10.807	108			10.807	108
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Catedral Cueto	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	1.573	(16)	40.397	33.126	631	(25)	36.727	29.933
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Catedral Cueto	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			174.527		756.965		174.527	
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Catedral Cueto	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	757.052							
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Emerald	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	1.897	(19)			1.503	(23)		
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Emerald	Chile	Asociada	Servicios de Administración			161.976	1.620	927	(9)		14.578
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Emerald	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	1.782	159	1.049	860	536	65		(52)
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Emerald	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			57.998		60.728		57.998	
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Emerald	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	60.728				115.237		67.427	
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Los Achantos	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias			690	87			690	87
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Los Achantos	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			6.183	52			1.444	(1.381)
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Los Achantos	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	268	(3)	311.341	255.299	126	(4)		526.165
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Los Achantos	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	501				501			
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Los Achantos	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)			337.489		334		5.912	
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Mosaic	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	1.777	(18)			1.777	(18)		
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Mosaic	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	391	(4)	2.097	1.720	185	(5)		(105)
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Mosaic	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	64.135		473.100		63.708		473.100	
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Mosaic	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)							2.293	
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Pernambuco	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			185	1			185	1
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Pernambuco	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	9.939				9.862		16.795	
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Pernambuco	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)			16.795				107	
99.599.220-5	Constructora Argenta S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			1.598					
99.599.440-2	Constructora Arjomedo 50 S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	3.332				3.332			
99.598.140-8	Constructora Bilbao Country S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias			2.682	338			2.682	338
99.598.140-8	Constructora Bilbao Country S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			2.682				1.294	
99.585.610-7	Constructora Bosques De Vicuña S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	239	(2)	2.205	278	239	(2)	2.205	278
99.585.610-7	Constructora Bosques De Vicuña S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo					446		1	
99.585.610-7	Constructora Bosques De Vicuña S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	446		1					
99.593.850-2	Constructora Centro Santa Lucia S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	5.481	(55)	3.625	456	5.481	(55)	1.293	(347)
99.593.850-2	Constructora Centro Santa Lucia S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			27		8.666		27	
99.593.850-2	Constructora Centro Santa Lucia S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	8.666				7.324		346	

Transacciones												
R.U.T.	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono
99.599.460-7	Constructora Efe 2 S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	49.448	(494)	4.599	579	47.173	(517)	1.840	(371)
99.599.460-7	Constructora Efe 2 S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	513.183		7.435		513.183		2.380	
76.419.830-1	Constructora Jardin Alto II S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	4.315	(43)	3.531	445	4.315	(43)	3.531	445
76.419.830-1	Constructora Jardin Alto II S.A.	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			46				46	
76.419.830-1	Constructora Jardin Alto II S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	818		10.547		818			
76.419.830-1	Constructora Jardin Alto II S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)							1.632	
76.420.010-1	Constructora Kero IV S.A.	Chile	Subsidiaria	Arriendo de Maquinarias			1.464	185			1.464	185
76.420.010-1	Constructora Kero IV S.A.	Chile	Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil cargo			3.007				1.464	
99.565.930-1	Constructora Los Acantos S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias			5.726	722			2.582	(361)
99.565.930-1	Constructora Los Acantos S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			6.693				3.633	
76.579.620-2	Constructora P2K Amapolas 1621 Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias			1.527	192				(335)
76.579.620-2	Constructora P2K Amapolas 1621 Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			12.216	102				(3.593)
76.579.620-2	Constructora P2K Amapolas 1621 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			15.041				15.041	
76.579.620-2	Constructora P2K Amapolas 1621 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)							364	
76.579.530-3	Constructora P2K Azucenas Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias			1.052	133			1.052	133
76.579.530-3	Constructora P2K Azucenas Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			18.561	156				(5.459)
76.579.530-3	Constructora P2K Azucenas Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			19.613				19.613	
76.579.530-3	Constructora P2K Azucenas Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)							3.843	
76.593.610-1	Constructora P2K Barros Borgoño Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	11.569	(116)	1.842	231	145	(230)	2.575	1.753
76.593.610-1	Constructora P2K Barros Borgoño Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			67.670	567			31.518	(10.371)
76.593.610-1	Constructora P2K Barros Borgoño Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	2.198		88.053		2.198		39.157	
76.593.360-9	Constructora P2K Beatriz Poniente 60 Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias			6.890	870			2.888	(508)
76.593.360-9	Constructora P2K Beatriz Poniente 60 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			8.551				4.831	
76.593.620-9	Constructora P2K Hernan Cortes Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias			1.773	223				(388)
76.593.620-9	Constructora P2K Hernan Cortes Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			3.555				930	
76.579.680-6	Constructora P2K Holanda Chile España Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias			1.745	220				(382)
76.579.680-6	Constructora P2K Holanda Chile España Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			3.681				1.693	
76.579.720-9	Constructora P2K Holanda Portal Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias			1.703	215				(371)
76.579.720-9	Constructora P2K Holanda Portal Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			3.414				813	
76.945.660-0	Constructora P2K Nuevo Portugal Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	1.863	(19)	124.060	15.636	1.863	(19)	64.093	(5.025)
76.945.660-0	Constructora P2K Nuevo Portugal Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta	49.869	499	29.774	250	37.474	251	14.800	(4.281)
76.945.660-0	Constructora P2K Nuevo Portugal Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			263.801		10.651		143.404	
76.945.660-0	Constructora P2K Nuevo Portugal Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)			10.651		2.376			
76.579.640-7	Constructora P2K Petunias 1826 Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias			1.707	215				(374)
76.579.640-7	Constructora P2K Petunias 1826 Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			23.582	198				(6.936)
76.579.640-7	Constructora P2K Petunias 1826 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			26.993				26.993	
76.579.640-7	Constructora P2K Petunias 1826 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)							2.012	
76.012.514-8	Constructora P2K Sun City Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	17.927	(179)	181.397	22.866	8.890	(269)	83.401	(10.898)
76.012.514-8	Constructora P2K Sun City Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			38.513	325			19.144	(5.534)
76.012.514-8	Constructora P2K Sun City Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			632.709		103.354		510.549	
76.012.514-8	Constructora P2K Sun City Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	103.354				17.981			
76.945.920-0	Constructora P2K Terraza Bulnes Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	5.584	(56)	159.830	20.142	2.377	(88)	88.186	(4.542)
76.945.920-0	Constructora P2K Terraza Bulnes Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta	44.104	441	26.551	223	33.052	220	13.198	(3.816)
76.945.920-0	Constructora P2K Terraza Bulnes Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			849.760		32.794		823.277	
76.945.920-0	Constructora P2K Terraza Bulnes Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	32.794				10.534			
76.579.650-4	Constructora P2K Tobalaba 1645 Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias			2.202	278			900	(171)
76.579.650-4	Constructora P2K Tobalaba 1645 Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			20.334	171				(5.981)
76.579.650-4	Constructora P2K Tobalaba 1645 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			24.220				24.220	
76.579.650-4	Constructora P2K Tobalaba 1645 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)							882	

Transacciones												
R.U.T.	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono
76.593.500-8	Constructora P2K Villanueva Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	519	(5)	50.326	6.343	279	(8)	4.357	(9.494)
76.593.500-8	Constructora P2K Villanueva Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			29.972	251			25.539	(1.090)
76.593.500-8	Constructora P2K Villanueva Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			109.397		1.450		56.402	
76.593.500-8	Constructora P2K Villanueva Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	1.450				754			
99.577.880-7	Constructora Parque Nataniel S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias			5.050	638			1.916	(442)
99.577.880-7	Constructora Parque Nataniel S.A.	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			11.627	98				(3.420)
99.577.880-7	Constructora Parque Nataniel S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			23.815				6.015	
99.525.800-5	Constructora Plaza Padre Mariano S.A.	Chile	Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil cargo							13.766	
99.525.800-5	Constructora Plaza Padre Mariano S.A.	Chile	Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil (abono)								
99.549.070-6	Constructora Puerto Sur S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias			40.337	5.084			25.119	(157)
99.549.070-6	Constructora Puerto Sur S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo					1.313		188.502	
99.549.070-6	Constructora Puerto Sur S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)					1.313		34.878	
99.584.490-7	Constructora Quirihue S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias		(10)	2.708	342		(10)	1.093	(215)
99.584.490-7	Constructora Quirihue S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			4.289		3.962		2.570	
99.555.010-5	Constructora Vicuña II S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias		(8)	2.593	327		(8)	2.593	327
99.555.010-5	Constructora Vicuña II S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			70.619		1.605		70.619	
99.555.010-5	Constructora Vicuña II S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	1.605							
96.828.280-8	Elyon S.A.	Chile	Accionista de Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil cargo					798.308		1.120.361	
96.828.280-8	Elyon S.A.	Chile	Accionista de Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	798.308		1.120.361		661.320		708.293	
5.239.779-0	Enrique Arnaldo Bravo Rocco	Chile	Accionista de Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	212.085							
76.638.030-1	Grupo Inmobiliario Pacal S.A.	Chile	Accionista de Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil cargo			321.903		16.648		157.314	
76.638.030-1	Grupo Inmobiliario Pacal S.A.	Chile	Accionista de Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	16.648				6.130			
99.566.540-9	Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	26.510				13.856			
99.565.940-9	Inmobiliaria Argenta S.A.	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			917	8			917	8
99.565.940-9	Inmobiliaria Argenta S.A.	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	200	(2)			33	(4)		
99.565.940-9	Inmobiliaria Argenta S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			917		32.911		917	
99.565.940-9	Inmobiliaria Argenta S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	32.911				22.820		606	
99.598.190-4	Inmobiliaria Bilbao Country S.A.	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			3.400	29			967	(708)
99.598.190-4	Inmobiliaria Bilbao Country S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo					177.260		46.366	
99.598.190-4	Inmobiliaria Bilbao Country S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	177.260		46.366		163.595		10.941	
99.593.780-8	Inmobiliaria Blanco Encalada S.A.	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	37.802	(378)	2.622	2.150	2.928	(726)		(131)
99.593.780-8	Inmobiliaria Blanco Encalada S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			1.658		35.980		1.658	
99.593.780-8	Inmobiliaria Blanco Encalada S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	35.980				36.108		1.657	
99.585.570-4	Inmobiliaria Bosques De Vicuña S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias		(15)	1.546		1.546	(15)		
99.585.570-4	Inmobiliaria Bosques De Vicuña S.A.	Chile	Asociada	Servicios de Administración			117.917	1.179	742	(9)	58.642	(3.563)
99.585.570-4	Inmobiliaria Bosques De Vicuña S.A.	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	7.158	(72)	102.868	84.352	4.042	(104)	50.719	38.981
99.585.570-4	Inmobiliaria Bosques De Vicuña S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			195.217		131.314		131.097	
99.585.570-4	Inmobiliaria Bosques De Vicuña S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	131.314				84.688			
96.955.180-2	Inmobiliaria Britania Oriente S.A.	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			5.585	47			5.585	47
96.955.180-2	Inmobiliaria Britania Oriente S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			5.585		1.434		5.585	
96.955.180-2	Inmobiliaria Britania Oriente S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	1.434				2.058			
99.577.760-6	Inmobiliaria Centro Nataniel S.A.	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	494	(5)			494	(5)		
99.577.760-6	Inmobiliaria Centro Nataniel S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo					53.650		36	
99.577.760-6	Inmobiliaria Centro Nataniel S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	53.650		36					
99.533.730-4	Inmobiliaria Centro Prat S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	6.497				6.497			
99.593.740-9	Inmobiliaria Centro Santa Lucia S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	1.691	(17)			1.691	(17)		
99.593.740-9	Inmobiliaria Centro Santa Lucia S.A.	Chile	Asociada	Servicios de Administración			87.265	873	824	(9)	43.398	(2.636)
99.593.740-9	Inmobiliaria Centro Santa Lucia S.A.	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	20.883	1.764	82.034	67.269	12.328	1.679		(4.100)
99.593.740-9	Inmobiliaria Centro Santa Lucia S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			318.758		5.875		260.146	
99.593.740-9	Inmobiliaria Centro Santa Lucia S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	5.875				8.347			
99.593.890-1	Inmobiliaria Centro Viña S.A.	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	94	(1)		430	41	(2)	524	430
99.593.890-1	Inmobiliaria Centro Viña S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	38.206				38.225		5	
0-E	Inmobiliaria Garaho S.A.C.	Perú	Asociada	Servicios Profesionales	61.717	862			60.169	676		
0-E	Inmobiliaria Garaho S.A.C.	Perú	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	776				776			

Transacciones												
R.U.T.	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono
76.945.510-8	Inmobiliaria Gran Avenida 6060 S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)		256.086			251.916			
99.533.420-8	Inmobiliaria Maka II S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	1.767	(18)			1.767	(18)		
99.533.420-8	Inmobiliaria Maka II S.A.	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	805	(8)	87.791	71.989	213	(14)	87.791	71.989
99.533.420-8	Inmobiliaria Maka II S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo					809.955		506.522	
99.533.420-8	Inmobiliaria Maka II S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	809.955		506.522		582.574		29.412	
96.955.790-8	Inmobiliaria P Y K S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	42.136				42.136			
76.579.500-1	Inmobiliaria P2K Amapolas 1621 Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			6.296	54			1.956	(1.259)
76.579.500-1	Inmobiliaria P2K Amapolas 1621 Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	26		2.622	2.150				(131)
76.579.500-1	Inmobiliaria P2K Amapolas 1621 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			153.736		120		27.446	
76.579.500-1	Inmobiliaria P2K Amapolas 1621 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	120				163			
76.580.790-5	Inmobiliaria P2K Azucenas Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	2.065	(21)			2.065	(21)		
76.580.790-5	Inmobiliaria P2K Azucenas Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			624	5			624	5
76.580.790-5	Inmobiliaria P2K Azucenas Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	1.593	(16)	524	430	1.461	(17)		(26)
76.580.790-5	Inmobiliaria P2K Azucenas Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo							11.192	
76.580.790-5	Inmobiliaria P2K Azucenas Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	27		11.381		823			
76.593.820-1	Inmobiliaria P2K Barros Borgoño Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	2.469	(25)			2.469	(25)		
76.593.820-1	Inmobiliaria P2K Barros Borgoño Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Administración			43.227	432	1.085	(10)	21.497	(1.307)
76.593.820-1	Inmobiliaria P2K Barros Borgoño Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	4.062	630	105.626	86.613	2.108	446	22.471	14.267
76.593.820-1	Inmobiliaria P2K Barros Borgoño Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			521.790		1.914		72.296	
76.593.820-1	Inmobiliaria P2K Barros Borgoño Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	1.914				1.690			
76.579.540-0	Inmobiliaria P2K Beatriz Oriente 93 Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	3.814	630	2.622	2.150	2.120	449		(131)
76.579.540-0	Inmobiliaria P2K Beatriz Oriente 93 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			377.611		2.292		2.802	
76.579.540-0	Inmobiliaria P2K Beatriz Oriente 93 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	2.292				1.781			
76.593.230-0	Inmobiliaria P2K Beatriz Poniente 60 Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	2.119	(21)			1.999	(22)		
76.593.230-0	Inmobiliaria P2K Beatriz Poniente 60 Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Administración	197	(2)	20.872	210	959	(11)	10.380	(630)
76.593.230-0	Inmobiliaria P2K Beatriz Poniente 60 Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	821	(8)	2.097	1.720	409	(12)		(105)
76.593.230-0	Inmobiliaria P2K Beatriz Poniente 60 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			237.280		7.854			
76.593.230-0	Inmobiliaria P2K Beatriz Poniente 60 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	7.854				2.699		32.273	
76.579.710-1	Inmobiliaria P2K General Flores Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	923	(9)	948	119	923	(9)	948	119
76.579.710-1	Inmobiliaria P2K General Flores Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			309	3			309	3
76.579.710-1	Inmobiliaria P2K General Flores Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	230	(2)	2.097	1.720	82	(3)		(105)
76.579.710-1	Inmobiliaria P2K General Flores Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	194		519.730		194		3.308	
76.593.800-7	Inmobiliaria P2K Hernan Cortes Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			186	2			186	2
76.593.800-7	Inmobiliaria P2K Hernan Cortes Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	31		2.622	2.150	4			(131)
76.593.800-7	Inmobiliaria P2K Hernan Cortes Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	47		159.614		20		3.116	
76.579.630-K	Inmobiliaria P2K Holanda Chile-España Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	1.607	(16)	1.028	129	1.607	(16)	1.028	129
76.579.630-K	Inmobiliaria P2K Holanda Chile-España Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			360	3			360	3
76.579.630-K	Inmobiliaria P2K Holanda Chile-España Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	215	(2)	524	430	106	(3)		(26)
76.579.630-K	Inmobiliaria P2K Holanda Chile-España Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			403.112		1.505			
76.579.630-K	Inmobiliaria P2K Holanda Chile-España Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	1.505				591		27.096	
76.579.660-1	Inmobiliaria P2K Holanda Portal Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias			599	75			599	75
76.579.660-1	Inmobiliaria P2K Holanda Portal Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			3.545	31			986	(743)
76.579.660-1	Inmobiliaria P2K Holanda Portal Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	78	(1)	524	430	37	(1)		(26)
76.579.660-1	Inmobiliaria P2K Holanda Portal Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			100.647		50.675		3.027	
76.579.660-1	Inmobiliaria P2K Holanda Portal Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	50.689							
76.944.340-1	Inmobiliaria P2K Nuevo Portugal Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	1.726	(17)			1.726	(17)		
76.944.340-1	Inmobiliaria P2K Nuevo Portugal Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Administración			39.920	398	877	(9)	19.862	(1.207)
76.944.340-1	Inmobiliaria P2K Nuevo Portugal Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	200.024	(2.000)	175.690	144.065	93.117	(3.069)	87.335	67.197
76.944.340-1	Inmobiliaria P2K Nuevo Portugal Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	246.055		250.792		129.628		167.775	
76.579.610-5	Inmobiliaria P2K Petunias 1826 Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			569	5			569	5
76.579.610-5	Inmobiliaria P2K Petunias 1826 Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	58	(1)	524	430	58	(1)		(26)
76.579.610-5	Inmobiliaria P2K Petunias 1826 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			512.010		96.810			
76.579.610-5	Inmobiliaria P2K Petunias 1826 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	97.713						2.582	
76.579.550-8	Inmobiliaria P2K Richard Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			736	6			736	6
76.579.550-8	Inmobiliaria P2K Richard Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales			524	430				(26)
76.579.550-8	Inmobiliaria P2K Richard Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			10.249				3.831	

