SOPROLE INVERSIONES S.A. y filiales

(Registro de valores N° 1071)

Estados financieros consolidados

Correspondiente al periodo terminado al 30 de septiembre de 2010

SOPROLE®

SOPROLE INVERSIONES S.A.
(Registro de valores N° 1071)

Índice de estados financieros consolidados	**Página**
Estado consolidado de situación financiera clasificado	03-04
Estado consolidado de resultados por función	05
Estado consolidado de resultados integral	06
Estado consolidado de flujo de efectivo indirecto	07
Estado consolidado de cambios en patrimonio	08-09
Notas:	
Información general	10-11
Resumen de políticas contables	11-22
Transición a las IFRS	23-27
Administración de riesgo financiero	28-34
Información financiera por segmentos	35-37
Estimaciones y aplicación del criterio profesional	37
Efectivo y equivalentes al efectivo	37-38
Instrumentos financieros	39-41
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	42-44
Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	45-46
Inventarios	47
Activos biológicos	48
Otros activos no financieros, corrientes	48
Impuestos	49-50
Activos no corrientes mantenidos para la venta operaciones discontinuas	51
Activos intangibles distintos a la plusvalía	51-52
Plusvalía	52
Propiedad, planta y equipo	53-56
Otros pasivos financieros corrientes	56-58
Otros pasivos financieros, no corrientes	59-60
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	60
Otros pasivos no financieros corrientes	61
Provisiones por beneficios a los empleados, corriente y no corriente	61-63
Patrimonio	63-65
Ingresos de actividades ordinarias	65
Costo directo y gastos por naturaleza	65-66
Activos y pasivos en moneda extranjera	66
Cauciones obtenidas de terceros	67
Juicios o acciones legales	68
Información sobre hechos posteriores	68
Remuneraciones personal clave de la gerencia	69
Medio ambiente	69

SOPROLE INVERSIONES S.A.
(Registro de valores N° 1071)

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA ACTIVOS

Estado de Situación Financiera	N°	Periodo	Periodo	Periodo
Activos	**Nota**	**30-09-2010**	**31-12-2009**	**01-01-2009**
Activos corrientes		**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo y equivalentes al efectivo	7 – 8	31.319.127	21.577.943	11.600.793
Otros activos no financieros, corrientes	13	1.534.931	244.869	1.244.119
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8 – 9	33.680.038	29.481.353	27.827.828
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	8 – 10	653.071	71.604	4.459.262
Inventarios	11	32.236.194	36.314.620	41.067.894
Activos por impuestos, corrientes	14	970.224	4.558.101	5.218.253
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		**100.393.585**	**92.248.490**	**91.418.149**
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	15	60.679	60.679	60.679
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		**60.679**	**60.679**	**60.679**
Activos corrientes totales		**100.454.264**	**92.309.169**	**91.478.828**
Activos no corrientes				
Otros activos financieros, no corrientes		22.034	19.596	20.034
Otros activos no financieros, no corrientes		166.832	367.723	2.475
Derechos por cobrar, no corrientes		92.090	148.567	248.706
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	91.562.720	-	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	16	463.585	526.671	206.794
Plusvalía	17	34.014.472	34.014.472	34.014.472
Propiedades, Planta y Equipo	18	110.761.094	112.973.963	116.362.374
Activos biológicos, no corrientes	12	277.595	222.055	287.765
Activos por impuestos diferidos	14	9.660.443	2.277.464	1.797.817
Total de activos no corrientes		**247.020.865**	**150.550.511**	**152.940.437**
Total de activos		**347.475.129**	**242.859.680**	**244.419.265**

Los presentes estados financieros se presentan comparativos con los periodos 31 de Diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, bajo la consideración de que estos estados financieros fueron preparados con el propósito de inscripción de la nueva Sociedad (Soprole Inversiones S.A.) en el Registro de Valores, como empresa continuadora de Soprole S.A., de acuerdo con lo descrito en la nota 1.

Las notas adjuntas número 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SOPROLE INVERSIONES S.A.
(Registro de valores N° 1071)

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA PASIVOS

Patrimonio y pasivos Pasivos Pasivos corrientes	N° Nota	Periodo 30-9-2010 M$	Periodo 31-12-2009 M$	Periodo 1-1-2009 M$
Otros pasivos financieros, corrientes	19 – 8	1.001.828	2.037.389	8.971.393
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	21 – 8	29.513.416	25.329.043	34.228.349
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	23	2.316.006	1.499.918	1.151.004
Otros pasivos no financieros, corrientes	22	7.163.814	10.391.170	12.044.324
Total de pasivos corrientes distintos de los pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta		**39.995.064**	**39.257.520**	**56.395.070**
Pasivos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta				
Pasivos corrientes totales		**39.995.064**	**39.257.520**	**56.395.070**
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes	20	94.956.717	2.310.575	3.035.629
Otras cuentas por pagar, no corrientes		37.348	-	-
Pasivo por impuestos diferidos	14	4.717.897	10.487.717	9.363.210
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	21	3.729.542	3.079.590	2.766.354
Total de pasivos no corrientes		**103.441.504**	**15.877.882**	**15.165.193**
Total pasivos		**143.436.568**	**55.135.402**	**71.560.263**
Patrimonio				
Capital emitido		106.695.961	106.695.961	106.695.961
Ganancias (pérdidas) acumuladas		13.797.446	(2.500.958)	9.850.244
Otras reservas		63.709.874	63.709.874	37.935.047
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**184.203.281**	**167.904.877**	**154.481.252**
Participaciones no controladoras		19.835.280	19.819.401	18.377.750
Patrimonio total	24	**204.038.561**	**187.724.278**	**172.859.002**
Total de patrimonio y pasivos		**347.475.129**	**242.859.680**	**244.419.265**