Transacciones												
R.U.T.	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$	Efecto en resultados (Cargo)/Abono
76.012.557-1	Inmobiliaria P2K Sun City Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	1.710	(17)			1.710	(17)		
76.012.557-1	Inmobiliaria P2K Sun City Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Administración			57.109	572	818	(8)	28.401	(1.725)
76.012.557-1	Inmobiliaria P2K Sun City Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	153.817	630	206.843	167.133	77.032	325	102.832	77.851
76.012.557-1	Inmobiliaria P2K Sun City Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			284.041		78.021		117.647	
76.012.557-1	Inmobiliaria P2K Sun City Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	78.021				52.853			
76.946.010-1	Inmobiliaria P2K Terraza Bulnes Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	1.840	(18)			1.840	(18)		
76.946.010-1	Inmobiliaria P2K Terraza Bulnes Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Administración			47.193	472	800	(8)	23.470	(1.425)
76.946.010-1	Inmobiliaria P2K Terraza Bulnes Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	187.071	630	151.427	123.281	87.655	(529)	75.278	57.467
76.946.010-1	Inmobiliaria P2K Terraza Bulnes Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo					141.053		178.315	
76.946.010-1	Inmobiliaria P2K Terraza Bulnes Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	141.053		178.315		66.524		62.005	
76.579.690-3	Inmobiliaria P2K Tobalaba 1645 Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Post-Venta			475	4			475	4
76.579.690-3	Inmobiliaria P2K Tobalaba 1645 Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	666	(7)	1.573	1.290	338	(10)		(79)
76.579.690-3	Inmobiliaria P2K Tobalaba 1645 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	2.746				2.746		13.168	
76.579.690-3	Inmobiliaria P2K Tobalaba 1645 Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)			16.332		2.409			
76.593.810-4	Inmobiliaria P2K Villanueva Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	2.017	(20)			2.017	(20)		
76.593.810-4	Inmobiliaria P2K Villanueva Limitada	Chile	Asociada	Servicios de Administración			23.239	232	922	(9)	9.238	(888)
76.593.810-4	Inmobiliaria P2K Villanueva Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	387	(4)	91.903	75.360	89	(7)	24.425	16.653
76.593.810-4	Inmobiliaria P2K Villanueva Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			41.458		39.532			
76.593.810-4	Inmobiliaria P2K Villanueva Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	39.532				851		255.133	
99.554.160-2	Inmobiliaria Parque Coquimbo S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	1.828	(18)			1.828	(18)		
99.554.160-2	Inmobiliaria Parque Coquimbo S.A.	Chile	Asociada	Servicios de Administración			20.018	200	877	(9)		(1.401)
99.554.160-2	Inmobiliaria Parque Coquimbo S.A.	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	4.902	(49)	3.670	3.010	2.215	(75)		(183)
99.554.160-2	Inmobiliaria Parque Coquimbo S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			50.663		24.025		30.980	
99.554.160-2	Inmobiliaria Parque Coquimbo S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	24.025				23.955			
99.577.840-8	Inmobiliaria Parque Nataniel S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	1.971	(20)			1.971	(20)		
99.577.840-8	Inmobiliaria Parque Nataniel S.A.	Chile	Asociada	Servicios de Administración			16.883	169	975	(9)	6.712	(645)
99.577.840-8	Inmobiliaria Parque Nataniel S.A.	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	1.501	(15)	2.123	850	182	(29)	642	(3)
99.577.840-8	Inmobiliaria Parque Nataniel S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	11.947				11.947			
99.577.840-8	Inmobiliaria Parque Nataniel S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)			275.356		7.525		8.961	
76.945.590-6	Inmobiliaria PKW San Diego 255 S.A.	Chile	Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil cargo							14.083	
76.945.590-6	Inmobiliaria PKW San Diego 255 S.A.	Chile	Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil (abono)			148.330					
99.549.050-1	Inmobiliaria Puerto Sur S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	5.522	(55)			5.522	(55)		
99.549.050-1	Inmobiliaria Puerto Sur S.A.	Chile	Asociada	Servicios de Administración			87.544	875	2.674	(27)	43.536	(2.646)
99.549.050-1	Inmobiliaria Puerto Sur S.A.	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	453	(5)	327.143	264.642	167	(7)	161.595	122.379
99.549.050-1	Inmobiliaria Puerto Sur S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			521.688				439.096	
99.549.050-1	Inmobiliaria Puerto Sur S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	37.725				17.364			
76.176.100-5	Inmobiliaria Vesmil Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	546	(5)	925	117	546	(5)	925	117
76.176.100-5	Inmobiliaria Vesmil Limitada	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	1.577	(16)	524	430	264	(28)	524	430
76.176.100-5	Inmobiliaria Vesmil Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			3.061		10.756		410	
76.176.100-5	Inmobiliaria Vesmil Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	11.087							
99.565.850-K	Inmobiliaria Vestro S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo			4.327				4.228	
99.554.100-9	Inmobiliaria Vicuña II S.A.	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	1.695	(17)			1.695	(17)		
99.554.100-9	Inmobiliaria Vicuña II S.A.	Chile	Asociada	Servicios	284	(3)				(23)		
99.554.100-9	Inmobiliaria Vicuña II S.A.	Chile	Asociada	Servicios de Administración			115.474	1.155	838	(9)	37.032	(5.121)
99.554.100-9	Inmobiliaria Vicuña II S.A.	Chile	Asociada	Servicios Profesionales	20.475	(205)	144.066	118.134	8.368	(327)	46.236	33.022
99.554.100-9	Inmobiliaria Vicuña II S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	2.748		342.565				265.340	
99.553.920-9	Inmobiliaria Vrrénato S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)	18.004				18.417			
77.828.080-9	Inversiones Gribler Limitada	Chile	Accionista de Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil (abono)			95.293				96.706	
78.435.780-5	Inversiones Comerciales Raíces Limitada	Chile	Accionista de Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil (abono)					5.607			
96.905.340-3	Inversiones Paz Y Froimovich S.A.	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil (abono)								
79.991.280-5	Inversiones Santa Fidelmira S.A.	Chile	Accionista de Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil (abono)								
10.142.800-1	Mario Navarro Rodríguez	Chile	Accionista de Subsidiaria	Cuenta Corriente Mercantil cargo	35.789				35.789			
76.432.050-6	P2K y Compañía en Comandita Por Acciones	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	173.807				173.807			
0-E	Paz Centenario S.A.	Perú	Asociada	Servicios Profesionales	19.521	460			37.648	108		
0-E	Paz Centenario S.A.	Perú	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	414				414			
78.772.160-5	Proveedora De Maquinarias De Construcción Limitada	Chile	Asociada	Arriendo de Maquinarias	34				34			
78.772.160-5	Proveedora De Maquinarias De Construcción Limitada	Chile	Asociada	Cuenta Corriente Mercantil cargo	56.747				56.747			

8.2 Directorio y Gerencia de la Sociedad.

El Directorio de PAZ CORP S.A. lo componen siete miembros, los cuales permanecen por un período de 3 años en sus funciones, pudiendo éstos reelegirse.

El equipo gerencial de Paz Corp S.A. lo componen un Gerente General Corporativo, un Director de Asuntos Corporativos, un Director de Arquitectura, un Gerente de Administración y Finanzas Corporativo, un Gerente Inmobiliario y un Gerente de Construcción.

8.2.1 Remuneración del Directorio.

Según lo establecido en el Artículo N° 33 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 28 de abril de 2010 fijó los siguientes montos hasta la próxima junta ordinaria:

- Dietas por asistencia a sesiones.

Para cada Director 50 Unidades de Fomento, neto, por asistencia a las sesiones del directorio. La dieta para el Vicepresidente y para el Presidente del Directorio será el equivalente a 80 y 120 Unidades de Fomento, respectivamente.

- Comité de Directores.

El presupuesto de gastos del Comité de Directores y la remuneración de sus miembros fue establecida por la junta ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 28 de abril de 2010, fijándose una remuneración fija mensual de UF 16,65 para cada miembro del Comité y de UF 50 para su Presidente, independientemente de la cantidad de veces que sesione éste último y de la asistencia de sus miembros a dichas sesiones.

Así mismo se aprobó como presupuesto de gastos para el funcionamiento del Comité de Directores, la cantidad anual equivalente a la suma de las remuneraciones anuales de los miembros del comité.

El detalle de los montos pagados por el período terminado al 30 de junio de 2010 y 2009 a los Señores Directores es el siguiente:

Retribución Directorio		01-01-2010 al 30-06-2010 M\$		01-01-2009 al 30-06-2009 M\$		01-04-2010 al 30-06-2010 M\$		01-04-2009 al 30-06-2009 M\$	
Nombre	Cargo	Directorio M\$	Comité de Directores M\$	Directorio M\$	Comité de Directores M\$	Directorio M\$	Comité de Directores M\$	Directorio M\$	Comité de Directores M\$
Benjamin Paz Tchiminio	Presidente	15.143		13.463		8.446	0	8.979	0
Ricardo Paz Daniels	Vicepresidente	10.096	1.560	8.975	1.010	5.631	1.058	4.474	504
Adrian Ashkenazy	Director	5.752	1.560			3.520	1.058	0	0
Andrew H. Cummins	Director	0		5.049		0	0	2.799	0
Francisco Andragnes	Director	5.752				3.520	0	0	0
Guillermo Goldberg Parada	Director	5.752		4.488		3.520	0	2.238	0
Juan Bilbao Hormaeche	Director	5.752		4.488		3.520	0	2.238	0
Juan Pablo Armas Mac Donald	Director	5.752	3.670	4.488	842	3.520	3.168	2.238	336
Salvador Valdés Correa	Director	0		4.488	1.010	0	0	2.238	504
Totales		53.999	6.790	45.439	2.862	31.677	5.284	25.204	1.344

8.2.2 Remuneración del Equipo Gerencial.

Las remuneraciones con cargo a resultado al Equipo gerencial clave del Paz Corp S.A. y Subsidiarias asciende a M\$498.738 y M\$835.597 por los períodos terminados al 30 de junio 2010 y 31 de diciembre de 2009, respectivamente.

Paz Corp S.A. y Subsidiarias tiene para sus ejecutivos, establecido un plan de incentivo por cumplimiento de objetivos individuales de aportación a los resultados de las sociedades, estos incentivos están estructurados en un mínimo y máximo de remuneraciones brutas y son canceladas una vez al año.

9 INVENTARIOS.

9.1 Inventario corriente.

La composición del rubro al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Clases de Inventarios	Saldo al		
	30-06-2009 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Materiales de construcción	1.741.428	1.548.553	0
Inmuebles para la venta	42.740.691	7.695.209	7.108.375
Obras en curso	44.819.889	40.914.105	3.563.052
Provisión menor valor de existencias	(220.936)	0	0
Total	89.081.072	50.157.867	10.671.427

Información adicional de inventarios:

Clases de Inventarios	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Costos de inventarios reconocidos como gastos durante el periodo	6.083.101	846.466	4.800.821	656.441

Costo por intereses.

El siguiente es el detalle de capitalización de intereses para los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

Detalle	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Importe de los costos por intereses capitalizados, existencias	1.780.056	2.181.892	803.897	1.082.118
Tasa de capitalización de costos por intereses capitalizados, existencias	3,71%	5,86%	0,37%	-0,70%

9.2 Otros Activos No Financieros.

El detalle del rubro es el siguiente:

Clases de Otros Activos No Financieros No Corrientes	Saldo al		
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Obras en curso	22.718.417	59.364.089	47.353.151
Inmuebles destinados a futuros proyectos	5.630.919	6.035.527	24.534.425
Terrenos con opción de compra (1)	11.176.692	14.514.802	18.570.823
Total	39.526.028	79.914.418	90.458.399

(1) Corresponde a promesas por compraventa de terrenos con Instituciones del mercado financiero. El plazo máximo convenido para concretar la operación se extiende, entre 1 y 6 años, y el costo financiero de estos terrenos está dado por tasas entre UF 3,11% y 6,74% anual y constituye costo del terreno. La obligación de pago de estos pasivos se presenta en pasivos no corrientes. Al 30 de junio de 2010, el cargo en los resultados por este concepto fue de M\$218.638.

Comuna	Monto compra			Plazo Máximo	Institución que financia
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$		
La Florida	1.064.728	1.064.728	1.064.728	24-12-2013	Consortio
Las Condes	2.899.418	7.618.381	9.798.836	07-05-2014	Santander Inv./Consortio
Quinta Normal	1.380.854	0	0	19-02-2012	Terrenos y Desarrollo S.A. (Adm.Fdos.BCI)
San Miguel	0	0	1.949.920	06-06-2010	Santander Investment
Santiago	4.246.776	4.246.777	4.172.423	26-12-2013	RaboServ./Sant. Inv./ Cons.
Valparaíso	666.102	666.102	666.102	05-12-2013	Consortio
Viña Del Mar	918.814	918.814	918.814	26-05-2014	Consortio
Total	11.176.692	14.514.802	18.570.823		

10 ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES.

La composición del rubro al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Activos por impuestos corrientes	Saldo al		
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Pagos provisionales mensuales	169.555	936.248	1.404.849
Créditos al impuesto	27.492	65.091	103.568
Excedentes por recuperar	3.029.380	524.467	69.097
Impuesto a la renta de primera categoría	(51.014)	(360.889)	(1.133.891)
Total	3.175.413	1.164.917	443.623

11 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS.

La información resumida de las inversiones en subsidiarias al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Rut	Inversiones en Subsidiarias	30 de junio 2010									
		% Participación	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total activos subsidiaria M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total pasivos subsidiaria M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
76.421.710-1	Paz Inmobiliaria Ltda	99,9996%	97.882.486	73.939.013	171.821.499	79.935.832	88.457.102	168.392.934	11.295.376	(10.451.403)	843.973
76.451.320-7	Paz Construcción Ltda	99,9948%	23.704.105	747.185	24.451.290	14.556.463	10.387.600	24.944.063	5.659.785	(6.081.543)	(421.758)
76.421.620-2	Paz Gestión Ltda	99,8000%	898.697	8.276	906.973	921.565	0	921.565	15.815	(30.181)	(14.366)
76.420.950-8	Paz Servicios Profesionales Ltda	99,6000%	1.847.045	0	1.847.045	3.093.519	0	3.093.519	2.242.134	(3.240.824)	(998.690)
76.060.429-1	Paz Brasil SPA	95,0000%	715.789	0	715.789	0	0	0	0	0	0
96.958.820-K	Servicios Remaq Ltda	99,6000%	1.341.382	4.375.089	5.716.471	3.601.520	1.806.696	5.408.216	619.130	(1.049.286)	(430.156)
TOTALES			126.389.504	79.069.563	205.459.067	102.108.899	100.651.398	202.760.297	19.832.240	(20.853.237)	(1.020.997)

Rut	Inversiones en Subsidiarias	31 de diciembre de 2009									
		% Participación	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total activos subsidiaria M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total pasivos subsidiaria M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
76.421.710-1	Paz Inmobiliaria Ltda	99,9996%	53.500.651	110.286.294	163.786.945	37.282.686	124.228.450	161.511.136	6.459.639	(6.056.202)	403.437
76.451.320-7	Paz Construcción Ltda	99,9948%	21.439.635	716.856	22.156.491	15.917.279	6.323.474	22.240.753	33.912.976	(34.026.043)	(113.067)
76.421.620-2	Paz Gestión Ltda	99,8000%	1.330.988	3.215	1.334.203	1.334.532	0	1.334.532	3.710.654	(2.857.665)	852.989
76.420.950-8	Paz Servicios Profesionales Ltda	99,6000%	1.537.004	223.806	1.760.810	1.433.373	0	1.433.373	6.535.674	(5.151.627)	1.384.047
96.958.820-K	Servicios Remaq Ltda	99,6000%	740.275	4.514.086	5.254.361	2.696.615	1.819.335	4.515.950	2.431.279	(2.764.172)	(332.893)
TOTALES			78.548.553	115.744.257	194.292.810	58.664.485	132.371.259	191.035.744	53.050.222	(50.855.709)	2.194.513

Rut	Inversiones en Subsidiarias	01 de enero de 2009									
		% Participación	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total activos subsidiaria M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total pasivos subsidiaria M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
76.421.710-1	Paz Inmobiliaria Ltda	99,9996%	27.647.538	109.537.263	137.184.801	19.159.331	116.468.380	135.627.711	0	0	0
76.451.320-7	Paz Construcción Ltda	99,9948%	13.419.351	5.465.524	18.884.875	9.686.077	9.122.658	18.808.735	0	0	0
76.421.620-2	Paz Gestión Ltda	99,8000%	694.952	426.363	1.121.315	1.974.585	0	1.974.585	0	0	0
76.420.950-8	Paz Servicios Profesionales Ltda	99,6000%	2.178.225	18.335	2.196.560	1.284.171	0	1.284.171	0	0	0
96.958.820-K	Servicios Remaq Ltda	99,6000%	913.487	4.960.611	5.874.098	2.452.878	2.349.915	4.802.793	0	0	0
TOTALES			44.853.553	120.408.096	165.261.649	34.557.042	127.940.953	162.497.995	0	0	0

El movimiento de las inversiones en subsidiarias la 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Rut	Movimientos en Inversiones en Subsidiarias	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 31/12/2009	Adiciones	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos Recibidos	Diferencia de Conversión	Otro Incremento (Decremento)	Saldo al 30/06/2010 M\$
76.421.710-1	Paz Inmobiliaria Ltda. (Consolidado)	Chile	CL \$	99,9996%	0,0000%	1.777.973	0	843.970	0	(30.714)	0	2.591.229
76.451.320-7	Paz Construcción Ltda. (Consolidado)	Chile	CL \$	99,9948%	100,0000%	(118.969)	0	(421.736)	0	0	0	(540.705)
76.421.620-2	Paz Gestión Ltda. (Consolidado)	Chile	CL \$	99,8000%	100,0000%	(1.250)	0	(14.337)	0	0	0	(15.587)
76.420.950-8	Paz Servicios Profesionales Ltda.	0	CL \$	99,6000%	100,0000%	326.127	0	(994.696)	(80.000)	0	0	(748.569)
76.060.429-1	Paz Brasil SPA	Chile	CL \$	95,0000%	0,0000%	0	680.000	0	0	0	0	680.000
96.958.820-K	Servicios Remaq Ltda.	Chile	CL \$	99,6000%	100,0000%	735.457	0	(428.435)	0	0	0	307.022
TOTALES						2.719.338	680.000	(1.015.234)	(80.000)	(30.714)	0	2.273.390

Rut	Movimientos en Inversiones en Subsidiarias	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01/01/2009	Adiciones	Participación en Ganancia (Pérdida)	Dividendos Recibidos	Diferencia de Conversión	Otro Incremento (Decremento)	Saldo al 31/12/2009 M\$
76.421.710-1	Paz Inmobiliaria Ltda. (Consolidado)	Chile	CL \$	99,9996%	100,0000%	(366.553)	1.512.975	403.435	0	228.116	0	1.777.973
76.451.320-7	Paz Construcción Ltda. (Consolidado)	Chile	CL \$	99,9948%	100,0000%	(13.915)	8.007	(113.061)	0	0	0	(118.969)
76.421.620-2	Paz Gestión Ltda. (Consolidado)	Chile	CL \$	99,8000%	100,0000%	(854.242)	1.709	851.283	0	0	0	(1.250)
76.420.950-8	Paz Servicios Profesionales Ltda.	Chile	CL \$	99,6000%	100,0000%	908.740	0	1.378.511	(1.961.124)	0	0	326.127
96.958.820-K	Servicios Remaq Ltda.	Chile	CL \$	99,6000%	100,0000%	1.067.019	0	(331.562)	0	0	0	735.457
TOTALES						741.049	1.522.691	2.188.606	(1.961.124)	228.116	0	2.719.338

12 INVERSIONES CONTABILIZADAS UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION.

12.1 La composición del rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 e información relacionada es la siguiente:

Al 30 de junio de 2010.

Movimientos en Inversiones en Asociadas	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 31/12/2009 M\$	Adiciones M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos asociadas M\$	Dividendos Recibidos M\$	Diferencia de Conversión M\$	Otro Incremento (Decremento) M\$	Saldo al 30/06/2010 M\$
Proveedora de Maquinaria de Construcción Limitada	Chile	CL \$	50,0000%	50,0000%	(43.284)	0	28.238	0	(16.258)	0	0	(31.305)
Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.	Chile	CL \$	50,0000%	50,0000%	2.314.597	0	11.487	0	0	0	0	2.326.084
Constructora Jardín Alto II S.A.	Chile	CL \$	45,0000%	45,0000%	63.322	0	(18.985)	0	0	0	0	44.337
Inmobiliaria Maka II S.A.	Chile	CL \$	45,0000%	45,0000%	1	0	0	0	0	0	(1)	0
Inmobiliaria Britania Oriente S.A.	Chile	CL \$	45,0000%	45,0000%	1	0	0	0	0	0	(1)	0
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Catedral Cueto	Chile	CL \$	50,0000%	50,0000%	188.149	0	(2.314)	0	0	0	(1)	185.834
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Emerald	Chile	CL \$	18,0000%	18,0000%	409.574	39.640	(26.713)	0	0	0	(1)	422.500
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Los Acantos	Chile	CL \$	17,0000%	17,0000%	37.450	0	(6.591)	0	(18.725)	0	0	12.134
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Mosaic	Chile	CL \$	17,0000%	17,0000%	205.663	0	(7.751)	0	0	0	0	197.912
Inmobiliaria Centro Prat S.A.	Chile	CL \$	50,0000%	50,0000%	5.824	0	1.413	0	0	0	(7.237)	0
Inmobiliaria Centro Sur S.A.	Chile	CL \$	50,0000%	50,0000%	33.355	0	(1.753)	0	0	0	0	31.602
Inmobiliaria El Portal II S.A.	Chile	CL \$	1,0000%	1,0000%	3.238	0	144	0	(3.081)	0	0	301
Inmobiliaria El Portal III S.A.	Chile	CL \$	1,0000%	1,0000%	513	0	(59)	0	0	0	0	454
Inmobiliaria PPK S.A.	Chile	CL \$	50,0000%	50,0000%	430.792	0	(34.889)	0	(87.267)	0	0	308.636
Inmobiliaria P2K Sun City S.A.	Chile	CL \$	40,0000%	40,0000%	0	0	0	0	0	0	0	0
Inmobiliaria P50 Apoquindo Azucenas S.A.	Chile	CL \$	50,0000%	50,0000%	546	0	(120)	0	0	0	0	426
Inmobiliaria Parque Nataniel S.A.	Chile	CL \$	50,0000%	50,0000%	0	0	0	0	0	0	0	0
Inmobiliaria PCV S.A.	Chile	CL \$	45,0000%	45,0000%	2.020.279	0	(144.585)	0	(1.030.721)	0	0	844.973
Inmobiliaria Puerto Sur S.A.	Chile	CL \$	50,0000%	50,0000%	0	0	0	0	0	0	0	0
Inmobiliaria Sotomayor S.A.	Chile	CL \$	50,0000%	50,0000%	95	0	0	0	0	0	(95)	0
Inmobiliaria Virreinato S.A.	Chile	CL \$	1,0000%	1,0000%	221	0	0	0	0	0	(221)	0
Inmobiliaria Vista Central S.A.	Chile	CL \$	1,0000%	1,0000%	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Paz y Froimovich S.A.	Chile	CL \$	50,0000%	50,0000%	1.275.485	0	450.060	0	(502.230)	0	0	1.223.315
P2K S.A.	Chile	CL \$	25,0000%	25,0000%	0	0	0	0	0	0	0	0
P2K y Compañía en Comandita por Acciones	Chile	CL \$	25,0000%	25,0000%	4.283.004	0	18.119	0	0	0	0	4.301.123
Paz Centenario S.A.	Perú	Sol Peruano	40,0000%	40,0000%	3.990.919	1.098.625	(820.003)	0	(38.391)	0	0	4.231.150
Constructora Bilbao Country S.A.	Chile	CL \$	15,0000%	15,0000%	59	0	0	0	0	0	(59)	0
Constructora Efe 2 S.A.	Chile	CL \$	47,0000%	47,0000%	5.768	0	(5.768)	0	0	0	0	0
Constructora El Portal II S.A.	Chile	CL \$	1,0000%	1,0000%	66	0	20	0	0	0	(86)	0
Constructora El Portal III S.A.	Chile	CL \$	1,0000%	1,0000%	478	0	(138)	0	(159)	0	0	181
Constructora Los Acantos S.A.	Chile	CL \$	17,0000%	17,0000%	6.648	0	(3.852)	0	0	0	0	2.796
Constructora P2K Sun City Limitada	Chile	CL \$	40,0000%	40,0000%	16.454	0	(11.303)	0	0	0	0	5.151
Constructora P60 EC 4000 Limitada	Chile	CL \$	0,0000%	0,0000%	62	0	(62)	0	0	0	0	0
Constructora Parque Nataniel S.A.	Chile	CL \$	50,0000%	50,0000%	25.573	0	(4.549)	0	0	0	0	21.024
Constructora Puerto Sur S.A.	Chile	CL \$	50,0000%	50,0000%	79.674	0	(23.697)	0	0	0	0	55.977
Constructora Quirihue S.A.	Chile	CL \$	43,0000%	43,0000%	18.042	0	(16.986)	0	0	0	0	1.056
Constructora Santa Isabel 330 S.A.	Chile	CL \$	50,0000%	50,0000%	304	0	0	0	0	0	(304)	0
Constructora Virreinato S.A.	Chile	CL \$	1,0000%	1,0000%	0	0	0	0	0	0	0	0
Paz Froimovich Constructora S.A.	Chile	CL \$	1,0000%	1,0000%	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTALES					15.372.872	1.138.265	(620.637)	0	(1.658.441)	(38.391)	(8.006)	14.185.661

Con Fecha 29 de septiembre de 2008, Paz Corp S.A., adquirió una acción de Hipotecaria La Construcción Leasing S.A. quedando con un 50,000885%. Esta mayor participación no asegura el control de la sociedad de acuerdo a lo señalado en el párrafo 41 b) de la IAS 27, por lo que financieramente no se considera su consolidación.

Al 31 de diciembre de 2009.

Movimientos en Inversiones en Asociadas	País de origen	Moneda Funcional	Porcentaje de participación	Porcentaje poder de votos	Saldo al 01/01/2009 M\$	Adiciones M\$	Participación en Ganancia (Pérdida) M\$	Resultado responsabilidad sobre pasivos netos asociadas M\$	Dividendos Recibidos M\$	Diferencia de Conversión M\$	Otro Incremento (Decremento) M\$	Saldo al 31/12/2009 M\$
Proveedora de Maquinaria de Construcción Limitada	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	149.415	751.698	201.233	0	(402.587)	0	(743.043)	(43.284)
Hipotecaria la Construcción Leasing S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	727.178	1.569.901	42.064	0	0	0	(24.546)	2.314.597
Constructora Jardín Alto II S.A.	Chile	CL\$	30,0000%	30,0000%	0	69.451	(6.112)	0	0	0	(17)	63.322
Inmobiliaria Maka II S.A.	Chile	CL\$	30,0000%	30,0000%	0	320.186	(320.167)	0	0	0	(18)	1
Inmobiliaria Britania Oriente S.A.	Chile	CL\$	30,0000%	30,0000%	0	(65.621)	65.638	0	0	0	(16)	1
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Catedral Cueto	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	162.735	62.913	(37.498)	0	0	0	(1)	188.149
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Emerald	Chile	CL\$	18,0000%	18,0000%	245.779	202.288	(38.493)	0	0	0	0	409.574
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Los Acantos	Chile	CL\$	17,0000%	17,0000%	208.019	0	(80.013)	0	(87.643)	0	(2.913)	37.450
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Mosaic	Chile	CL\$	17,0000%	17,0000%	147.184	131.330	(72.851)	0	0	0	0	205.663
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Pambuco	Chile	CL\$	45,0000%	45,0000%	99.530	0	26.113	0	(99.437)	0	(26.206)	0
Inmobiliaria Amadu S.A.	Chile	CL\$	25,0000%	25,0000%	17.434	0	107	0	(17.534)	0	(7)	0
Inmobiliaria Argenta S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	0	0	0	0	0	0	0	0
Inmobiliaria Bilbao Country S.A.	Chile	CL\$	15,0000%	15,0000%	0	0	4	0	0	0	(4)	0
Inmobiliaria Centro Cultural S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	0	0	0	0	0	0	0	0
Inmobiliaria Centro Prat S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	0	0	5.837	0	(1.408)	0	1.395	5.824
Inmobiliaria Centro Sur S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	34.171	0	5.197	0	(6.000)	0	(13)	33.355
Inmobiliaria El Portal II S.A.	Chile	CL\$	1,0000%	1,0000%	3.517	0	128	0	(407)	0	0	3.238
Inmobiliaria El Portal III S.A.	Chile	CL\$	1,0000%	1,0000%	0	0	512	0	(2.942)	0	2.943	513
Inmobiliaria P2K S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	794.678	0	10.378	0	(385.224)	0	10.960	430.792
Inmobiliaria P2K Sun City S.A.	Chile	CL\$	40,0000%	40,0000%	0	0	0	0	0	0	0	0
Inmobiliaria P50 Apoquindo Azucenas S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	0	600	(52)	0	0	0	(2)	546
Inmobiliaria Parque Nataniel S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	0	0	14	0	0	0	(14)	0
Inmobiliaria PCV S.A.	Chile	CL\$	45,0000%	45,0000%	2.030.356	5.869	(24.166)	0	0	0	8.220	2.020.279
Inmobiliaria Puerto Sur S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	0	0	0	0	14	0	(14)	0
Inmobiliaria Sotomayor S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	933	0	177	0	(1.000)	0	(15)	95
Inmobiliaria Virreinato S.A.	Chile	CL\$	1,0000%	1,0000%	763	0	153	0	(695)	0	0	221
Inmobiliaria Vista Central S.A.	Chile	CL\$	1,0000%	1,0000%	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones Paz y Froimovich S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	0	642.577	1.251.587	0	(618.564)	0	(115)	1.275.485
P2K S.A.	Chile	CL\$	25,0000%	25,0000%	0	82	(71)	0	0	0	(11)	0
P2K y Compañía en Comandita por Acciones	Chile	CL\$	25,0000%	25,0000%	3.161.810	855.405	265.789	0	0	0	0	4.283.004
Paz Centenario S.A.	Perú	Sol Peruano	40,0000%	40,0000%	1.464.390	3.144.765	(846.352)	0	0	228.116	0	3.990.919
Constructora Argenta S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	12.332	0	13.022	0	0	0	(25.354)	0
Constructora Bilbao Country S.A.	Chile	CL\$	15,0000%	15,0000%	5.374	0	1.308	0	(6.493)	0	(130)	59
Constructora Efe 2 S.A.	Chile	CL\$	47,0000%	47,0000%	40.047	0	(19.955)	0	(38.401)	0	24.077	5.768
Constructora El Portal II S.A.	Chile	CL\$	1,0000%	1,0000%	191	0	39	0	0	0	(164)	66
Constructora El Portal III S.A.	Chile	CL\$	1,0000%	1,0000%	475	0	3	0	0	0	0	478
Constructora Los Acantos S.A.	Chile	CL\$	17,0000%	17,0000%	8.658	0	(2.004)	0	0	0	(6)	6.648
Constructora Manisa S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	42.537	0	11.733	0	(36.756)	0	(17.514)	0
Constructora P2K Sun City Limitada	Chile	CL\$	40,0000%	40,0000%	14.102	0	2.352	0	0	0	0	16.454
Constructora P60 EC 4000 Limitada	Chile	CL\$	0,0000%	0,0000%	61	0	1	0	0	0	0	62
Constructora Parque Nataniel S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	20.709	0	4.878	0	0	0	(14)	25.573
Constructora Perinoco S.A.	Chile	CL\$	45,0000%	45,0000%	91.985	0	(77.730)	0	(9.056)	0	(5.199)	0
Constructora Puerto Sur S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	81.474	0	(1.786)	0	0	0	(14)	79.674
Constructora Quirihue S.A.	Chile	CL\$	43,0000%	43,0000%	60.147	0	(28.792)	0	(59.410)	0	46.097	18.042
Constructora Santa Isabel 330 S.A.	Chile	CL\$	50,0000%	50,0000%	320	0	(12)	0	0	0	(4)	304
TOTALES					9.626.304	7.691.444	352.213	0	(1.773.543)	228.116	(751.662)	15.372.872

Inversiones con cotización pública

Las inversiones en asociadas señaladas no cotizan en bolsa y por tanto no tienen valor bursátil.

12.2 La información resumida de las inversiones en asociadas contabilizadas por el método de la participación al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es la siguiente:

Al 30 de junio de 2010.

Inversiones en Asociadas	30 de junio de 2010									
	% Participación	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total activos asociada M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total pasivos asociada M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Catedral Cueto	50,0000%	1.181.912	0	1.181.912	809.137	1.106	810.243	338	(4.965)	(4.627)
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Emerald	18,9200%	4.359.796	0	4.359.796	2.012.453	114.435	2.126.888	559.432	(700.602)	(141.170)
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Los Acantos	17,5000%	119.826	0	119.826	43.495	7.096	50.591	111.708	(149.374)	(37.666)
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Mosaic	17,3071%	2.608.757	0	2.608.757	1.460.950	4.317	1.465.267	689.726	(734.514)	(44.788)
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Pernambuco	45,0001%	10.448	0	10.448	68.359	0	68.359	424	(1.470)	(1.046)
Constructora EFE 2 S.A.	47,0000%	105.418	104.211	209.629	704.904	0	704.904	103.862	(611.409)	(507.547)
Constructora El Portal III S.A.	50,0000%	20.139	4.632	24.771	6.792	0	6.792	2.980	(16.803)	(13.823)
Constructora Jardin Alto II S.A.	45,0000%	112.216	11.658	123.874	49.980	0	49.980	11.396	(43.037)	(31.641)
Constructora Los Acantos S.A.	17,5000%	21.674	4.616	26.290	10.312	0	10.312	4.327	(26.345)	(22.018)
Constructora P2K Sun City Limitada	40,0000%	436.330	12.088	448.418	435.540	0	435.540	286.467	(314.724)	(28.257)
Constructora Parque Nataniel S.A.	50,0000%	53.682	4.048	57.730	15.678	4	15.682	3.058	(12.156)	(9.098)
Constructora Puerto Sur S.A.	50,0000%	1.207.967	12.562	1.220.529	1.108.576	0	1.108.576	10.168	(57.561)	(47.393)
Constructora Quirihue S.A.	43,0000%	67.858	8.229	76.087	73.632	0	73.632	8.248	(47.746)	(39.498)
Hipotecaria la Construcción Leasing S.A.	50,0009%	1.965.491	18.594.433	20.559.924	4.102.093	11.742.534	15.844.627	411.967	(388.991)	22.976
Inmobiliaria Amadu S.A.	25,0000%	13.947	3.769	17.716	24.323	41	24.364	1.902	(1.510)	392
Inmobiliaria Argenta S.A.	50,0000%	14.408	13.521	27.929	70.782	19.550	90.332	44.047	(42.529)	1.518
Inmobiliaria Bilbao Country S.A.	15,0000%	166.553	119.734	286.287	112.267	652.540	764.807	111.565	(145.823)	(34.258)
Inmobiliaria Centro Cultural S.A.	50,0000%	0	0	0	0	7.952	7.952	27	(246)	(219)
Inmobiliaria Centro Sur S.A.	50,0000%	121.476	3.327	124.803	53.639	7.961	61.600	15.554	(19.060)	(3.506)
Inmobiliaria El Portal II S.A.	50,0000%	51.541	2.376	53.917	20.734	3.096	23.830	101.465	(87.015)	14.450
Inmobiliaria El Portal III S.A.	50,0000%	620.362	5.118	625.480	145.013	435.096	580.109	268.404	(274.045)	(5.641)
Inmobiliaria Maka II S.A.	45,0000%	3.447.939	278.908	3.726.847	2.515.411	1.355.285	3.870.696	1.163.651	(1.134.814)	28.837
Inmobiliaria P2K Sun City Limitada	40,0000%	9.907.925	229.894	10.137.819	7.527.692	3.271.776	10.799.468	46.803	(195.569)	(148.766)
Inmobiliaria P50 Apoquindo Azucenas S.A.	50,0000%	782	71	853	0	0	0	49	(288)	(239)
Inmobiliaria Parque Nataniel S.A.	50,0000%	2.548.769	130.040	2.678.809	2.679.032	392.192	3.071.224	701.450	(740.148)	(38.698)
Inmobiliaria PCV S.A.	46,5000%	6.488	1.812.159	1.818.647	1.500	0	1.500	15.132	(326.067)	(310.935)
Inmobiliaria Puerto Sur S.A.	50,0000%	11.511.366	104.380	11.615.746	10.168.835	1.606.216	11.775.051	1.207.712	(1.321.445)	(113.733)
Inmobiliaria PYK S.A.	50,0000%	374.528	251.859	626.387	4.634	4.482	9.116	843	(70.620)	(69.777)
Inmobiliaria Vista Central S.A.	50,0000%	85.051	3.646	88.697	26.846	245.315	272.161	5.722	(23.289)	(17.567)
Inversiones Paz Y Froimovich S.A.	50,0000%	318.635	11.337.995	11.656.630	946.165	8.263.834	9.209.999	917.754	(17.636)	900.118
P2K S.A.	25,0000%	1.346	3.404	4.750	18.797	0	18.797	56	(47)	9
P2K Y Compañía en Comandita por Acciones	25,0000%	2.223.495	20.345.253	22.568.748	5.364.256	0	5.364.256	293.728	(221.253)	72.475
Paz Centenario S.A.	40,0000%	18.234.389	269.733	18.504.122	3.332.028	6.098.238	9.430.266	389.383	(2.029.389)	(1.640.006)
Paz Froimovich Constructora S.A.	50,0000%	73	1.858	1.931	7.400	0	7.400	86	(327)	(241)
Proveedora de Maquinarias de Construcción Limitada	50,0000%	318.384	1.825.551	2.143.935	368.093	134.055	502.148	122.841	(169.719)	(46.878)
		62.238.971	55.499.073	117.738.044	44.289.348	34.367.121	78.656.469	7.612.275	(9.930.536)	(2.318.261)

Al 31 de diciembre de 2009.

Inversiones en Asociadas	31 de diciembre de 2009									
	% Participación	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total activos asociada M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total pasivos asociada M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Catedral Cueto	50,0000%	1.187.060	0	1.187.060	808.586	2.178	810.764	11.957	(77.580)	(65.623)
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Emerald	18,0000%	4.811.681	31	4.811.712	2.588.904	58.228	2.647.132	7.076.794	(7.237.860)	(161.066)
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Los Acantos	17,0000%	468.808	23.979	492.787	278.787	0	278.787	3.161.114	(3.616.505)	(455.391)
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Mosaic	17,0000%	3.464.535	522	3.465.057	2.255.344	21.434	2.276.778	2.769.616	(3.164.531)	(394.915)
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Pernambuco	45,0000%	2.878	0	2.878	58.775	968	59.743	144.445	(143.322)	1.123
Constructora Bilbao Country S.A.	15,0000%	49.981	0	49.981	44.484	0	44.484	20.043	(7.055)	12.988
Constructora Efe 2 S.A.	47,0000%	37.262	186	37.448	25.176	0	25.176	149.319	(140.522)	8.797
Constructora El Portal II S.A.	50,0000%	2.280	6.937	9.217	489	0	489	8.196	(2.570)	5.626
Constructora El Portal III S.A.	50,0000%	53.659	2.759	56.418	8.616	0	8.616	76.061	(75.715)	346
Constructora Jardin Alto II S.A.	30,0000%	127.570	1.183	128.753	23.217	0	23.217	33.920	(44.109)	(10.189)
Constructora Los Acantos S.A.	17,0000%	38.430	0	38.430	433	0	433	41.547	(52.996)	(11.449)
Constructora P2K Sun City Limitada	40,0000%	433.116	8.163	441.279	400.143	0	400.143	3.758.409	(3.752.534)	5.875
Constructora Parque Nataniel S.A.	50,0000%	48.920	2.284	51.204	58	0	58	185.366	(175.611)	9.755
Constructora Puerto Sur S.A.	50,0000%	1.222.396	4.507	1.226.903	1.067.557	0	1.067.557	1.568.353	(1.571.927)	(3.574)
Constructora Quirihue S.A.	43,0000%	50.189	0	50.189	8.236	0	8.236	105.525	(65.264)	40.261
Constructora Santa Isabel 330 S.A.	50,0000%	1.253	0	1.253	658	0	658	29	(46)	(17)
Constructora Virreinato S.A.	50,0000%	21.628	164	21.792	5.161	0	5.161	31.323	(9.318)	22.005
Inmobiliaria Amadu S.A.	25,0000%	5.813	6.869	12.682	19.722	0	19.722	2.276	(8.889)	(6.613)
Inmobiliaria Argenta S.A.	50,0000%	61.314	15.158	76.472	57.430	82.962	140.392	160.353	(111.987)	48.366
Inmobiliaria Bilbao Country S.A.	15,0000%	332.178	107.903	440.081	103.349	780.992	884.341	1.885.984	(2.007.291)	(121.307)
Inmobiliaria Britania Oriente S.A.	30,0000%	5.266	0	5.266	17.425	110.963	128.388	129.022	(144.588)	(15.566)
Inmobiliaria Centro Cultural S.A.	50,0000%	786	0	786	13	8.478	8.491	7.975	(3.642)	4.333
Inmobiliaria Centro Prat S.A.	50,0000%	14.613	0	14.613	0	1.382	1.382	19.068	(2.993)	16.075
Inmobiliaria Centro Sur S.A.	50,0000%	133.664	3.510	137.174	70.274	190	70.464	138.979	(128.585)	10.394
Inmobiliaria El Portal II S.A.	50,0000%	384.820	4.118	388.938	56.765	8.536	65.301	233.594	(220.898)	12.696
Inmobiliaria El Portal III S.A.	50,0000%	1.222.612	6.897	1.229.509	607.686	570.810	1.178.496	3.893.776	(3.548.583)	345.193
Inmobiliaria Maka II S.A.	30,0000%	4.723.918	300.672	5.024.590	2.926.876	2.270.400	5.197.276	6.598.039	(7.352.546)	(754.507)
Inmobiliaria P2K Sun City S.A.	40,0000%	8.819.988	162.981	8.982.969	7.132.507	2.345.621	9.478.128	75.305	(230.877)	(155.572)
Inmobiliaria P50 Apoquindo Azucenas S.A.	50,0000%	1.070	22	1.092	0	0	0	4	(108)	(104)
Inmobiliaria Parque Nataniel S.A.	50,0000%	3.258.507	126.541	3.385.048	3.356.875	354.568	3.711.443	1.280.352	(1.311.924)	(31.572)
Inmobiliaria PCV S.A.	45,0000%	17.915	4.333.698	4.351.613	0	0	0	85.584	(11.305)	74.279
Inmobiliaria Puerto Sur S.A.	50,0000%	13.353.825	153.129	13.506.954	11.710.350	1.726.117	13.436.467	9.071.233	(8.210.289)	860.944
Inmobiliaria PYK S.A.	50,0000%	669.555	704.261	1.373.816	4.761	507.471	512.232	21.818	(1.004)	20.814
Inmobiliaria Sotomayor S.A.	50,0000%	190	0	190	0	0	0	13.693	(13.342)	351
Inmobiliaria Virreinato S.A.	50,0000%	101.676	0	101.676	82.040	6.222	88.262	78.995	(72.415)	6.580
Inmobiliaria Vista Central S.A.	50,0000%	270.490	19.161	289.651	30.054	425.493	455.547	329.440	(275.674)	53.766
Inversiones Paz y Froimovich S.A.	50,0000%	400.543	11.941.722	12.342.265	1.989.916	7.810.715	9.800.631	2.515.733	(19.468)	2.496.265
P2K S.A.	25,0000%	1.385	3.354	4.739	18.797	0	18.797	290	(96)	194
P2K Y Compañía En Comandita Por Acciones	25,0000%	2.196.517	19.712.460	21.908.977	4.651.199	16.703	4.667.902	1.775.902	(188.496)	1.587.406
Paz Froimovich Constructora S.A.	50,0000%	99	1.772	1.871	7.100	0	7.100	47	(1.302)	(1.255)
Proveedora de Maquinaria De Construccion Limitada	50,0000%	244.618	1.937.406	2.182.024	319.642	141.201	460.843	1.203.679	(479.549)	724.130
Paz Centenario S.A.	40,0000%	33.912.382	214.046	34.126.428	656.011	0	656.011	1.193.107	(3.924.172)	(2.731.065)
Hipotecaria la Construccion Leasing S.A.	50,0000%	9.925.420	3.523.224	13.448.644	161.837	161.837	323.674	1.706.707	(2.626.508)	(919.801)
TOTALES		92.080.810	43.329.619	135.410.429	41.555.253	17.413.469	58.968.722	51.562.972	(51.033.996)	528.976

Al 1 de enero de 2009.