Los presentes estados financieros se presentan comparativos con los periodos 31 de Diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, bajo la consideración de que estos estados financieros fueron preparados con el propósito de inscripción de la nueva Sociedad (Soprole Inversiones S.A.) en el Registro de Valores, como empresa continuadora de Soprole S.A., de acuerdo con lo descrito en la nota 1.

Las notas adjuntas número 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SOPROLE INVERSIONES S.A.
(Registro de valores N° 1071)

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Estado de resultados	N°	ACUMULADO		TRIMESTRE	
Ganancia (pérdida)	Nota	01-01-2010 30-09-2010	01-01-2009 30-9-2009	01-07-2010 30-09-2010	01-07-2009 30-9-2009
		M$	M$	M$	M$
Ingresos de actividades ordinarias	25	203.029.122	192.718.232	71.250.498	64.832.510
Costo de ventas	26	(150.323.074)	(144.620.514)	(52.681.882)	(47.221.067)
Ganancia bruta		**52.706.048**	**48.097.718**	**18.568.616**	**17.611.443**
Costos de distribución	26	(11.239.326)	(10.561.042)	(3.774.851)	(3.429.540)
Gasto de administración	26	(27.845.052)	(25.999.573)	(9.721.199)	(9.912.416)
Otras ganancias (pérdidas)		9.329	(270.800)	(141.588)	(63.727)
Ingresos financieros		151.125	80.319	109.215	(11.061)
Costos financieros		(927.685)	(362.775)	(921.232)	(3.030)
Diferencias de cambio		(162.139)	(149.942)	(115.390)	(336.078)
Resultado por unidades de reajuste		(167.817)	221.891	(16.765)	469.559
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**12.524.483**	**11.055.796**	**3.986.806**	**4.325.150**
Gasto por impuestos a las ganancias	14	10.781.636	(1.820.079)	(705.967)	(635.930)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		**23.306.119**	**9.235.717**	**3.280.839**	**3.689.220**
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		**23.306.119**	**9.235.717**	**3.280.839**	**3.689.220**
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		23.290.240	9.223.352	3.226.656	4.022.084
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		15.879	12.365	54.183	(332.864)
Ganancia (pérdida)		**23.306.119**	**9.235.717**	**3.280.839**	**3.689.220**
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (en pesos)		484,86	192,14	68,25	76,75
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		**484,86**	**192,14**	**68,25**	**76,75**
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		**-**	**-**	**-**	**-**

Los presentes estados financieros se presentan comparativos con los periodos 31 de Diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, bajo la consideración de que estos estados financieros fueron preparados con el propósito de inscripción de la nueva Sociedad (Soprole Inversiones S.A.) en el Registro de Valores, como empresa continuadora de Soprole S.A., de acuerdo con lo descrito en la nota 1.

Las notas adjuntas número 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SOPROLE INVERSIONES S.A.
(Registro de valores N° 1071)

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Estado de Resultados Integral	ACUMULADO 01-01-2010 30-09-2010	ACUMULADO 01-01-2009 30-9-2009	ACUMULADO 01-07-2010 30-09-2010	ACUMULADO 01-07-2009 30-09-2009
Estado del resultado integral				
Ganancia (pérdida)	23.306.119	9.235.717	3.280.839	3.689.220
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-	-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-	-	-
Otro resultado integral. antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo				
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-	-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-	-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	-	-	-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral total	23.306.119	9.235.717	3.280.839	3.689.220
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	23.290.240	9.223.352	3.226.656	4.022.084
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	15.879	12.365	54.183	(332.864)
Resultado integral total	**23.306.119**	**9.235.717**	**3.280.839**	**3.689.220**

Los presentes estados financieros se presentan comparativos con los periodos 31 de Diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, bajo la consideración de que estos estados financieros fueron preparados con el propósito de inscripción de la nueva Sociedad (Soprole Inversiones S.A.) en el Registro de Valores, como empresa continuadora de Soprole S.A., de acuerdo con lo descrito en la nota 1.