Inversiones en Asociadas	01 de enero de 2009									
	% Participación	Activos corrientes M\$	Activos no corrientes M\$	Total activos asociada M\$	Pasivos corrientes M\$	Pasivos no corrientes M\$	Total pasivos asociada M\$	Ingresos Ordinarios M\$	Gastos Ordinarios M\$	Ganancia (Pérdida) neta M\$
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Catedral Cueto	50,0000%	1.091.662	0	1.091.662	727.330	38.862	766.192	8.728	(99.033)	(90.305)
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Emerald	16,0000%	11.004.857	409	11.005.266	8.445.999	1.260.331	9.706.330	172.454	(192.303)	(19.849)
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Los Acantos	17,0000%	3.951.671	604.476	4.556.147	3.367.463	0	3.367.463	6.816.708	(6.162.717)	653.991
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Mosaic	17,0000%	5.634.321	568.990	6.203.311	5.352.914	0	5.352.914	4.537.909	(4.490.584)	47.325
Administradora Pazma S.A. F.I.P. Pernambuco	15,0000%	338.464	0	338.464	112.968	4.317	117.285	1.611.177	(1.396.384)	214.793
Constructora Argenta S.A.	50,0000%	28.764	9	28.773	4.110	0	4.110	21.067	(20.846)	221
Constructora Efe 2 S.A.	47,0000%	251.012	3.959	254.971	169.764	0	169.764	1.976.053	(1.939.877)	36.176
Constructora El Portal II S.A.	50,0000%	125.299	7.311	132.610	113.484	0	113.484	81.097	(50.722)	30.375
Constructora El Portal III S.A.	50,0000%	137.596	5.804	143.400	95.918	0	95.918	951.640	(935.271)	16.369
Constructora Los Acantos S.A.	17,0000%	82.830	1.767	84.597	35.125	0	35.125	371.052	(363.438)	7.614
Constructora Manisa S.A.	25,0000%	60.833	4.883	65.716	9.341	0	9.341	31.514	(30.920)	594
Constructora P2K Sun City Limitada	40,0000%	401.952	8.403	410.355	375.099	0	375.099	2.134.973	(2.099.826)	35.147
Constructora Parque Nataniel S.A.	50,0000%	248.067	9.558	257.625	216.206	0	216.206	2.008.949	(1.974.804)	34.145
Constructora Perinoco S.A.	45,0000%	61.986	35	62.021	47.451	0	47.451	204.109	(68.507)	135.602
Constructora PKW San Diego 255 S.A.	40,0000%	16.969	0	16.969	13.918	0	13.918	61.756	(60.443)	1.313
Constructora Puerto Sur S.A.	50,0000%	1.741.039	19.377	1.760.416	1.597.468	0	1.597.468	6.308.085	(6.199.561)	108.524
Constructora Quirihue S.A.	43,0000%	206.151	941	207.092	67.215	0	67.215	918.227	(831.968)	86.259
Constructora Santa Isabel 330 S.A.	50,0000%	1.253	9	1.262	621	0	621	0	(185)	(185)
Constructora Virreinato S.A.	50,0000%	16.754	187	16.941	22.285	0	22.285	16.765	(16.462)	303
Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.	50,0000%	8.875.565	4.029.556	12.905.121	4.273.340	4.002.672	8.276.012	1.360.280	(1.276.155)	84.125
Inmobiliaria Amadu S.A.	25,0000%	61.832	18.955	80.787	11.053	0	11.053	1.644.227	(1.690.845)	(46.618)
Inmobiliaria Argenta S.A.	50,0000%	205.047	29.579	234.626	117.886	228.997	346.883	394.438	(448.618)	(54.180)
Inmobiliaria Bilbao Country S.A.	15,0000%	1.977.356	108.177	2.085.533	951.916	1.456.542	2.408.458	3.830.487	(3.809.317)	21.170
Inmobiliaria Centro Cultural S.A.	50,0000%	1.424	3.218	4.642	7.857	8.790	16.647	30.255	(41.750)	(11.495)
Inmobiliaria Centro Prat S.A.	50,0000%	22.016	2.299	24.315	24.302	2.823	27.125	109.188	(92.201)	16.987
Inmobiliaria Centro Sur S.A.	50,0000%	89.188	6.534	95.722	25.423	1.956	27.379	57.102	(53.426)	3.676
Inmobiliaria El Portal II S.A.	50,0000%	584.949	7.860	592.809	118.120	123.010	241.130	2.455.002	(2.186.121)	268.881
Inmobiliaria El Portal III S.A.	50,0000%	3.749.689	106.470	3.856.159	3.562.149	588.162	4.150.311	68.843	(79.489)	(10.646)
Inmobiliaria Mega S.A.	50,0000%	20.278	4.371	24.649	21.049	130	21.179	0	(5.567)	(5.567)
Inmobiliaria P Y K S.A.	50,0000%	718.828	2.301.502	3.020.330	15.729	1.415.245	1.430.974	662.654	(75.029)	587.625
Inmobiliaria P2K Sun City S.A.	40,0000%	3.874.609	81.126	3.955.735	2.343.660	1.954.586	4.298.246	63.221	(284.342)	(221.121)
Inmobiliaria Parque Nataniel S.A.	50,0000%	3.926.345	94.637	4.020.982	3.443.106	872.669	4.315.775	60.799	(115.162)	(54.363)
Inmobiliaria PCV S.A.	46,0000%	30.386	4.348.592	4.378.978	0	0	0	85.860	(98.482)	(12.622)
Inmobiliaria PKW San Diego 255 S.A.	40,0000%	1.138.353	42.520	1.180.873	824.111	60.425	884.536	17.330	(93.025)	(75.695)
Inmobiliaria Puerto Sur S.A.	50,0000%	15.357.115	233.972	15.591.087	13.960.865	2.420.599	16.381.464	4.011.834	(3.791.760)	220.074
Inmobiliaria Sotomayor S.A.	50,0000%	19.747	2.715	22.462	7.029	13.566	20.595	62.761	(65.932)	(3.171)
Inmobiliaria Virreinato S.A.	50,0000%	90.933	38.531	129.464	53.205	0	53.205	199.391	(198.969)	422
Inmobiliaria Vista Central S.A.	50,0000%	344.863	30.351	375.214	82.376	512.472	594.848	631.698	(741.772)	(110.074)
Inversiones Paz Y Froimovich S.A.	50,0000%	160.069	11.517.396	11.677.465	2.135.728	9.544.167	11.679.895	3.093.446	(1.053.638)	2.039.808
P2K S.A.	25,0000%	917	3.344	4.261	18.797	0	18.797	1.598	(2.330)	(732)
P2K Y Compañía En Comandita Por Acciones	25,0000%	49.972	16.576.792	16.626.764	1.776.208	2.203.318	3.979.526	1.022.130	(989.047)	33.083
Paz Centenario S.A.	40,0000%	14.310.458	224.232	14.534.690	992.350	5.567.983	6.560.333	359.238	(1.804.772)	(1.445.534)
Paz Froimovich Constructora S.A.	50,0000%	59	1.515	1.574	5.500	0	5.500	828	(2.453)	(1.625)
Proveedora de Maquinaria de Construcción Limitada	50,0000%	687.578	2.242.226	2.929.804	873.137	254.442	1.127.579	1.819.452	(709.556)	1.109.896
TOTALES		81.699.056	43.292.588	124.991.644	56.419.575	32.536.064	88.955.639	50.274.325	(46.643.609)	3.630.716

13 ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALÍA.

El detalle de los activos intangibles al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

Clases de Activos Intangibles Distintos de la plusvalía	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Activos Intangibles Identificables, Neto			
Programas informáticos, neto	131.162	105.664	26.217
Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	131.162	105.664	26.217

Clases de Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía, Bruto	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Activos Intangibles Identificables, Bruto			
Programas informáticos, bruto	163.015	123.111	32.526
Activos Intangibles, Bruto	163.015	123.111	32.526

Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles Identificables			
Amortización acumulada y deterioro de valor, programas informáticos	31.853	17.447	6.309
Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos Intangibles, Total	31.853	17.447	6.309

El detalle de vidas útiles aplicadas en el rubro Intangibles al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

Vida Clases de Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Activos intangibles de vida finita, neto	131.162	105.664	26.217
Activos Intangibles, Neto	131.162	105.664	26.217

Vidas Útiles Estimadas o Tasas de Amortización Utilizadas	Vida	Vida Mínima	Vida Máxima
Vida o tasa para programas informáticos	Vida	1	6

El movimiento de intangibles al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Movimientos en Activos Intangibles Identificables	2010	
	Programas Informáticos, Neto M\$	Activos Intangibles Identificables, Neto M\$
Saldo Inicial al 01/01/10	105.664	105.664
Adiciones	40.146	40.146
Retiros	(242)	(242)
Amortización	(14.406)	(14.406)
Cambios, Total	25.498	25.498
Saldo Final Activos Intangibles Identificables al 30/06/2010	131.162	131.162

Movimientos en Activos Intangibles Identificables	2009	
	Programas Informáticos, Neto M\$	Activos Intangibles Identificables, Neto M\$
Saldo Inicial al 01/01/09	26.217	26.217
Adiciones	91.700	91.700
Retiros	(1.115)	(1.115)
Amortización	(11.138)	(11.138)
Cambios, Total	79.447	79.447
Saldo Final Activos Intangibles Identificables al 31/12/2009	105.664	105.664

El cargo a resultados por amortización de intangibles por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2010 y 30 de junio de 2009 se detalla a continuación:

Línea de Partida en el Estado de Resultados que Incluye Amortización de Activos Intangibles Identificables	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Gastos de Administración	(14.406)	(4.344)	(8.395)	(2.610)
Total	(14.406)	(4.344)	(8.395)	(2.610)

14 PLUSVALÍA.

La composición de este rubro al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

Rut	Sociedad	Movimientos 2009			Movimientos 2010	
		Saldo al 01-01-2009 M\$	Otros incrementos (disminuciones) M\$	Saldo al 31-12-2009 M\$	Otros incrementos (disminuciones) M\$	Saldo al 30-06-2010 M\$
99566540-9	Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.	284.550	(31.617)	252.933	0	252.933
99572970-9	Administradora Pazma F.I.P. Cívica Concepción	105.406	(16.280)	89.126	0	89.126
76451340-1	PF Gestión S.A.	228.267	(228.267)	0	0	0
96956020-8	Inmobiliaria PKS S.A.	34.046	(34.046)	0	0	0
76421620-2	Paz Gestión Ltda.	0	187.672	187.672	0	187.672
Totales		652.269	(122.538)	529.731	0	529.731

15 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS.

15.1 La composición de este rubro es la siguiente al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Terrenos	1.623.599	1.623.599	1.623.599
Edificios	72.256	71.903	69.839
Planta y equipos	510.768	652.228	59.032
Maquinarias y equipos	510.768	652.228	0
Equipamiento de tecnología de la información	365.027	376.565	370.920
Instalaciones fijas y accesorios	1.069.048	1.150.932	2.359.892
Equipos de oficina	5.229	6.313	9.039
Muebles y útiles	52.232	66.756	82.004
Herramientas	144.442	170.660	205.989
Mobiliario piloto	1.882	5.965	21.043
Vehículos de motor	21.587	28.572	15.399
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	3.662.285	3.903.799	4.498.681

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Terrenos	1.623.599	1.623.599	1.623.599
Edificios	90.220	86.696	75.234
Planta y equipos	911.484	900.617	235.642
Maquinarias y equipos	911.484	900.617	235.642
Equipamiento de tecnología de la información	709.268	645.628	532.984
Instalaciones fijas y accesorios	1.511.807	1.509.274	3.697.950
Equipos de oficina	14.712	14.617	14.914
Muebles y útiles	134.674	133.541	119.150
Herramientas	266.973	266.797	250.501
Mobiliario piloto	27.823	27.801	36.987
Otros activos fijos	1.067.625	1.066.518	3.276.398
Vehículos de motor	67.618	67.618	44.784
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	4.913.996	4.833.432	6.210.193

Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Edificios	17.964	14.793	5.395
Planta y equipos	400.716	248.389	176.610
Maquinarias y equipos	400.716	248.389	176.610
Equipamiento de tecnología de la información	344.241	269.063	162.064
Instalaciones fijas y accesorios	442.759	358.342	1.338.058
Equipos de oficina	9.483	8.304	5.875
Muebles y útiles	82.442	66.785	37.146
Herramientas	122.531	96.137	44.512
Mobiliario piloto	25.941	21.836	15.944
Otros activos fijos	202.362	165.280	1.234.581
Vehículos de motor	46.031	39.046	29.385
Total de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	1.251.711	929.633	1.711.512

15.2 El siguiente cuadro muestra las vidas útiles técnicas para los bienes.

Método Utilizado para la Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo (Vida)	Vida Mínima	Vida Máxima
Vida para edificios	15	20
Vida para planta y equipo	2	10
Vida para equipamiento de tecnologías de la información	1	6
Vida para instalaciones fijas y accesorios	2	10
Vida para vehículos de motor	2	7

No hay otra información adicional a revelar distinta a la ya expuesta.

15.3 El siguiente cuadro muestra el detalle de reconciliación de cambios en propiedades plantas y equipos, por clases al 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

Movimiento año 2010		Terrenos M\$	Edificios, Neto M\$	Planta y Equipos, Neto M\$	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto M\$	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto M\$	Vehículos de Motor, Neto M\$	Propiedades, Planta y Equipo, Neto M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2010		1.623.599	71.903	652.228	376.565	1.150.932	28.572	3.903.799
Cambios	Adiciones		3.524	11.285	65.687	3.312	0	83.808
	Desapropiaciones		0	(418)	(2.047)	(779)	0	(3.244)
	Gasto por depreciación		(3.171)	(152.327)	(75.178)	(84.417)	(6.985)	(322.078)
	Total Cambios	0	353	(141.460)	(11.538)	(81.884)	(6.985)	(241.514)
Saldo Final al 30 de junio de 2010		1.623.599	72.256	510.768	365.027	1.069.048	21.587	3.662.285

Movimiento año 2009		Terrenos M\$	Edificios, Neto M\$	Planta y Equipos, Neto M\$	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto M\$	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto M\$	Vehículos de Motor, Neto M\$	Propiedades, Planta y Equipo, Neto M\$
Saldo Inicial al 1 de enero de 2009		1.623.599	69.839	59.032	370.920	2.359.892	15.399	4.498.681
Cambios	Adiciones		11.462	673.122	156.171	174.461	22.834	1.038.050
	Desapropiaciones		0	(685)	(12.844)	(95)	0	(13.624)
	Retiros		0	(36)	(4.041)	(967.973)	0	(972.050)
	Gasto por depreciación		(9.398)	(79.205)	(133.641)	(415.353)	(9.661)	(647.258)
Total Cambios		0	2.064	593.196	5.645	(1.208.960)	13.173	(594.882)
Saldo Final al 31 de diciembre de 2009		1.623.599	71.903	652.228	376.565	1.150.932	28.572	3.903.799

15.4 Activos sujetos a arrendamientos financieros al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009:

Propiedades, planta y equipos en arrendamiento financiero Neto	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Terreno bajo arrendamientos financieros	1.623.599	1.623.599	1.623.599
Planta y equipo bajo arrendamiento financiero	783.752	815.527	1.708.012
Equipamiento de tecnologías de la información bajo arrendamientos financieros	2.851	7.126	66.540
Vehículos de motor, bajo arrendamiento financiero	0	0	27.738
Otras propiedades, planta y equipos bajo arrendamiento financiero	0	0	160.789
Total Propiedades, planta y equipos en arrendamiento financiero Neto	2.410.202	2.446.252	3.586.678

Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Obligaciones por Arrendamientos Financieros	30-06-2010			31-12-2009			01-01-2009		
	Bruto M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$	Bruto M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$	Bruto M\$	Interés M\$	Valor Presente M\$
No posterior a un Año	303.476	63.930	239.546	455.115	70.506	384.609	612.001	96.383	515.618
Posterior a un Año pero menor de Cinco Años	1.291.620	227.524	1.064.096	1.273.089	235.543	1.037.546	1.444.103	257.616	1.186.487
Más de cinco años	279.852	49.296	230.556	339.491	62.811	276.680	673.915	120.221	553.694
Total	1.874.948	340.750	1.534.198	2.067.695	368.860	1.698.835	2.730.019	474.220	2.255.799

16 PROPIEDADES DE INVERSIÓN.

16.1 El movimiento de las propiedades de inversión al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es el siguiente:

Propiedades de Inversión	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Saldo Inicial	0	0	0
Adiciones, propiedades de inversión (1)	6.368.294	0	0
Propiedades de Inversión, Saldo Final	6.368.294	0	0

(1) El valor razonable será medido al cierre del ejercicio de acuerdo a nota 2.8. Al 30 de junio se presenta la inversión al costo de adquisición.

16.2 Ingresos y gastos de Propiedades de Inversión al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009.

Ingresos y Gastos de Propiedades de Inversión	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Importe de ingresos por alquileres de propiedades de inversión	59.961	0	0	0
Importes de gastos directos de operación de las propiedades de inversión generadoras de ingresos de alquileres	(6.817)	0	0	0
Importe de gastos directos de operación de las propiedades de inversión no generadoras de ingresos de alquileres	(20.562)	0	0	0
Gastos financieros	(11.541)	0	0	0

17 IMPUESTOS DIFERIDOS.

El origen de los impuestos diferidos registrados al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

17.1 Activos por impuestos diferidos.

Activos por Impuestos Diferidos	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos)	56.420	76.889	0
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	230.277	34.845	90.013
Activos por impuestos diferidos relativos a arrendamientos financieros	260.814	288.802	0
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales	2.560.660	2.014.664	1.814.887
Activos por impuestos diferidos relativos a otros	590.970	861.222	997.834
Activos por Impuestos Diferidos	3.699.141	3.276.422	2.902.734

La recuperación de los saldos de activos por impuestos diferidos, requieren de la obtención de utilidades tributarias suficientes en el futuro. La Sociedad estima que las proyecciones futuras de utilidades cubrirán el recupero de estos activos.

17.2 Pasivos por impuestos diferidos.

Pasivos por Impuestos Diferidos	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos)	1.093.434	960.058	568.141
Pasivos por impuestos diferidos relativos a arrendamientos financieros	424.899	412.648	609.735
Pasivos por Impuestos Diferidos	1.518.333	1.372.706	1.177.876

17.3 Los movimientos de impuesto diferido del estado de situación financiera son los siguientes:

Movimientos en Activos por Impuestos Diferidos	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Activos por impuestos diferidos, saldo inicial	3.276.422	2.902.734
Incremento (decremento) en activos impuestos diferidos	422.719	373.688
Cambios en activos por impuestos diferidos, total	422.719	373.688
Activos por Impuestos Diferidos, Saldo Final	3.699.141	3.276.422

Movimientos en Pasivos por Impuestos Diferidos	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Pasivos por Impuestos Diferidos, Saldo Inicial	1.372.706	1.177.876
Incremento (decremento) en pasivo por impuestos diferidos	145.627	194.830
Cambios en pasivos por impuestos diferidos, total	145.627	194.830
Pasivos por Impuestos Diferidos, Saldo Final	1.518.333	1.372.706

18 OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.

El detalle de este rubro para los cierres al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, es el siguiente:

Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes	Ref.Nota	Saldo al 30 de junio de 2010		Saldo al 31 de diciembre 2009		Saldo al 01 de enero 2009	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios		77.579.048	24.259.600	41.061.225	55.055.681	17.602.703	43.572.839
Pasivos de cobertura	18.2.1.1	23.232	0	0	0	0	0
Total Préstamos que Devengan Intereses		77.602.280	24.259.600	41.061.225	55.055.681	17.602.703	43.572.839

18.1 Clases de préstamos que acumulan (devengan) Intereses.

Préstamos que Devengan Intereses	Ref.Nota	Saldo al 30 de junio de 2011		Saldo al 31 de diciembre 2010		Saldo al 01 de enero 2010	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios		77.579.048	24.259.600	41.061.225	55.055.681	17.602.703	43.572.839
Total Préstamos que Devengan Intereses		77.579.048	24.259.600	41.061.225	55.055.681	17.602.703	43.572.839

18.2 Préstamos bancarios - Desglose de monedas y vencimientos.

18.2.1 Préstamos bancarios corriente al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009.

Préstamos bancarios corrientes al 30 de junio de 2010.

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	Corriente Vencimientos						Total Corriente al
										Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 Hasta 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	CL \$	Al vencimiento	3,56%	3,56%	Con Garantía	661.459	1.630.177	533.159				2.824.795
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	U.F.	Al vencimiento	1,47%	1,47%	Con Garantía	1.771.591	3.630.191	2.849.965				8.251.747
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	CL \$	Al vencimiento	3,32%	3,32%	Con Garantía	525.829	1.295.908	423.833				2.245.570
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	U.F.	Al vencimiento	1,19%	1,19%	Con Garantía	1.870.415	3.832.693	3.008.944				8.712.052
96.946.480-2	Renta Directa S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	U.F.	Mensual	5,78%	5,78%	Con Garantía			4.772				4.772
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	CL \$	Al vencimiento	3,76%	3,76%	Con Garantía	993.094	1.298.238	739.143				3.030.475
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	CL \$	Al vencimiento	3,94%	3,94%	Con Garantía	336.788	440.270	250.665				1.027.723
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	U.F.	Al vencimiento	2,55%	2,55%	Con Garantía	1.174.256	5.018.772	3.182.730	69.320			9.445.078
76.659.200-7	Constructora PM S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Credito e Inversiones	CL \$	Al vencimiento	3,56%	3,56%	Con Garantía	440.411	535.271	237.687	285.946	714.865		2.214.180
76.659.200-7	Constructora PM S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Credito e Inversiones	U.F.	Al vencimiento	2,03%	2,03%	Con Garantía		4.006.612	297.979				4.304.591
76.647.640-6	Inmobiliaria Borgoño Concon S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Credito e Inversiones	CL \$	Al vencimiento	7,20%	7,20%	Con Garantía	117.729	143.085	63.537				591.881
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	CL \$	Al vencimiento	3,37%	3,37%	Con Garantía	157.605		588.159				745.764
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	U.F.	Al vencimiento	1,86%	1,86%	Con Garantía	483.060	3.675.534	4.538.412				8.697.006
76.488.180-k	Paz Corp S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	CL \$	Anual	5,73%	5,73%	Sin Garantía	307.597		1.147.902				1.455.499
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	76.645.030-k	Banco Itaú	CL \$	Al vencimiento	2,60%	2,60%	Con Garantía	226.199	587.924	199.379				1.013.502
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	76.645.030-k	Banco Itaú	U.F.	Al vencimiento	2,70%	2,70%	Con Garantía	264.412	2.274.944	4.894.484				7.433.840
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Civic	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	CL \$	Al vencimiento	3,54%	3,54%	Con Garantía	344.704		1.250.369				1.595.073
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Civic	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	U.F.	Al vencimiento	1,27%	1,27%	Con Garantía		2.390.798	1.949.528				4.340.326
76.488.180-k	Paz Corp S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	CL \$	Al vencimiento	3,87%	3,87%	Con Garantía	1.004.724		3.644.502				4.649.226
76.090.431-7	NRG Santa Isabel S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	CL \$	Al vencimiento	2,46%	2,46%	Con Garantía	20.120	1.976.045					1.996.165
76.090.431-7	NRG Santa Isabel S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	U.F.	Al vencimiento	1,86%	1,86%	Con Garantía	1.719.067	1.280.716					2.999.783
Total										12.419.060	34.017.178	29.805.149	431.703	905.958	0	77.579.048

Préstamos bancarios corrientes al 31 de diciembre de 2009.

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida la Empresa	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	Corriente Vencimientos						Total Corriente al
										Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 Hasta 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	CL \$	Al vencimiento	3,42%	3,42%	Con Garantía		274.437	3.666.356				3.940.793
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	U.F.	Al vencimiento	4,36%	4,36%	Con Garantía	1.161.835	1.094.159	1424350	553781			4.234.125
96.946.480-2	Renta Directa S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	U.F.	Mensual	5,78%	5,78%	Con Garantía			11.497				11.497
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	U.F.	Al vencimiento	3,39%	3,39%	Con Garantía			567.249	2.270.815	1.375.572		4.213.636
76.659.200-7	Constructora PM S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Credito e Inversiones	CL \$	Al vencimiento	3,43%	3,43%	Con Garantía		424.721	1.499.873				1.924.594
76.659.200-7	Constructora PM S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Credito e Inversiones	U.F.	Al vencimiento	3,97%	3,97%	Con Garantía	430.641	1.620.284	581.456	666.929	362.240	905.598	4.567.148
76.488.180-k	Paz Corp S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Credito e Inversiones	CL \$	Anual	4,44%	4,44%	Sin Garantía	335.442	1.262.099	452.917	519.496	282.162	705.404	3.557.520
76.488.180-k	Paz Corp S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	CL \$	Anual	4,18%	4,18%	Sin Garantía		309.353	1.102.795	74.115			1.486.263
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	U.F.	Al vencimiento	3,22%	3,22%	Con Garantía		1.817.932	6.480.649	435.543			8.734.124
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	76.645.030-k	Banco Itaú	U.F.	Al vencimiento	3,50%	3,50%	Con Garantía	439.810	1.515.506	6.163.366	272.843			8.391.525
Total										2.367.728	8.318.491	21.950.508	4.793.522	2.019.974	1.611.002	41.061.225

Préstamos bancarios al 01 de enero de 2009.

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida la Empresa Deudora	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	Corriente						Total Corriente al
										Vencimientos						
										Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	Hasta 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	01-01-2009
99.533.420-8	Inmobiliaria Maka II S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	CL\$	Al vencimiento	4,40%	4,40%	Con Garantía	190.281	1.421.104					1.611.385
99.533.420-8	Inmobiliaria Maka II S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	U.F.	Al vencimiento	3,67%	3,67%	Con Garantía	29.737	1.161.110	2.876.539				4.067.386
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Estación Central 4000	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	U.F.	Al vencimiento	3,67%	3,67%	Con Garantía	25.560	998.019	2.472.497				3.496.076
96.946.480-2	Renta Directa S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	U.F.	Mensual	6,68%	6,68%	Con Garantía				13.718			13.718
76.647.640-6	Inmobiliaria Borgoño Concon S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Credito e Inversiones	CL\$	Al vencimiento	1,55%	1,55%	Con Garantía		869.806					869.806
76.488.180-k	Paz Corp S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Credito e Inversiones	CL\$	Anual	1,55%	1,55%	Sin Garantía			774.533	336.692	673.383	2.499.630	4.284.238
76.488.180-k	Paz Corp S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	Anual	3,96%	3,96%	Sin Garantía		268.314	773.062	466.370			1.507.746
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Concepción Civic	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	CL\$	Al vencimiento	4,31%	4,31%	Con Garantía		1.752.348					1.752.348
Total										245.578	6.470.701	6.896.631	816.780	673.383	2.499.630	17.602.703

18.2.1.1 Pasivos de Cobertura.

Paz Corp S.A. al 30 de junio de 2010, tiene suscrito con el Banco Santander Chile un contrato de derivado “Swaps” de cobertura de moneda, que redenomina una deuda en pesos a tasa variable de TAB pesos a 180 días más 0,8% anual, a una deuda en Pesos a tasa fija de 3,48% anual, expirando el contrato el 25 de octubre de 2010.

La composición de los pasivos de cobertura al 30 de junio de 2010 se detalla en el siguiente cuadro:

Pasivos de Cobertura Corrientes									Derechos	Obligaciones	Valor justo
Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País	Rut Banco	Nombte Banco	Tipo de contrato	Tipo de cobertura	Riesgo de cobertura	Partida cubierta	M\$	M\$	30-06-2010
76.488.180-K	Paz Corp S.A.	Chile	97.036.000-K	Banco Santander Chile	Swaps	Valor razonable	Exposición de variación de tipo de cambio.	Moneda	3.184.051	3.207.283	23.232
Total									3.184.051	3.207.283	23.232

Al 31 de diciembre y al 1 de enero de 2009, no se registran saldos por este concepto.

18.2.1.2 Jerarquías del valor razonable.

Los instrumentos financieros que han sido contabilizados a valor justo en el estado de situación financiera al 30 de junio de de 2010, han sido medidos en base a las metodologías previstas en la NIC 39. Dichas metodologías aplicadas para la clase de instrumentos financieros se clasifican según su jerarquía de la siguiente manera:

- Nivel I: Valores o precios de cotización en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel II: Información ("inputs") provenientes de fuentes distintas a los valores de cotización del Nivel I, pero observables en mercados para los activos y pasivos ya sea de manera directa (precios) o indirecta (obtenidos a partir de precios)
- Nivel III: Inputs para activos o pasivos que no se basen en datos de mercados observables.

La siguiente tabla presenta los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable al 30 de junio de 2010

Instrumentos financieros medidos a valor razonable			Valor razonable medido al final del período de reporte utilizando:		
Pasivos financieros	30-06-2010		Nivel I	Nivel II	Nivel III
	Corrientes	No corrientes	M\$	M\$	M\$
Derivados de cobertura valor razonable	23.232			23.232	
Total	23.232	0	0	23.232	0

18.2.2 Préstamos bancarios no Corriente al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009.

Préstamos bancarios no corrientes al 30 de junio de 2010.

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecido	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	No Corriente Vencimientos						Total Corriente al
										Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 Hasta 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Estación Central 4000	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	CL \$	Al vencimiento	3,44%	3,44%	Con Garantía	784.529	1.933.490	632.359				3.350.378
96.946.480-2	Renta Directa S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	U.F.	Mensual	5,78%	5,78%	Con Garantía				120.695			120.695
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.023.000-9	Banco Corpbanca	CL \$	Al vencimiento	4,20%	4,20%	Con Garantía	141.026	184.359	104.964				430.349
76.488.180-k	Paz Corp S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Credito e Inversiones	CL \$	Al vencimiento	3,68%	3,68%	Con Garantía	708.483	861.082	382.363	459.997	1.149.993		3.561.918
76.029.672-4	Inmobiliaria P55 Icono Antofagasta S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	U.F.	Al vencimiento	1,80%	1,80%	Con Garantía	103.707	789.089	974.337				1.867.133
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	CL \$	Al vencimiento	2,82%	2,82%	Con Garantía	66.072		246.568				312.640
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	U.F.	Al vencimiento	2,63%	2,63%	Con Garantía	181.503	1.381.033	1.705.248				3.267.784
76.945.590-6	Inmobiliaria PKW San Diego 255 S.A.	Chile	76.645.030-k	Banco Itaú	CL \$	Al vencimiento	3,84%	3,84%	Con Garantía	48.479	126.004	42.731				217.214
76.659.200-7	Constructora PM S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	CL \$	Al vencimiento	4,16%	4,16%	Con Garantía	709.152		2.572.356				3.281.508
76.659.200-7	Constructora PM S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	U.F.	Al vencimiento	2,17%	2,17%	Con Garantía		566.062	461.584				1.027.646
76.039.317-7	Inmobiliaria PB70 S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	CL \$	Al vencimiento	3,52%	3,52%	Con Garantía	487.203		1.767.262				2.254.465
76.039.317-7	Inmobiliaria PB70 S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	U.F.	Al vencimiento	1,24%	1,24%	Con Garantía		2.516.137	2.051.733				4.567.870
Total										3.230.154	8.357.256	10.941.505	580.692	1.149.993	0	24.259.600

Préstamos bancarios no corrientes al 31 de diciembre de 2009.

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida la Empresa	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	No Corriente Vencimientos						Total Corriente al
										Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 Hasta 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Estación Central 4000	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	CL\$	Al vencimiento	3,44%	3,44%	Con Garantía	919.337	865.786	1.127.059	438.196			3.350.378
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	U.F.	Al vencimiento	3,67%	3,67%	Con Garantía	1.483.790	1.397.361	1.819.051	707.239			5.407.441
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	CL\$	Al vencimiento	3,60%	3,60%	Con Garantía		70.324	939.531				1.009.855
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	U.F.	Al vencimiento	4,07%	4,07%	Con Garantía	2.765.106	2.604.042	3.389.879	1.317.971			10.076.998
96.946.480-2	Renta Directa S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	U.F.	Mensual	5,78%	5,78%	Con Garantía				119.680			119.680
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.023.000-9	Banco Corpanca	CL\$	Al vencimiento	4,18%	4,18%	Con Garantía			615.844	2.465.347	1.493.412		4.574.603
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpanca	CL\$	Al vencimiento	3,96%	3,96%	Con Garantía			146.208	585.298	354.551		1.086.057
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpanca	U.F.	Al vencimiento	3,50%	3,50%	Con Garantía			707.152	2.830.878	1.714.837		5.252.867
76.647.640-6	Inmobiliaria Borgoño Concon S. A.	Chile	97.006.000-6	Banco Credito e Inversiones	CL\$	Al vencimiento	7,20%	7,20%	Con Garantía	79.773	300.149	107.712	123.545	67.103	167.757	846.039
76.029.672-4	Inmobiliaria P55 Icono Antofagasta S.A.	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	Al vencimiento	2,39%	2,39%	Con Garantía		1.676.194					1.676.194
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	Al vencimiento	3,82%	3,82%	Con Garantía		155.269	553.507	37.199			745.975
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	U.F.	Al vencimiento	3,35%	3,35%	Con Garantía		521.413	1.858.756	124.921			2.505.090
76.945.590-6	Inmobiliaria PKW San Diego 255 S.A.	Chile	76.645.030-k	Banco Itau	CL\$	Al vencimiento	3,84%	3,84%	Con Garantía	16.484	56.800	231.000	10.226			314.510
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	U.F.	Al vencimiento	3,33%	3,33%	Con Garantía	1.682.769	2.901.258	292.999				4.877.026
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Concepción Civic	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	CL\$	Al vencimiento	2,74%	2,74%	Con Garantía	5.761			82.576			88.337
99.572.970-9	Administradora Pazma S.A. F.I.P. Concepción Civic	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	U.F.	Al vencimiento	4,24%	4,24%	Con Garantía	882.775	1.578.957	2.649.778				5.111.510
76.659.200-7	Construtora PM S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	CL\$	Al vencimiento	3,69%	3,69%	Con Garantía	54.662			783.496			838.158
76.659.200-7	Construtora PM S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	U.F.	Al vencimiento	4,67%	4,67%	Con Garantía	369.880	661.578	1.110.248				2.141.706
76.039.317-7	Inmobiliaria PB70 S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	CL\$	Al vencimiento	2,62%	2,62%	Con Garantía	4.215			60.423			64.638
76.039.317-7	Inmobiliaria PB70 S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	U.F.	Al vencimiento	4,04%	4,04%	Con Garantía	858.097	1.534.818	2.575.704				4.968.619
Total										9.122.649	14.323.949	19.050.923	8.760.500	3.629.903	167.757	55.055.681

Préstamos bancarios no corrientes al 1 de enero de 2009.

Rut Empresa Deudora	Nombre Empresa Deudora	País donde está establecida la Empresa	RUT Banco o Institución Financiera Acreedora	Nombre Banco o Institución Financiera Acreedora	Moneda	Tipo Amortización	Tasa Efectiva Anual	Tasa Nominal Anual	Garantía	No Corriente Vencimientos						Total Corriente al
										Hasta 1 mes	1 a 3 meses	3 a 12 meses	1 Hasta 2 años	2 a 3 años	3 a 5 años	
										M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	CL\$	Al vencimiento	2,90%	2,90%	Con Garantía	229.616	1.714.879					1.944.495
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	U.F.	Al vencimiento	3,67%	3,67%	Con Garantía	63.405	2.475.670	6.133.237				8.672.312
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	CL\$	Al vencimiento	2,90%	2,90%	Con Garantía	230.929	1.724.681					1.955.610
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.032.000-8	Banco BBVA	U.F.	Al vencimiento	3,67%	3,67%	Con Garantía	44.170	1.724.645	4.272.642				6.041.457
96.946.480-2	Renta Directa S.A.	Chile	97.080.000-K	Banco Bice	U.F.	Mensual	6,68%	6,68%	Con Garantía				164.625			164.625
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.023.000-9	Banco Corpanca	CL\$	Al vencimiento	2,39%	2,39%	Con Garantía	155.923	1.569.343	729.348				2.454.614
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.023.000-9	Banco Corpanca	U.F.	Al vencimiento	3,87%	3,87%	Con Garantía	182.861	931.411	615.861				1.730.133
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpanca	CL\$	Al vencimiento	2,39%	2,39%	Con Garantía	247.229	2.488.337	1.156.448				3.892.014
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.023.000-9	Banco Corpanca	U.F.	Al vencimiento	3,87%	3,87%	Con Garantía	159.358	811.700	536.707				1.507.765
76.659.200-7	Construtora PM S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Credito e Inversiones	CL\$	Al vencimiento	3,74%	3,74%	Con Garantía		1.499.136					1.499.136
76.659.200-7	Construtora PM S.A.	Chile	97.006.000-6	Banco Credito e Inversiones	U.F.	Al vencimiento	2,82%	2,82%	Con Garantía			183.156	79.619	159.237	591.096	1.013.108
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	CL\$	Al vencimiento	3,96%	3,96%	Con Garantía		936.952	247.224				1.184.176
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	97.030.000-7	Banco Estado	U.F.	Al vencimiento	3,54%	3,54%	Con Garantía		576.473	1.660.930	1.002.000			3.239.403
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	76.645.030-k	Banco Itau	CL\$	Al vencimiento	3,99%	3,99%	Con Garantía	116.406	1.583.880	240.259				1.940.545
76.701.870-3	Inmobiliaria Paz 100 Limitada	Chile	76.645.030-k	Banco Itau	U.F.	Al vencimiento	3,16%	3,16%	Con Garantía	2.919.586	245.888	433.627				3.599.101
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	CL\$	Al vencimiento	4,02%	4,02%	Con Garantía	75.817	295.431	270.812				642.060
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.018.000-1	Banco Scotiabank	U.F.	Al vencimiento	3,24%	3,24%	Con Garantía	586.824	709.569					1.296.393
76.701.900-9	Inmobiliaria PK67 S.A.	Chile	97.015.000-5	Banco Santander Chile	U.F.	Al vencimiento	4,33%	4,33%	Con Garantía		795.892					795.892
Total										5.012.124	20.083.887	16.480.251	1.246.244	159.237	591.096	43.572.839

19 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	SalDOS al					
	Corriente			No Corriente		
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Proveedores de materiales y servicios	1.864.636	3.059.172	5.781.912	0	0	0
Retenciones de contratistas	754.294	868.450	382.475	0	0	0
Retenciones (AFP, impuestos trabajadores, etc.)	193.810	337.679	431.369	0	0	0
Pasivos de arrendamientos	239.547	384.609	515.619	1.294.651	1.314.226	1.740.180
Dividendos por pagar	68.349	18	316.358	0	0	0
Bodegajes por pagar (1)	0	0	0	8.501.487	10.725.452	13.876.926
Provision de gastos	285.093	250.742	367.025	0	0	0
Anticipo serviu	722.121	722.125	0	0	0	0
Provisión de vacaciones	370.880	459.389	532.410	0	0	0
Otras cuentas por pagar	1.374.123	920.172	3.464.827	5.880	50	21.495
Total	5.872.853	7.002.356	11.791.995	9.802.018	12.039.728	15.638.601

(1) Corresponde al pasivo existente al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 por promesas de compraventa de terrenos con opción de compra, a las siguientes instituciones financieras:

Institución	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Santander Investment	2.760.952	5.144.194	8.159.837
Consortio	3.281.976	4.171.861	4.273.391
Rabo Servicios	1.426.846	1.409.397	1.443.698
Terrenos y Desarrollos S.A. (Adm.Fdos.BCI)	1.031.713	0	0
Total	8.501.487	10.725.452	13.876.926

20 PROVISIONES.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

20.1 Provisiones-Saldos.

Clase de provisiones	SalDOS al		
	Corrientes		
	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Provisión por garantía	147.943	132.379	299.595
Participación en utilidades y bonos	826.883	427.039	0
Total	974.826	559.418	299.595

Provisión de garantía legal

En cumplimiento con la Ley General de Urbanismo y Construcción. Título I, capítulo III, artículo 18, Paz Corp S.A. y Subsidiarias, ha constituido una provisión por concepto de garantía sobre eventuales desperfectos a las viviendas vendidas al público. Los plazos para la utilización de esta provisión se enmarcan dentro de los mismos plazos que establece la norma, diez años, en el caso de fallas o defectos que afecten a la estructura soportante del inmueble, cinco años, cuando se trate de fallas o defectos de los

elementos constructivos o de las instalaciones, tres años, si hubiesen fallas o defectos que afecten a elementos de terminaciones o de acabado de las obras.

Provisiones en utilidades y bonos.

La provisión para la participación de los empleados en las utilidades de la Compañía y de los bonos de desempeño se paga al mes siguiente de la aprobación de los estados financieros.

20.2 Movimiento de las provisiones.

Movimiento en provisiones	por garantías M\$	por participación en utilidades y bonos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01/01/10	132.379	427.039	559.418
Movimientos en provisiones			
Incremento (decremento) en provisiones existentes	15.564	399.844	415.408
Cambios en provisiones, total	15.564	399.844	415.408
Provisión total, saldo final 30/06/10	147.943	826.883	974.826

Movimiento en provisiones	por garantías M\$	por participación en utilidades y bonos M\$	Total M\$
Saldo inicial 01/01/09	299.595	0	299.595
Movimientos en provisiones			
Provisiones adicionales	0	427.039	427.039
Incremento (decremento) en provisiones existentes	(167.216)	0	(167.216)
Cambios en provisiones, total	(167.216)	427.039	259.823
Provisión total, saldo final 31/12/09	132.379	427.039	559.418

21 OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS.

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

Detalle de Pasivos no Financieros Corrientes y No Corrientes	30-06-2010		31-12-2009		01-01-2009	
	M\$		M\$		M\$	
	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes	Corrientes	No Corrientes
Ingresos diferidos por promesas de compraventa	3.206.520	5.115.964	6.710.458	2.948.107	0	7.405.272
Otros	93.931	0	96.350	0	0	0
Total Pasivos No Financieros, Corrientes y No Corrientes	3.300.451	5.115.964	6.806.808	2.948.107	0	7.405.272

El movimiento de este rubro por el período terminado al 30 de junio de 2010, y al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Pasivos No Financieros Corrientes y No Corrientes	30-06-2010 M\$	31-12-2009 M\$
Saldo pasivos no financieros corrientes y no corrientes	9.754.915	7.405.272
Adiciones	346.307	4.672.526
Imputación a resultados	(1.684.807)	(2.322.883)
Saldo Final Pasivos No Financieros Corrientes y No Corrientes	8.416.415	9.754.915

22 PATRIMONIO NETO.

22.1 Capital suscrito y pagado.

Los objetivos de Paz Corp S.A. y Subsidiarias al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Consistente con la industria, la Sociedad monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalentes de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el balance general consolidado más la deuda neta.

En este sentido, la Sociedad ha combinado distintas fuentes de financiamiento tales como: aumentos de capital, flujos de la operación, créditos bancarios.

Con fecha 31 de agosto de 2009 se celebró junta extraordinaria, donde los accionistas de la Sociedad adoptaron, entre otros, los siguientes acuerdos:

- Dejar sin efecto una parte del aumento de capital acordado en junta extraordinaria de accionistas de fecha 10 de julio de 2007, en lo que corresponde a la emisión de 1.750.000 acciones reservadas para planes de compensación de trabajadores de la Sociedad y sus filiales, cancelando al efecto la emisión de dichas acciones.
- Aumentar el capital social de la cantidad de \$34.666.388.362, dividido en 190.384.400 acciones ordinarias, íntegramente suscritas y pagadas, a la cantidad de \$53.266.388.362, dividido en 283.384.400 acciones, mediante la emisión de 93.000.000 nuevas acciones de pago de iguales características a las actualmente existentes.
- El precio de colocación de las acciones de pago será de \$200 por acción.

Con fecha 30 de octubre de 2009 se celebró sesión de directorio de la Sociedad, en la cual se acordó dar inicio a contar del día 10 de noviembre de 2009 al período de opción preferente de suscripción de 91.250.000 nuevas acciones de pago emitidas por la Sociedad, con motivo del aumento de capital acordado en junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 31 de agosto de 2009.



En el aumento de capital señalado, PLA Residential Fund III Chile, LP., un fondo inmobiliario administrado por Prudential Real Estate Investors, suscribió y pagó 55.625.694 nuevas acciones de pago emitidas por la sociedad.

Al 30 de junio de 2010 el capital social autorizado, suscrito y pagado asciende a M\$ 52.057.363.

22.2 Número de acciones suscritas y pagadas.

Al 30 de junio de 2010 el capital de la Sociedad está representado por 281.619.203 acciones sin valor nominal.

Respecto del aumento de capital señalado en 22.1, al 30 de junio de 2010, se han suscrito y pagado 91.234.803 acciones correspondientes a M\$18.246.960, de los cuales M\$29.926 fueron suscritos y pagados en 2010 y M\$18.217.034 en 2009.

22.3 Dividendos.

En Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 28 de abril de 2010 se aprobó la siguiente política de dividendos: La Compañía distribuirá anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas a prorrata de sus acciones, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. Conforme a la pérdida obtenida en el ejercicio 2009 por M\$2.602.486 determinada conforme a PCGA, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó no pagar dividendos por este período.

22.4 Otras reservas.

Estado de cambio en el patrimonio	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras reservas
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2010	181.402	181.402
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores		0
Saldo Inicial Reexpresado	181.402	181.402
Cambios en patrimonio		
Otro resultado integral	(30.714)	(30.714)
Total de cambios en patrimonio	(30.714)	(30.714)
Saldo Final Período Actual 30/06/2010	150.688	150.688

Estado de cambio en el patrimonio	Reservas por diferencias de cambio por conversión	Otras reservas
Saldo Inicial Período Anterior 01/01/2009	(46.714)	(46.714)
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		0
Incremento (disminución) por correcciones de errores		0
Saldo Inicial Reexpresado	(46.714)	(46.714)
Cambios en patrimonio		
Otro resultado integral	127.282	127.282
Total de cambios en patrimonio	127.282	127.282
Saldo Final Período Anterior 30/06/2009	80.568	80.568

22.5 Participaciones no controladoras.

RUT	Nombre de la subsidiaria	País de origen	Porcentaje de participación en la subsidiaria	30-06-2010		31-12-2009	
				01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	Ganancia (Pérdida) atribuible a Participación minoritaria	Participación minoritaria en patrimonio	Ganancia (Pérdida) atribuible a Participación minoritaria
99.572.970-9	Administradora Pazma F.I.P. Concepcion Civic	Chile	16,0000%	137.033	(15.170)	152.203	(46.617)
99.572.970-9	Administradora Pazma F.I.P. Estacion Central 4000	Chile	40,0000%	865.678	(55.756)	746.177	(52.176)
99.572.970-9	Administradora Pazma F.I.P. Manquehue	Chile	25,0000%	(23.127)	(2.703)	3.576	(9.775)
99.545.800-4	Constructora Chilesa S.A.	Chile	33,3333%	(17)	(1)	0	0
99.599.510-7	Constructora Lord Cochrane 220 S.A.	Chile	16,0000%	11.071	4.060	7.031	872
76.772.600-7	Constructora P30 Civic Concepción S.A.	Chile	45,0000%	4.507	2.153	2.354	(827)
76.029.664-3	Constructora P55 Icono Antofagasta S.A.	Chile	40,0000%	4.951	2.984	1.966	1.186
76.845.320-9	Constructora P60 Ec 4000 Ltda.	Chile	30,0000%		0	62	1
76.945.530-2	Constructora PB 70 Cima S.A.	Chile	33,3333%	6.580	5.739	840	130
76.901.710-0	Constructora PK67 Freire 377 S.A.	Chile	33,3333%	7.145	(1.409)	8.554	(19.577)
76.901.740-2	Constructora PK67 Santa Isabel 61 S.A.	Chile	33,3333%	17.864	6.003	11.861	(780)
76.944.350-9	Constructora PKW San Diego 255 S.A.	Chile	33,3333%	653	(4)	0	0
76.647.700-3	Constructora Puerto Montt 356 S.A.	Chile	22,0000%	1.590	(5.108)	6.693	(10.563)
99.599.400-3	Constructora Santa Rosa 160 S.A.	Chile	25,0000%	2.907	(10.069)	12.975	(1.143)
99.545.780-6	Inmobiliaria Chilesa S.A.	Chile	25,0000%	(53)	(2)	(52)	(17)
99.534.970-1	Inmobiliaria Efe S.A.	Chile	25,0000%	(29)	(44)	15	17
96.957.740-2	Inmobiliaria Estocolmo S.A.	Chile	25,0000%	(85)	0	(86)	(6)
96.976.770-8	Inmobiliaria Kero S.A.	Chile	25,0000%		0	(6.003)	(517)
99.550.790-0	Inmobiliaria Olavesca S.A.	Chile	25,0000%	(90)	(5)	(85)	(18)
76.029.672-4	Inmobiliaria P55 Icono Antofagasta S.A.	Chile	45,0000%	(180.609)	(81.491)	(99.118)	(3.797)
76.039.317-7	Inmobiliaria PB70 S.A.	Chile	30,0000%	(140.099)	(37.504)	(102.595)	(113.212)
76.701.900-9	Inmobiliaria PK 67 S.A.	Chile	33,3333%	(747.203)	29.759	(562.874)	(26.737)
96.956.020-8	Inmobiliaria PKS S.A.	Chile	25,0000%	145.269	(50.055)	(252.033)	330.046
76.945.590-6	Inmobiliaria PKW San Diego 255 S.A.	Chile	25,0000%	168.952	(374)	0	0
99.525.780-7	Inmobiliaria Padre Mariano S.A.	Chile	21,6000%	49	(14)	63	26
76.060.429-1	Paz Brasil SPA	Chile	5,0000%	35.789	0		
76.056.313-7	Paz Perú S.A.	Chile	20,0000%	594.105	(171.917)	598.376	(44.057)
Total participaciones minoritarias				912.831	(380.928)	529.900	2.459

23 INGRESOS.

23.1 Ingresos de actividades ordinarias.

El siguiente es el detalle de los ingresos ordinarios para los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

Ingresos Ordinarios	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Venta de inmuebles	9.259.808	1.026.458	7.727.292	773.138
Venta de servicios	2.833.964	4.472.187	1.404.363	2.014.164
Arriendo de maquinarias	476.115	1.255.601	307.962	668.644
Venta Terrenos	1.239.721	2.759.010	1.239.721	2.759.010
Otros Arriendos	59.961	11.505	59.961	11.505
Total Ingresos Ordinarios	13.869.569	9.524.761	10.739.299	6.226.461

23.2 Otros ingresos por función.

El siguiente es el detalle de otros ingresos para los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

Otros Ingresos por Función	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Multas por desestimientos	112.417	38.634	64.878	22.055
Otros ingresos de operación	17.141	0	17.141	0
Total Otros Ingresos, por Función	129.558	38.634	82.019	22.055

24 COMPOSICIÓN DE RESULTADOS RELEVANTES.

24.1 Gastos por naturaleza.

El siguiente es el detalle de los principales costos y gastos de operación y administración de Paz Corp S.A. y Subsidiarias para los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

Gastos por Naturaleza	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Costos de construcción	6.083.101	846.466	4.800.821	707.337
Gastos de personal	2.979.842	2.376.363	1.450.760	1.263.507
Gastos de operación y mantenimiento	219.871	731.157	126.389	325.351
Gastos de administración	2.104.892	2.698.508	1.128.116	1.480.340
Costo de terreno	544.670	2.214.142	544.670	2.214.142
Depreciación	322.078	321.099	158.622	159.134
Amortización	14.406	4.344	8.395	2.610
Otros gastos varios de operación	548.621	496.545	306.058	411.076
Total	12.817.481	9.688.624	8.523.831	6.563.497

24.2 Gastos de personal.

El siguiente es el detalle de los gastos de personal para el período 30 de junio de 2010 y 2009.

Gastos de Personal	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Sueldos y salarios	2.749.751	2.080.806	1.305.911	1.099.610
Beneficios a corto plazo a los empleados	177.472	214.128	128.111	109.332
Beneficios por terminación	0	20.550	0	20.550
Otros gastos de personal	52.619	60.879	16.738	34.015
Total Gastos de Personal	2.979.842	2.376.363	1.450.760	1.263.507

24.3 Depreciación y amortización.

El siguiente es el detalle de este rubro para los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

Detalle	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Depreciación	322.078	321.099	158.622	159.134
Amortización	14.406	4.344	8.395	2.610
Total	336.484	325.443	167.017	161.744

24.4 Resultados financieros.

El siguiente es el detalle del resultado financiero para los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

Resultado Financiero	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Ingresos financieros				
Intereses activos financieros	137.550	186.440	47.883	38.376
Otros ingresos financieros de empresas relacionadas	118.316	0	44.126	0
Total Ingresos financieros	255.866	186.440	92.009	38.376
Gastos financieros				
Gastos por préstamos bancarios	(1.780.056)	(2.181.892)	(803.897)	(1.082.118)
Gastos financieros activados	1.175.814	1.851.965	462.777	902.874
Gastos por arrendamientos financieros	(32.357)	(51.471)	(12.864)	(24.455)
Otros Gastos	(36.522)	(44.523)	(10.888)	(25.427)
Total Costos financieros	(673.121)	(425.921)	(364.872)	(229.126)
Resultados por unidades de reajuste	(307.643)	269.941	(295.098)	573
Diferencias de cambio				
Positivas	0	48.318	0	46.955
Negativas	(3.943)	0	(3.838)	0
Total Diferencias de cambio	(3.943)	48.318	(3.838)	46.955
Total Resultado Financiero	(728.841)	78.778	(571.799)	(143.222)

25 RESULTADO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS.

El abono a resultados por impuesto a las ganancias los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009 se detalla:

Gasto por impuestos a las ganancias	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Gasto por Impuestos Corrientes	(51.014)	(497.104)	(479)	(143.315)
Ajustes al Impuesto Corriente del Periodo Anterior		33.805	0	33.805
Gasto por impuestos corrientes a las ganancias, Neto, Total	(51.014)	(463.299)	(479)	(109.510)
(Gasto) Diferido Ingreso por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	216.247	597.595	(172.041)	292.879
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	216.247	597.595	(172.041)	292.879
Gasto por impuesto a las ganancias	165.233	134.296	(172.520)	183.369

Localización del efecto en resultados por impuestos a las ganancias

Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias por Partes Extranjera y Nacional (Presentación)	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Extranjero	0	0	0	0
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Nacional	(51.014)	(463.299)	(479)	(109.510)
Gasto por Impuestos Corrientes, Neto, Total	(51.014)	(463.299)	(479)	(109.510)
Ingreso por Impuestos Diferidos, Neto, Nacional	216.247	597.595	(172.041)	292.879
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	216.247	597.595	(172.041)	292.879
Gasto por Impuesto a las Ganancias	165.233	134.296	(172.520)	183.369

El siguiente cuadro muestra la conciliación entre el impuesto a las ganancias contabilizado y el que resultaría de aplicar la tasa efectiva para los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2010 y 2009.

Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	(19.288)	27.399	(299.215)	(207.227)
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	184.521	106.897	126.695	390.596
Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal, Total	184.521	106.897	126.695	390.596
Gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva	165.233	134.296	(172.520)	183.369

26 UTILIDAD POR ACCIÓN.

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones de tesorería.

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	01-01-2010 al 30-06-2010 M\$	01-01-2009 al 30-06-2009 M\$	01-04-2010 al 30-06-2010 M\$	01-04-2009 al 30-06-2009 M\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	432.701	99.664	1.582.700	(1.130.168)
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	432.701	99.664	1.582.700	(1.130.168)
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	281.619.203	190.384.400	281.619.203	190.384.400
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción (\$ por acción)	1,54	0,52	5,62	(5,94)

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

27 INFORMACION POR SEGMENTO.

27.1 Criterios de segmentación.

La gerencia ha determinado los segmentos operativos sobre la base de los informes revisados por el comité ejecutivo estratégico.

El comité considera el negocio desde una perspectiva asociada al tipo de servicio o producto vendido (negocio financiero, arriendo de maquinarias, negocio servicios, negocio inmobiliario).

Los segmentos operativos reportables derivan sus ingresos principalmente del negocio inmobiliario.

La información por segmentos que se entrega al comité ejecutivo estratégico de los segmentos reportables por el período 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009 es la siguiente:

27.2.- Cuadros patrimoniales.

LINEA DE NEGOCIO	Inmobiliario		Servicios		Arriendo Maquinaria		Ajustes		Totales	
ACTIVOS	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009
ACTIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.768.852	9.910.543	16.599.147	20.016.865	14.221	115.856	0	0	20.382.220	30.043.264
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	12.084.007	7.602.342	7.942.916	5.743.734	658.644	214.211	(16.180.194)	(7.942.676)	4.505.373	5.617.611
Inventarios	89.081.072	49.958.705	0	199.162	0	0	0	0	89.081.072	50.157.867
Otros Activos, Corrientes	17.129.357	6.874.574	1.128.673	1.073.236	(5.813)	2.385	0	0	18.252.217	7.950.195
Activos corrientes totales	122.063.288	74.346.164	25.670.736	27.032.997	667.052	332.452	(16.180.194)	(7.942.676)	132.220.882	93.768.937
ACTIVOS NO CORRIENTES										
Otros activos no financieros no corrientes	42.513.115	83.603.164	(2.924.304)	0	(62.783)	0		(3.688.746)	39.526.028	79.914.418
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, No corrientes	10.283.031	11.448.892	59.714.981	53.756.441	0	0	(62.734.845)	(56.739.234)	7.263.167	8.466.099
Inversiones en Asociadas Contabilizadas por el Método de la Partici	12.128.813	13.109.389	5.579.763	1.910.101	62.783	0	(3.585.698)	353.382	14.185.661	15.372.872
Propiedades, Planta y Equipo	67.666	95.442	402.579	410.439	3.192.040	3.397.918	0	0	3.662.285	3.903.799
Otros Activos, no Corrientes	9.597.765	2.558.161	994.621	733.598	663.537	620.123	0	0	11.255.923	3.911.882
Total de activos no corrientes	74.590.390	110.815.048	63.767.640	56.810.579	3.855.577	4.018.041	(66.320.543)	(60.074.598)	75.893.064	111.569.070
Total de activos	196.653.678	185.161.212	89.438.376	83.843.576	4.522.629	4.350.493	(82.500.737)	(68.017.274)	208.113.946	205.338.007

LINEA DE NEGOCIO	Inmobiliario		Servicios		Arriendo Maquinaria		Ajustes		Totales	
PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009	30-06-2010	31-12-2009
PASIVOS CORRIENTES	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros Pasivos Financieros corrientes	71.474.323	36.005.946	6.127.957	5.055.279	0	0	0	0	77.602.280	41.061.225
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4.934.209	5.462.843	598.644	1.016.637	340.000	522.876	0	0	5.872.853	7.002.356
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	10.592.364	3.745.103	6.382.734	5.094.450	565.310	19.670	(16.180.195)	(7.942.676)	1.360.213	916.547
Otros Pasivos, Corrientes	3.468.176	6.939.187	2.103.394	515.840	8.568	8.568	(1.304.861)	(97.369)	4.275.277	7.366.226
Pasivos corrientes totales	90.469.072	52.153.079	15.212.729	11.682.206	913.878	551.114	(17.485.056)	(8.040.045)	89.110.623	56.346.354
PASIVOS NO CORRIENTES										
Otros Pasivos Financieros	20.697.682	54.936.001	3.561.918	119.680	0	0	0	0	24.259.600	55.055.681
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	66.867.781	60.955.037	0	0	0	0	(62.734.845)	(56.739.234)	4.132.936	4.215.803
Otros Pasivos, no Corrientes	14.535.686	14.442.721	93.933	98.485	1.806.696	1.819.335	0	0	16.436.315	16.360.541
Total de pasivos no corrientes	102.101.149	130.333.759	3.655.851	218.165	1.806.696	1.819.335	(62.734.845)	(56.739.234)	44.828.851	75.632.025
Total pasivos	192.570.221	182.486.838	18.868.580	11.900.371	2.720.574	2.370.449	(80.219.901)	(64.779.279)	133.939.474	131.978.379
PATRIMONIO NETO										
Capital Emitido	1.704.166	934.484	63.238.450	63.262.414	1.218	1.218	(1.725.892)	(1.010.100)	63.217.942	63.188.016
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.343.321	1.025.949	7.179.632	7.642.480	1.800.836	1.978.826	(430.778)	(2.042.931)	9.893.011	8.604.324
Otras Reservas	150.689	181.402	150.688	1.037.388		0	(150.689)	(181.402)	150.688	1.037.388
Patrimonio Neto Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Patrimonio Neto de Controladora	3.198.176	2.141.835	70.568.770	71.942.282	1.802.054	1.980.044	(2.307.359)	(3.234.433)	73.261.641	72.829.728
Participaciones no controladoras	885.284	532.539	1.026	923	0	0	26.521	(3.562)	912.831	529.900
PATRIMONIO NETO	4.083.460	2.674.374	70.569.796	71.943.205	1.802.054	1.980.044	(2.280.838)	(3.237.995)	74.174.472	73.359.628
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS	196.653.681	185.161.212	89.438.376	83.843.576	4.522.628	4.350.493	(82.500.739)	(68.017.274)	208.113.946	205.338.007

27.3.- Cuadros de resultados.

LINEA DE NEGOCIO	Inmobiliario		Servicios		Arriendo Maquinaria		Totales	
	30-06-2010 M\$	30-06-2009 M\$	30-06-2010 M\$	30-06-2009 M\$	30-06-2010 M\$	30-06-2009 M\$	30-06-2010 M\$	30-06-2009 M\$
ESTADO DE RESULTADOS								
Ingresos de actividades ordinarias	9.866.755	3.789.855	3.613.190	4.561.783	389.624	1.173.123	13.869.569	9.524.761
Costo de ventas	(6.835.561)	(3.062.044)	(3.094.388)	(2.642.396)	(461.195)	(990.989)	(10.391.144)	(6.695.429)
Gastos de administración	(905.017)	(1.970.304)	(1.478.529)	(916.935)	(42.791)	(105.956)	(2.426.337)	(2.993.195)
Resultado de operación	2.126.177	(1.242.493)	(959.727)	1.002.452	(114.362)	76.178	1.052.088	(163.863)
Resultados financieros	(1.400.557)	1.529.507	720.795	(1.453.500)	(49.079)	2.771	(728.841)	78.778
Otras ganancias (pérdidas)	(950.234)	(177.118)	387.072	551.556	126.455	(98.023)	(436.707)	276.415
Ganancia (Pérdida) del Segmento sobre el que se informa, antes de impuestos	(224.614)	109.896	148.140	100.508	(36.986)	(19.074)	(113.460)	191.330
Gasto por impuestos a las ganancias	(102.881)	192.003	231.635	(77.151)	36.479	19.444	165.233	134.296
Ganancia (Pérdida)	(327.495)	301.899	379.775	23.357	(507)	370	51.773	325.626

Conceptos	Inmobiliario		Servicios		Arriendo Maquinaria		Totales	
	30-06-2010 M\$	30-06-2009 M\$	30-06-2010 M\$	30-06-2009 M\$	30-06-2010 M\$	30-06-2009 M\$	30-06-2010 M\$	30-06-2009 M\$
Ingresos por Intereses Segmento	92.492	112.734	163.334	72.956	40	750	255.866	186.440
Total	92.492	112.734	163.334	72.956	40	750	255.866	186.440
Depreciación por Segmento (Costo de Ventas)	0	0	69.589	59.948	213.093	220.495	282.682	280.443
Depreciación por Segmento (Gastos de Administración)	37.163	37.542	2.233	0	0	3.114	39.396	40.656
Total	37.163	37.542	71.822	59.948	213.093	223.609	322.078	321.099
Amortización por Segmento (Gastos de Administración)	2.098	1.898	12.308	2.446	0	0	14.406	4.344
Total	2.098	1.898	12.308	2.446	0	0	14.406	4.344

28 CONTINGENCIAS Y RESTRICCIONES.

28.1 Contingencias.

- a) Las constructoras coligadas indirectas mantienen seguros de incendio en todos sus proyectos, y de responsabilidad civil para cubrir riesgos en el proceso de construcción, tales como demolición, excavación y ejecución de obras. Adicionalmente se mantiene cobertura para eventuales daños entre contratistas, demandas de trabajadores y terceros, y accidentes del personal contratado para labores o actividades relacionadas al proceso de construcción.
- b) Al 30 de junio de 2010, existen algunos litigios judiciales pendientes entre algunas inmobiliarias coligadas y terceros, los cuales a juicio de la administración, no tendrán efectos significativos en los estados financieros de la sociedad y sus filiales.
- c) Con fecha 3 de marzo de 2010 Paz Corp S.A. mediante hecho esencial informó a la Superintendencia de Valores y Seguros acerca de los efectos del terremoto ocurrido en Chile el 27 de febrero de 2010, en las instalaciones y proyectos inmobiliarios desarrollados por la Sociedad. Al respecto, las instalaciones de la empresa no sufrieron daños ni deterioros relevantes. De la misma forma los proyectos inmobiliarios desarrollados por la Compañía respondieron adecuadamente a un terremoto de esta magnitud. Respecto de los daños y desembolsos necesarios para la reparación de los mismos, Paz Corp S.A., de acuerdo con las prácticas usuales de la industria inmobiliaria cuenta con seguros que se encuentran vigentes y que cubren los daños causados por sismos o terremotos, siniestros que fueron comunicados oportunamente a las respectivas compañías de seguros.

A la fecha de presentación de estos estados financieros, la compañía ha declarado la integridad de las reclamaciones por los daños sufridos en sus proyectos, sobre los cuales contamos con informes emitidos por los liquidadores asignados por las compañías de seguros, tanto en proceso de análisis y determinación de la pérdida indemnizable, definitivos y en proceso de despacho a las aseguradoras, según sea el caso, por lo que se estima que éstos cubran razonablemente los montos reclamados. Por otra parte la compañía de seguro se encuentra en proceso de análisis de la reserva recomendada por los liquidadores. En los estados financieros interinos, la compañía ha reconocido en sus resultados todos los gastos incurridos a la fecha por efecto del terremoto.

Cuando sea prácticamente cierto el pago de la indemnizaciones por parte de las compañías de seguro, se reconocerán los ingresos por el reembolso de los montos reclamados.

A juicio de la Administración y sus asesores legales, se proyecta que no se produzca un perjuicio neto patrimonial significativo para la Sociedad como consecuencia de los efectos del terremoto.

Al cierre de los presentes estados financieros, la Sociedad no presenta otras contingencias ni restricciones que requieran ser reveladas.

28.2 Provisiones de garantía.

En cumplimiento con la Ley General de Urbanismo y Construcción (Título I, capítulo III, artículo 18), Paz Corp S.A. y filiales ha constituido una provisión por concepto de garantía sobre eventuales desperfectos a las viviendas vendidas al público.

Esta provisión está constituida directamente en las inmobiliarias relacionadas que han iniciado su proceso de escrituración.

La provisión de garantía legal se va incrementando según la variación en la escrituración, así la provisión acumulada asciende a M\$1.182.548 y el cargo a resultados por este concepto al 30 de junio de 2010 fue de M\$92.565, cifra reflejada en los estados financieros de las inmobiliarias filiales y coligadas indirectas de Paz Corp S.A. que son las sociedades que generaron ventas durante este periodo.

28.3 Compromisos y Restricciones.

- a) Al 30 de junio de 2010, Paz Corp S.A. y filiales se ha constituido como aval y responsable solidario de algunas sociedades relacionadas según cuadro adjunto.
- b) Al 30 de junio de 2010, Paz Corp S.A. mantiene comfort letter con instituciones financieras, para respaldar el cumplimiento de obligaciones contraídas por sociedades relacionadas según cuadro adjunto.
- c) Con fecha 16 de junio de 2009, Paz Corp S.A. constituyó con Banco de Crédito e Inversiones un covenant financiero, por la generación de una línea corporativa de UF 195.000.- Este contrato establece entre otras, las siguientes obligaciones financieras:
 - (i) Mantener relación deuda garantía de un 60% del saldo insoluto del préstamo más intereses garantizados con hipotecas sobre bienes inmuebles entregados gradualmente según calendario definido.
 - (ii) Índice de endeudamiento o leverage financiero no mayor a 2.5 veces.
 - (iii) Patrimonio neto mínimo de M\$ 48.000.000.-
 - (iv) No distribuir utilidades superiores a lo exigido por la ley de sociedades anónimas abiertas.

Al 30 de junio de 2010, la sociedad ha dado cumplimiento a las obligaciones y limitaciones dispuestas por este contrato de crédito.

a) Aavales, Fianzas y Compromisos

Institución	Fecha Otorgamiento	Garante	Deudor Garantizado	Detalle	Monto Fianza y Codeuda Solidaria
BCI	27-feb-09	Paz Inmobiliaria Ltda.	Inmobiliaria Borgoño Concon S.A.	Aval por la deuda	MM\$825
	29-sep-08	Paz Corp S.A	Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.	Fianza y Codeuda solidaria línea crédito	MUF202
BBVA	1-jul-09	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	ministradora Pazma S.A. FIP Estacion Central 40	Aval por línea de credito terreno	MM\$3.164
	27-may-08	Constructora P100 Bellavista 3781 Ltda.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Aval por la línea de IVA	MUF31
	24-abr-08	Constructora Puerto Montt 356 S.A	Inmobiliaria PK67 S.A.	Aval por la línea de IVA	MUF17
	28-nov-07	Constructora PK67 Freire 377 S.A	Inmobiliaria PK67 S.A.	Aval por la línea de IVA	MUF24
	26-jul-07	Constructora P2K Villanueva Ltda.	Inmobiliaria P2K Villanueva Ltda.	Aval por la línea de IVA	MUF17
	28-ene-08	Constructora P2K Beatriz Poniente 60 Ltda.	Inmobiliaria P2K Beatriz Poniente 60 Ltda.	Aval por la línea de IVA	MUF9
	23-ene-07	Constructora Jardín Alto II S.A.	Inmobiliaria Maka II S.A	Aval por la línea de IVA	MUF5
	9-nov-07	Paz Corp S.A	Servicios Remaq Ltda.	Aval por contrato arriendo	MUF17
	26-dic-07	Paz Corp S.A	Servicios Remaq Ltda.	Aval por contrato arriendo	MUF9
Consorcio	6-dic-07	Paz Inmobiliaria Ltda.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Fianza y codeuda solidaria (Terreno)	MUF25
	6-dic-07	Paz Corp S.A.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Compromiso de control de a lo menos el 67%	MUF25
	26-dic-07	Paz Inmobiliaria Ltda.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Fianza y codeuda solidaria (Terreno)	MUF39
	26-dic-07	Paz Corp S.A.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Compromiso de control de a lo menos el 67%	MUF30
	27-dic-07	Paz Corp S.A. y Paz Inmobiliaria Ltda.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Fianza y codeuda solidaria (Terreno)	MUF30
	27-dic-07	Paz Corp S.A.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Compromiso de control de a lo menos el 67%	MUF21
	8-may-08	Paz Corp S.A.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Fianza y codeuda solidaria (Terreno)	MUF21
	8-may-08	Paz Corp S.A.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Compromiso de control de a lo menos el 67%	MUF22
	20-may-08	Paz Corp S.A.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Fianza y codeuda solidaria (Terreno)	MUF22
	20-may-08	Paz Corp S.A.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Compromiso de control de a lo menos el 67%	MUF34
	26-may-08	Paz Corp S.A.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Fianza y codeuda solidaria (Terreno)	MUF34
	26-may-08	Paz Corp S.A.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Compromiso de control de a lo menos el 67%	MUF27
	13-jul-07	Paz Inmobiliaria Ltda.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Fianza y codeuda solidaria (Terreno)	MUF27
Rabobank	30-sep-08	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Paz Inmobiliaria Ltda.	Fianza y codeuda solidaria (Terreno)	MUF44
	12-jun-08	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Paz Inmobiliaria Ltda.	Fianza y codeuda solidaria (Terreno)	MUF24
Santander Investment	25-sep-08	Paz Corp S.A.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Fianza y codeuda solidaria (Terreno)	MUF86
Itaú	1-may-06	Paz Corp S.A	Promaco Ltda.	Fianza y codeuda solidaria por contrato arrho	MUF4
	15-nov-06	Paz Corp S.A	Promaco Ltda.	Fianza y codeuda solidaria por contrato arrho	MUF13
	15-abr-07	Paz Corp S.A	Promaco Ltda.	Fianza y codeuda solidaria por contrato arrho	MUF2
	29-sep-08	Paz Corp S.A	Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.	Fianza y Codeuda solidaria línea crédito	MUF75
TMW Pramerica	7-mar-08	Paz Inmobiliaria Ltda.	Inmobiliaria PCV S.A.	Fianza y codeuda solidaria por promesa compraventa edific	MUF1.517
Inmobiliaria Junio 2008 SA	29-jul-08	Paz Corp S.A	Constructora PM S.A	Fianza y codeuda solidaria por promesa compraventa edific	MUF481
Aseguradora Magallanes S.A	28-may-09	Paz Inmobiliaria Ltda	Inmobiliaria Paz 100 Ltda	Fianza y codeuda solidaria por póliza seguro venta en verde loca	MUF35
Corpbanca	29-sep-08	Paz Corp S.A	Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.	Aval y Fianza solidaria línea de crédito	MUF90
	5-nov-09	Paz Corp S.A	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Fianador y codeudor solidario	MUF20
Scotiabank	29-sep-08	Paz Corp S.A	Hipotecaria La Construcción Leasing S.A.	Fianza y Codeuda solidaria línea crédito	MUF150
Santander	3-may-10	Paz Corp S.A	Adm. Pazma S.A. FIP Emerald	Prenda mercantil de Fdo. Mutua en garantía por crédito	MUF148
	30-jun-10	Paz Corp S.A	Adm. Pazma S.A. FIP Emerald		MUF70

b) Comfort Letter

Institución	Fecha Otorgamiento	Garante	Deudor Garantizado	Monto Comfort Letter UF
Consortio	5-dic-07	Paz Inmobiliaria Ltda. por Paz Corp S.A.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	400.000
	20-dic-07	Paz Inmobiliaria Ltda. por Paz Corp S.A.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	
Rabobank	29-sep-08	Paz Inmobiliaria Ltda. Por Paz Corp S.A.	Paz Inmobiliaria Ltda.	43.656
	12-jun-08	Paz Inmobiliaria Ltda. Por Paz Corp S.A.	Paz Inmobiliaria Ltda.	23.641
Santander	15-jul-09	Paz Corp S.A.	Constructora PM S.A.	259.100
	16-abr-08	Paz Inmobiliaria Ltda. por Paz Corp S.A.	Concepción Civic FIP por Administradora Pazma S.A.	296.444
	11-sep-09	Paz Corp S.A.	Inmobiliaria PB70 S.A.	347.055
Corpbanca	13-may-09	Paz Inmobiliaria Ltda.	Apoquindo 4501 FIP por Administradora Pazma S.A.	672.781
	8-abr-08	P2K S.A. por P2K y Compañía En Comandita por	Inmobiliaria P2K Sun City Ltda.	303.636
	25-mar-08	P2K S.A. por P2K y Compañía En Comandita por	Inmobiliaria P2K Terraza Bulnes Ltda.	293.240
Estado	16-oct-08	Paz Inmobiliaria Ltda. por Paz Corp S.A.	Catedral Cueto FIP por Administradora Pazma S.A.	35.310
	11-may-09	Paz Inmobiliaria Ltda. por Paz Corp S.A.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	118.000
	11-may-09	Paz Inmobiliaria Ltda. por Paz Corp S.A.	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	90.000
	25-jun-09	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Paz Corp S.A.	70.000
	19-dic-09	Paz Inmobiliaria Ltda. por Paz Corp S.A.	Inmobiliaria P55 Icono Antofagasta S.A.	431.433

28.4 Garantías.

- a) Las inmobiliarias filiales y coligadas de la Sociedad trabajan con boletas de garantía para garantizar la conservación del pavimento, el consumo y la potencia solicitada de aguas, cautelar consumo de energía eléctrica y potencia, y asegurar el cumplimiento de los contratos de obra contraídos principalmente con organismos públicos. Estas boletas son liberadas una vez concluidos tales proyectos. El detalle al 30 de junio de 2010, se presenta en cuadro adjunto.
- b) Asimismo reciben boletas de garantías de contratistas para garantizar el fiel cumplimiento de los servicios contratados por terceros en las distintas etapas de la construcción.
- c) Producto de la actividad inmobiliaria y de construcción de las empresas relacionadas a filiales de la sociedad matriz Paz Corp S.A., éstas dejan los terrenos en donde se desarrollan los proyectos inmobiliarios, hipotecados a favor del banco que financia parcialmente el proyecto inmobiliario, de modo de garantizar dichas obligaciones.
- d) Al 30 de junio de 2010 algunas inmobiliarias, como pago de parte del precio por la compra de terrenos, han entregado depósitos a plazo endosados a acreedores por terrenos, los cuales se encuentran en notaría hasta que se cumplan determinadas condiciones establecidas en los contratos de compraventa.

a) Boletas en garantía

Institución	Fecha Emisión	Fecha Vencimiento	Sociedad Garante	Beneficiario	Detalle	Monto Garantía
BBVA	17-abr-09	30-abr-10	Inmobiliaria PK 67 S.A.	Serviu VI Región	Garantiza conservación de pavimento	UF 10
	4-feb-10	28-feb-11	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Serviu II Región	Garantiza conservación de pavimento	UF 58
	10-ago-09	8-ago-11	Inmobiliaria PK 67 S.A.	Serviu X Región	Garantiza adecuada ejecución	UF 6
BCI	8-ene-10	31-jul-10	Inmobiliaria PM S.A.	Inversion e Inmob. Invergal Ltda.	Garantizar cumplimiento contrato c.v.	UF 2968
Corpbanca	4-ene-10	30-jul-10	Inmobiliaria PK 67 S.A.	Tesorero Municipal de Santiago	Garantiza urbanización	UF 3532
	4-jul-08	28-oct-10	Inmobiliaria PK 67 S.A.	Tesorero Municipal de Santiago	Garantiza conservación del pavimento	M\$ 1855
Estado	26-feb-10	1-mar-11	Inmobiliaria P55 Icono Antofagasta S.A.	Aguas Antofagasta S.A.	Garantizar variaciones arranque	UF 50
	13-may-09	31-jul-10	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Serviu Region Metropolitana	Garantiza crédito de enlace por 344 viviendas	UF 34400
Santander	14-nov-08	24-oct-10	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Tesorero Municipal de Santiago	Garantiza conservación del pavimento	M\$2228
	14-nov-08	24-oct-10	Inmobiliaria Paz 100 Ltda.	Tesorero Municipal de Santiago	Garantiza conservación del pavimento	M\$1013
	12-nov-09	12-nov-10	Inmobiliaria Kero S.A.	Municipalidad de Huechuraba	Garantiza futuros cambios viales	UF 582
	3-dic-09	30-dic-10	Inmobiliaria Enery SR2 y SF S.A.	Tesorero Municipal de Santiago	Garantiza urbanización vial	UF 1732



28.5 Sanciones administrativas.

(a) De la Superintendencia de Valores y Seguros:

Al 30 de junio de 2010, la Superintendencia de Valores y Seguros no ha aplicado ningún tipo de sanción a Paz Corp S.A., ni a sus Directores o Gerente General por su desempeño como tales.

(b) De otras autoridades administrativas:

A la fecha de cierre de los presentes estados financieros no existen multas aplicadas a la Sociedad y sus filiales por autoridades administrativas.

28.6 Cauciones obtenidas de terceros.

Al 30 de junio de 2010 no existen cauciones obtenidas de terceros.

29 DISTRIBUCION DEL PERSONAL.

La distribución de personal de la Sociedad es la siguiente para el período 30 de junio de 2010 y 31 de diciembre de 2009.

Empresa	30-06-2010				Promedio del período
	Gerentes y principales ejecutivos	Profesionales y técnicos	Trabajadores y otros	Total	
ADMINISTRADORA PAZMA S.A.		4	13	17	21
CONSTRUCTORA BEATRIZ ORIENTE S.A.			12	12	7
CONSTRUCTORA CENTRO ESPERANZA S.A.			3	3	3
CONSTRUCTORA CENTRO SANTA LUCIA S.A.		7	55	62	88
CONSTRUCTORA CENTRO VIÑA S.A.			2	2	2
CONSTRUCTORA EFE II S.A.		9	50	59	37
CONSTRUCTORA EL PORTAL III S.A.					2
CONSTRUCTORA LABERINTO S.A.		1	4	5	6
CONSTRUCTORA LORD COCHRANE 220 S.A.		5	28	33	63
CONSTRUCTORA P100 4 NORTE TALCA LTDA		11	94	105	98
CONSTRUCTORA P100 LYON 73 LTDA		5	17	22	24
CONSTRUCTORA P100 TENIENTE CRUZ 540 LTDA.		5	11	16	69
CONSTRUCTORA P2K BARROS BORGOÑO LTDA		3	10	13	10
CONSTRUCTORA P2K BEATRIZ PONIENTE 60 LTDA		1	6	7	8
CONSTRUCTORA P2K NUEVO PORTUGAL LTDA.		4	31	35	22
CONSTRUCTORA P2K SUNCITY LTDA		11	37	48	63
CONSTRUCTORA P2K TERRAZA BULNES LTDA		10	16	26	30
CONSTRUCTORA P2K VILLANUEVA LTDA		4	46	50	26
CONSTRUCTORA P30 CIVIC CONCEPCION S.A.		11	61	72	81
CONSTRUCTORA P55 ICONO ANTOFAGASTA S.A.		9	52	61	40
CONSTRUCTORA PAZ 100 LTDA					8
CONSTRUCTORA PB70 CIMA S.A.		6	64	70	84
CONSTRUCTORA PK67 FREIRE 377 S.A.		2	39	41	21
CONSTRUCTORA PK67 SANTA ISABEL 61 S.A.					7
CONSTRUCTORA PM S.A.		24	63	87	96
CONSTRUCTORA PUERTO MONTT 356 S.A.		1	11	12	15
CONSTRUCTORA PUERTO SUR S.A.			1	1	2
CONSTRUCTORA SANTA ROSA 160 S.A.		3	23	26	17
CONSTRUCTORA VICUÑA II S.A.		2	32	34	47
INMOBILIARIA ARGOMEDO S.A.					1
INMOBILIARIA BILBAO COUNTRY S.A.			1	1	2
INMOBILIARIA BOSQUES DE VICUÑA S.A.			3	3	4
INMOBILIARIA CENTRO SANTA LUCIA S.A.			5	5	5
INMOBILIARIA EL PORTAL II S.A.					1
INMOBILIARIA EL PORTAL III S.A.			1	1	2
INMOBILIARIA MAKI II S.A.		2	13	15	14
INMOBILIARIA P2K AZUCENAS LTDA.			1	1	1
INMOBILIARIA P2K BARROS BORGOÑO LTDA.		1	4	5	5
INMOBILIARIA P2K BEATRIZ PONIENTE 60 LTDA			2	2	3
INMOBILIARIA P2K GENERAL FLORES LTDA.			1	1	2
INMOBILIARIA P2K HOLANDA CHILE ESPAÑA LTDA.			2	2	3
INMOBILIARIA P2K NUEVO PORTUGAL LTDA.		1	3	4	7
INMOBILIARIA P2K PETUNIAS LTDA.			2	2	2
INMOBILIARIA P2K SUN CITY LTDA		2	3	5	6
INMOBILIARIA P2K TERRAZA BULNES LTDA.		2	2	4	6
INMOBILIARIA P2K TOBALABA 1645 LTDA.			1	1	1
INMOBILIARIA P2K VILLANUEVA LTDA.			2	2	3
INMOBILIARIA P55 ICONO ANTOFAGASTA S.A.		3	3	6	7
INMOBILIARIA PARQUE COQUIMBO S.A.			3	3	3
INMOBILIARIA PARQUE NATANIEL S.A.		1	6	7	7
INMOBILIARIA PAZ 100 LTDA.		5	16	21	22
INMOBILIARIA PB 70 S.A.		1	7	8	7
INMOBILIARIA PK 67 S.A.		4	21	25	35
INMOBILIARIA PUERTO SUR S.A.		6	19	25	25
INMOBILIARIA VESMIL LTDA.					2
INMOBILIARIA VICUÑA II S.A.			5	5	5
PAZ CORP. S. A.	3			3	3
PAZ GESTION LTDA.		1	2	3	4
PAZ SERVICIOS PROFESIONALES LTDA.	25	94	113	232	236
PROM ALL S.A.		3	4	7	6
PROMACO LTDA.		1	11	12	12
RENTA DIRECTA S.A.	1	4	11	16	13
SERVICIOS REMAQ LTDA.	1	1	5	7	7
Total	31	279	1.091	1.401	1.508

Empresa	31-12-2009				Promedio del periodo
	Gerentes y Ejecutivos Principales	Profesionales y Técnicos	Trabajadores y Otros	Total	
ADMINISTRADORA PAZMA S.A.		4	16	20	23
CONSTRUCTORA QUIRIHUE S.A.				0	3
CONSTRUCTORA ASTRAL S.A.	1	3		4	46
CONSTRUCTORA BLANCO ENCALADA S.A.			2	2	4
CONSTRUCTORA BOSQUES DE VICUÑA S.A.		6	98	104	158
CONSTRUCTORA CENTRO ESPERANZA S.A.			3	3	3
CONSTRUCTORA CENTRO SANTA LUCIA S.A.		12	147	159	212
CONSTRUCTORA CENTRO VIÑA S.A.			2	2	4
CONSTRUCTORA EFE II S.A.		1	8	9	5
CONSTRUCTORA EL PORTAL III S.A.		1	3	4	6
CONSTRUCTORA JARDIN ALTO II S.A.				0	5
CONSTRUCTORA LABERINTO S.A.		1	7	8	17
CONSTRUCTORA LORD COCHRANE 220 S.A.		7	91	98	97
CONSTRUCTORA LOS ACANTOS S.A.				0	3
CONSTRUCTORA P100 4 NORTE TALCA LTDA		15	116	131	181
CONSTRUCTORA P100 BELLAVISTA 3781 LTDA		6	24	30	114
CONSTRUCTORA P100 LYON 73 LTDA		7	34	41	95
CONSTRUCTORA P100 TENIENTE CRUZ 540 LTDA.		15	145	160	81
CONSTRUCTORA P2K BARROS BORGOÑO LTDA		2	4	6	29
CONSTRUCTORA P2K BEATRIZ ORIENTE 93 LTDA				0	3
CONSTRUCTORA P2K BEATRIZ PONIENTE 60 LTDA		1	6	7	4
CONSTRUCTORA P2K HERNAN CORTES LTDA				0	1
CONSTRUCTORA P2K HOLANDA CHILE ESPAÑA LTDA				0	1
CONSTRUCTORA P2K NUEVO PORTUGAL LTDA.		8	34	42	126
CONSTRUCTORA P2K SUNCITY LTDA		13	122	135	142
CONSTRUCTORA P2K TERRAZA BULNES LTDA		17	55	72	111
CONSTRUCTORA P2K TOBALABA 1645 LTDA		1		1	4
CONSTRUCTORA P2K VILLANUEVA LTDA		1	5	6	47
CONSTRUCTORA P30 CIVIC CONCEPCION S.A.		12	86	98	76
CONSTRUCTORA P55 ICONO ANTOFAGASTA S.A.		3	1	4	0
CONSTRUCTORA P60 EC4000 LTDA				0	1
CONSTRUCTORA PARQUE NATANIEL S.A.				0	6
CONSTRUCTORA PB70 CIMA S.A.		6	86	92	94
CONSTRUCTORA PK67 FREIRE 377 S.A.		1	10	11	60
CONSTRUCTORA PK67 SANTA ISABEL 61 S.A.		4	12	16	97
CONSTRUCTORA PM S.A.		25	90	115	120
CONSTRUCTORA PUERTO MONTT 356 S.A.		3	15	18	95
CONSTRUCTORA PUERTO SUR S.A.		2	2	2	102
CONSTRUCTORA SANTA ROSA 160 S.A.		2	29	31	103
CONSTRUCTORA VICUÑA II S.A.		9	66	75	151
INMOBILIARIA ARGOMEDO S.A.			1	1	1
INMOBILIARIA BILBAO COUNTRY S.A.			3	3	3
INMOBILIARIA BOSQUES DE VICUÑA S.A.			3	3	3
INMOBILIARIA CENTRO SANTA LUCIA S.A.			3	3	5
INMOBILIARIA CENTRO VIÑA S.A.				0	1
INMOBILIARIA DIAGONAL VICUÑA S.A.				0	1
INMOBILIARIA EL PORTAL II S.A.			2	2	2
INMOBILIARIA EL PORTAL III S.A.			2	2	2
INMOBILIARIA GRAN AVENIDA 6060 S.A.			1	1	1
INMOBILIARIA KERO S.A.				0	2
INMOBILIARIA MAKAI S.A.		2	10	12	10
INMOBILIARIA P2K AMAPOLAS 1621 LTDA			1	1	2
INMOBILIARIA P2K AZUCENAS LTDA.			2	2	2
INMOBILIARIA P2K BARROS BORGOÑO LTDA.			2	2	2
INMOBILIARIA P2K BEATRIZ ORIENTE 93 LTDA.			1	1	1
INMOBILIARIA P2K BEATRIZ PONIENTE 60 LTDA			3	3	3
INMOBILIARIA P2K GENERAL FLORES LTDA.			5	5	4
INMOBILIARIA P2K HERNAN CORTES LTDA.				0	2
INMOBILIARIA P2K HOLANDA CHILE ESPAÑA LTDA.			2	2	3
INMOBILIARIA P2K HOLANDA PORTAL LTDA.			1	1	1
INMOBILIARIA P2K NUEVO PORTUGAL LTDA.		2	5	7	7
INMOBILIARIA P2K PETUNIAS LTDA.			3	3	4
INMOBILIARIA P2K SUN CITY LTDA		2	4	6	5
INMOBILIARIA P2K TERRAZA BULNES LTDA.		2	4	6	5
INMOBILIARIA P2K TOBALABA 1645 LTDA.				0	1
INMOBILIARIA P2K VILLANUEVA LTDA.		1	3	4	4
INMOBILIARIA P55 ICONO ANTOFAGASTA S.A.		1	4	5	4
INMOBILIARIA PARQUE COQUIMBO S.A.			2	2	1
INMOBILIARIA PARQUE NATANIEL S.A.		1	7	8	7
INMOBILIARIA PAZ 100 LTDA.		7	14	21	24
INMOBILIARIA PB 70 S.A.		1	5	6	5
INMOBILIARIA PK 67 S.A.		8	20	28	29
INMOBILIARIA PKW SAN DIEGO 255 S.A.				0	1
INMOBILIARIA PLAZA PADRE MARIANO S.A.			1	1	1
INMOBILIARIA PUERTO SUR S.A.		8	18	26	19
INMOBILIARIA VESMIL LTDA.			3	3	2
INMOBILIARIA VICUÑA II S.A.			4	4	4
PAZ CORP S. A.	3			3	3
PAZ GESTION LTDA.		5	14	19	191
PAZ SERVICIOS PROFESIONALES LTDA.	27	84	114	225	72
PROM ALL S.A.		2	3	5	5
PROMACO LTDA.		1	11	12	14
RENTA DIRECTA S.A.		2	9	11	11
SERVICIOS REMAQ LTDA.	1	1	4	6	8
Total	33	216	1.619	1.868	2.008



30 MEDIO AMBIENTE.

Paz Corp S.A., a través de sus subsidiarias participa en el mercado inmobiliario, cuya naturaleza involucra la entrega de un servicio que no altera las condiciones del medio ambiente. Además de lo anterior, todos los proyectos inmobiliarios en que la empresa participa cumplen cabalmente con la normativa y reglamentación existente sobre la materia, los cuales incluyen, en proyectos que así lo requieran, estudios de impacto medioambiental.

Al 30 de junio de 2010 no se han efectuado desembolsos por este concepto y no existe proyección de desembolsos futuros en la materia.

31 HECHOS POSTERIORES.

1. Con fecha 31 de julio de 2010 se publicó la Ley 20.455 que incorpora cambios en las normas tributarias para financiar la reconstrucción del país a raíz del terremoto del 27 de febrero del presente año, donde se establece, entre otras, un incremento de la tasa del impuesto a la renta, pasando de un 17% a un 20% para el año tributario 2012, 18,5% para el 2013 y 17% de vuelta el año 2014.

A la fecha del presente informe no es factible medir el impacto que tendrá este cambio de tasa en los impuestos diferidos, situación que se evaluará en los próximos meses.

2. Con fecha 1 de septiembre de 2010, la Sociedad suscribió a través de su filial brasilera Paz Realty Empreendimentos e Participações Ltda.(Paz Brasil) un acuerdo de asociación o *Joint Venture* con la sociedad brasilera Engelux Constructora Ltda. la que cuenta con una vasta experiencia en el desarrollo de proyectos inmobiliarios en la ciudad de Sao Paulo.

El acuerdo de asociación permitirá que Engelux y Paz Brasil desarrollen y comercialicen en forma conjunta proyectos inmobiliarios en Sao Paulo y otras áreas de Brasil. Los proyectos inmobiliarios que ambas partes decidan emprender serán desarrollados a través de vehículos de inversión especiales, en los cuales tendrán una participación paritaria de un 50% cada uno.

Como parte de este acuerdo de asociación, ya se ha comprado un terreno en la ciudad de Sao Paulo en donde la Sociedad y su socio brasilero comenzarán el desarrollo del primer proyecto inmobiliario conjunto.

3. Dicho acuerdo contempla un plazo de vigencia inicial de 18 meses, durante los cuales ambos socios esperan desarrollar proyectos inmobiliarios en conjunto. Para el desarrollo de esta asociación, la Sociedad no ha comprometido un monto de capital específico, ya que los montos de inversión se evaluarán caso a caso para cada proyecto habitacional u oportunidad inmobiliaria que se presente.

Actualmente existe un solo proyecto habitacional bajo el marco del ya referido Joint Venture. Los montos de inversión proyectada asociados a dicho proyecto ascienden aproximadamente a 6 millones de reales, que serán aportados en partes iguales por cada uno de los socios. En este contexto, se estima que la inversión de Paz Corp S.A. en capital para dicho proyecto ascenderá aproximadamente a USD\$1.700.000, y se espera que la fecha de inicio de ventas para el proyecto sea en el primer semestre de 2011.

4. A la entrega de este informe no se han registrado otros hechos posteriores que puedan afectar significativamente los estados financieros de la sociedad.

32 TRANSICION A LAS NIIF.

32.1 Bases de la transición a las NIIF.

Aplicación de NIIF 1.

Los estados financieros consolidados interinos de Paz Corp S.A. y Subsidiarias por el período terminado el 31 de diciembre de 2009 fueron los primeros estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Paz Corp S.A. ha aplicado NIIF 1 al preparar sus estados financieros consolidados.

La fecha de transición de Paz Corp S.A. es el 1 de enero de 2009. La Sociedad ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha. La fecha de adopción de Paz Corp S.A. de las NIIF por la Sociedad es el 1 de enero de 2010.

De acuerdo a NIIF 1, para elaborar los estados financieros consolidados antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF, las cuales se detallan a continuación.

32.2 Exenciones a la aplicación retroactiva elegidas por Paz Corp S.A.

32.2.1 Combinaciones de negocio.

Paz Corp S.A. y Subsidiarias ha aplicado la exención recogida en la NIIF 1 para las combinaciones de negocios. En consecuencia, las combinaciones de negocios que tuvieron lugar con anterioridad a dicha fecha no han sido reestructuradas.

32.2.2 Valor razonable o revalorización como costo atribuido.

Paz Corp S.A. y Subsidiarias ha elegido medir los ítems de propiedades, planta y equipo a la fecha de transición a su costo depreciado, revaluado de acuerdo a los PCGA previos (Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile). A partir de ese momento, Paz Corp S.A. adopta la política descrita en Nota N° 2.7.

32.2.3 Reserva de conversión.

Paz Corp S.A. y Subsidiarias ha elegido valorar a cero la reserva de conversión surgida con anterioridad al 1 de enero de 2009, provenientes del Boletín Técnico N° 64 emitido por el Colegio de Contadores de Chile A.G. Esta exención se ha aplicado a todas las sociedades dependientes (subsidiarias y asociadas) de acuerdo con lo estipulado en la NIIF 1.

32.2.4 Fecha de transición de subsidiarias, asociadas y entidades controladas conjuntamente, filiales y coligadas con distinta fecha de transición.

Esta exención no es aplicable debido a que tanto la Sociedad matriz como sus afiliadas adoptarán las NIIF por primera vez en la misma fecha (1 de enero de 2009).

32.2.5 Pasivos por restauración o por desmantelamiento.

Paz Corp S.A. y Subsidiarias no ha detectado al 1 de enero de 2009 ningún activo u operación por el que pudiera incurrir en costos por desmantelamiento o similares, por lo cual no se aplica esta exención.

32.2.6 Valorización inicial de activos y pasivos financieros por su valor razonable.

Paz Corp S.A. y Subsidiarias no ha aplicado la exención contemplada en la NIC 39 revisada, respecto del reconocimiento inicial a valor razonable con cambios en resultados de instrumentos financieros para los que no existe un mercado activo. Por lo tanto esta exención no es aplicable.

32.2.7 Arrendamientos.

Paz Corp S.A. y Subsidiarias ha decidido utilizar la exención provista en la NIIF 1 y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias evidentes a la fecha de transición a los efectos de determinar la existencia de arrendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

32.3 A continuación se presenta la conciliación Patrimonio Neto a la fecha de Transición, entre los PCGA chilenos y NIIF:

CONCILIACION	Efectos sobre el patrimonio de:		
	Controladora	Minoritario	Total
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio neto al 01/01/09, PCGA chilenos	56.958.802	2.700.612	59.659.414
Corrección monetaria	(2.669.274)	(27.972)	(2.697.246)
Impuestos diferidos	520.944	4	520.948
Ajuste de inversiones en sociedades	(2.936.857)	(756.784)	(3.693.641)
Efecto de la transición a las NIIF	(5.085.187)	(784.752)	(5.869.939)
Patrimonio Neto al 01/01/09, NIIF	51.873.615	1.915.860	53.789.475

32.4 A continuación se presenta la conciliación Patrimonio Neto, Resultado y Flujo de efectivo a la fecha de los últimos estados financieros anuales preparados bajo PCGA chilenos y NIIF:

CONCILIACION	Efectos sobre el patrimonio de:		
	Controladora	Minoritario	Total
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio neto al 31/12/09, PCGA chilenos	71.374.356	2.001.690	73.376.046
Corrección monetaria	(394.161)	0	(394.161)
Impuestos diferidos	586.910	0	586.910
Ajuste valuación de inversión patrimonio negativo	1.569.404	(1.471.790)	97.614
Ajuste de inversiones en sociedades	(652.931)	0	(652.931)
Otros ajustes IFRS	346.150	0	346.150
Efecto de la transición a las NIIF a la fecha de los últimos estados financieros anuales	1.455.372	(1.471.790)	(16.418)
Patrimonio Neto al 31/12/09, NIIF	72.829.728	529.900	73.359.628

CONCILIACION	Efectos sobre el patrimonio de:		
	Controladora	Minoritario	Total
	M\$	M\$	M\$
Resultado al 31/12/09, PCGA chilenos	(2.353.717)	(248.769)	(2.602.486)
Corrección monetaria existencias filiales	2.422.859	250.981	2.673.840
Corrección monetaria patrimonio	(1.369.786)	0	(1.369.786)
Impuestos diferidos filiales	65.966	247	66.213
Ajuste de inversiones en sociedades	2.283.926	0	2.283.926
Otros ajustes	(50.365)	0	(50.365)
Efecto de la transición a las NIIF a la fecha de los últimos Estados financieros anuales	3.352.600	251.228	3.603.828
Resultado al 31/12/09, NIIF	998.883	2.459	1.001.342

CONCILIACION	M\$
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente al 31/12/09, PCGA chilenos	30.043.264
Efecto de la transición a las NIIF a la fecha de los últimos Estados financieros anuales	0
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente al 31/12/09, NIIF	30.043.264

32.5 A continuación se presenta la conciliación del Patrimonio Neto, Resultado y Flujo de efectivo según PCGA chilenos y NIIF al 30 de junio de 2009:

CONCILIACION	Efectos sobre el patrimonio de:		
	Controladora	Minoritario	Total
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio neto al 30/06/09, PCGA chilenos	53.340.577	2.308.131	55.648.708
Corrección monetaria	(618.021)	(6.652)	(624.673)
Impuestos diferidos	587.016	4	587.020
Ajuste de inversiones en sociedades	(1.209.011)	(168.971)	(1.377.982)
Efecto de la transición a las NIIF al 30/06/09	(1.240.016)	(175.619)	(1.415.635)
Patrimonio Neto al 30/06/09, NIIF	52.100.561	2.132.512	54.233.073

CONCILIACION	Efectos sobre el patrimonio de:		
	Controladora	Minoritario	Total
	M\$	M\$	M\$
Resultado al 30/06/09, PCGA chilenos	(2.434.379)	55.808	(2.378.571)
Corrección monetaria existencias filiales	2.394.808	170.154	2.564.962
Corrección monetaria patrimonio	(1.311.127)		(1.311.127)
Impuestos diferidos filiales	66.072		66.072
Ajuste de inversiones en sociedades	1.672.038		1.672.038
Otros ajustes	(287.748)		(287.748)
Efecto de la transición a las NIIF al 30/06/09	2.534.043	170.154	2.704.197
Resultado al 30/06/09, NIIF	99.664	225.962	325.626

CONCILIACION	M\$
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente al 30/06/09, PCGA chilenos	11.275.482
Efecto de la transición a las NIIF a la fecha de los últimos Estados financieros anuales	0
Saldo Final de Efectivo y Efectivo Equivalente al 30/06/09, NIIF	11.275.482

32.6 Explicación de los principales ajustes efectuados para la transición a las NIIF.

32.6.1 Interés minoritario.

Los Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile aplicados en la preparación de los estados financieros previos, reconocían la participación de accionistas minoritarios en el patrimonio de las filiales como una cuenta separada entre el pasivo y el patrimonio neto de los estados financieros consolidados de la Sociedad. Asimismo, el estado de resultados consolidado del ejercicio bajo PCGA, excluía mediante una línea específica la participación de los minoritarios en los resultados de las filiales.

Bajo NIIF los accionistas minoritarios constituyen parte del conglomerado económico o Grupo y, por lo tanto, sus participaciones se consideran formando parte del Estado de cambios en el patrimonio neto y del Estado de resultados integrales.

32.6.2 Corrección monetaria.

Los PCGA contemplaban la aplicación del mecanismo de corrección monetaria a fin de expresar los estados financieros en moneda homogénea de la fecha de cierre del período, ajustando los efectos de la inflación correspondientes. La NIC 29 ("Información financiera en economías hiperinflacionarias") prevé que dicho mecanismo se aplique sólo en aquellos casos en los cuales la entidad se encuentra sujeta a un contexto económico hiperinflacionario. Por lo tanto, dado que ninguno de los países donde Paz Corp S.A. opera califica como tal, se han eliminado los efectos de la corrección monetaria incluida en los estados financieros.

32.6.3 Impuestos diferidos.

Tal como se describe en la Nota N° 2.21, bajo NIIF deben registrarse los efectos de impuestos diferidos por todas las diferencias temporales existentes entre el balance tributario y financiero, a base del método del pasivo.

Si bien el método establecido en la NIC 12 es similar al de PCGA, corresponde realizar el ajuste a NIIF proveniente del cálculo del efecto tributario de los ajustes de transición a NIIF.

32.6.4 Dividendo mínimo.

De acuerdo con PCGA, los dividendos son registrados en los estados financieros de la Sociedad al momento de su pago.

La Ley N° 18.046 de Sociedades Comerciales establece en su artículo N° 79 que las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir como dividendos a sus accionistas, al menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, a menos que la Junta de Accionistas disponga por unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto lo contrario. Dicha norma resulta aplicable también a sociedades anónimas cerradas en ausencia de disposición en contrario contenida en sus estatutos.

De acuerdo con lo anterior y con los preceptos de la NIC 37, se configura una obligación legal y asumida, respectivamente, que requiere la contabilización bajo NIIF de un pasivo al cierre de cada período o ejercicio.

32.6.5 Ajuste de inversiones en Perú.

Tal como se detalla en Nota N° 2.4, Paz Corp S.A. posee inversiones permanentes (asociadas) en Perú, dedicadas al negocio inmobiliario.

Bajo PCGA, dichas inversiones eran controladas en dólares estadounidenses y convertidas a Pesos chilenos de acuerdo con lo dispuesto en Boletín Técnico N° 64 del Colegio de Contadores de Chile. De acuerdo con lo dispuesto por la NIC 21, los estados financieros de cada entidad son preparados en base a su moneda funcional, representativa del entorno económico que influencia de manera determinante las operaciones de la sociedad (Nuevo sol), y convertidos a Pesos chilenos de acuerdo con lo detallado en Nota N° 2.5. Ello implicó remedir los activos y pasivos no monetarios en Soles peruanos históricos como paso previo a la aplicación de los demás ajustes a NIIF (antes medidos en dólares históricos).

32.6.6 Ajuste de provisión patrimonio negativo de subsidiarias Paz Corp S.A.

De acuerdo con PCGA, cuando las pérdidas acumuladas originan un patrimonio negativo en la sociedad que se invierte, tratándose de una filial se aplica valor patrimonial reconociendo como pasivo la totalidad del patrimonio negativo de la misma incluyendo la porción atribuible al minoritario.

De acuerdo con enmienda de la NIC 27, vigente a partir del 1 de julio del 2009, el resultado y cada componente de otro resultado integral se atribuirán a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total se atribuirá a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras aún si esto diera lugar a un saldo deficitario de estas últimas.

Este cambio se incluyó en los estados financieros al 31 de diciembre de 2009.