Las notas adjuntas número 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SOPROLE

SOPROLE INVERSIONES S.A.
(Registro de valores N° 1071)

ESTADO CONSOLIDADO DE DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO

Estado de Flujo de Efectivo Indirecto	01-01-2010 30-09-2010	01-01-2009 30-9-2009
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**M$**	**M$**
Ganancia (pérdida)	23.306.119	9.235.717
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(9.350.848)	(1.275.499)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	3.153.232	14.654.165
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	3.704.372	264.748
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(5.467.647)	102.291
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	(4.328.614)	641.943
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	7.964.740	8.485.727
Ajustes por participaciones no controladoras	43.446	(12.365)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	366.412	(78.447)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	**(3.914.907)**	**22.782.563**
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**19.391.212**	**32.018.280**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Préstamos a entidades relacionadas	(91.608.545)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	11.713	254.762
Compras de propiedades, planta y equipo	(8.995.113)	(7.480.115)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(100.591.945)**	**(7.225.353)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	93.503.738	4.695.239
Total importes procedentes de préstamos	93.503.738	4.695.239
Pagos de préstamos	(1.870.719)	(10.499.799)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(347.687)	-
Dividendos pagados	(191.735)	(5.844.118)
Intereses pagados	(172.206)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**90.921.391**	**(11.648.678)**
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**9.720.658**	**13.144.249**
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	20.526	(227.318)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**9.741.184**	**12.916.931**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	21.577.943	11.568.477
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**31.319.127**	**24.485.408**

Los presentes estados financieros se presentan comparativos con los periodos 31 de Diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, bajo la consideración de que estos estados financieros fueron preparados con el propósito de inscripción de la nueva Sociedad (Soprole Inversiones S.A.) en el Registro de Valores, como empresa continuadora de Soprole S.A., de acuerdo con lo descrito en la nota 1.

Las notas adjuntas número 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SOPROLE INVERSIONES S.A.
(Registro de valores N° 1071)

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Al 30 de septiembre de 2010

	Capital emitido	Otras reservas varias	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	106.695.961	63.709.874	63.709.874	(2.500.958)	167.904.877	19.819.401	187.724.278
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	106.695.961	63.709.874	63.709.874	(2.500.958)	167.904.877	19.819.401	187.724.278
Cambios en patrimonio							-
Resultado Integral							-
Ganancia (pérdida)	-	-	-	23.290.240	23.290.240	15.879	23.306.119
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-
Resultado integral	-	-	-	-	23.290.240	15.879	23.306.119
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	(6.991.836)	(6.991.836)	-	(6.991.836)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-		-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-			-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	16.298.404	16.298.404	15.879	16.314.283
Saldo Final Período Actual 30/09/2010	106.695.961	63.709.874	63.709.874	13.797.446	184.203.281	19.835.280	204.038.561

Los presentes estados financieros se presentan comparativos con los periodos 31 de Diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, bajo la consideración de que estos estados financieros fueron preparados con el propósito de inscripción de la nueva Sociedad (Soprole Inversiones S.A.) en el Registro de Valores, como empresa continuadora de Soprole S.A., de acuerdo con lo descrito en la nota 1.
Las notas adjuntas número 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

SOPROLE INVERSIONES S.A.
(Registro de valores N° 1071)

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

30 de septiembre de 2009

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Período Actual 01/01/2009	106.695.961	37.935.047	37.935.047	9.850.244	154.481.252	18.377.750	172.859.002
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	106.695.961	37.935.047	37.935.047	9.850.244	154.481.252	18.377.750	172.859.002
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				9.223.352	9.223.352	12.365	9.235.717
Otro resultado integral	-	-	-		-	-	-
Resultado integral					9.223.352	12.365	9.235.717
Emisión de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos				(3.154.691)	(3.154.691)		(3.154.691)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-			-	-		-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	6.068.661	6.068.661	12.365	6.081.026
Saldo Final Período Actual 30/09/2009	106.695.961	37.935.047	37.935.047	15.918.905	160.549.913	18.390.115	178.940.028

Los presentes estados financieros se presentan comparativos con los periodos 31 de Diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009, bajo la consideración de que estos estados financieros fueron preparados con el propósito de inscripción de la nueva Sociedad (Soprole Inversiones S.A.) en el Registro de Valores, como empresa continuadora de Soprole S.A., de acuerdo con lo descrito en la nota 1.
Las notas adjuntas número 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

Nota 1: Información general

Con fecha 7 de junio de 2010 los socios de Dairy Enterprises Chile Limitada (accionista controlador de Soprole S.A.), procedieron a materializar la división de la sociedad, naciendo producto de esta división la sociedad anónima cerrada Soprole Inversiones S.A., a la cual le fue asignada la totalidad del monto de la inversión y plusvalía que tenía Dairy Enterprises Chile Limitada en Soprole S.A. por un total de M$ 170.414.791.

Como consecuencia de lo anterior, a contar de esa fecha Soprole Inversiones S.A. se constituye como accionista controlador de Soprole S.A. con una participación del 99,88% sobre el patrimonio de la sociedad.

Soprole Inversiones S. A. es una sociedad anónima cerrada ubicada en Avda. Vitacura 4465, comuna de Vitacura, Chile. Soprole Inversiones S.A. a su vez, tiene como controladora indirecta a Fonterra Cooperative Group Limited, una cooperativa neozelandesa, que posee una participación del 99,88% de las acciones de Soprole Inversiones S.A.

Con fecha 24 de septiembre de 2010, los accionistas de Soprole S.A., reunidos en Junta Extraordinaria, resolvieron aprobar (i) la enajenación del 50% o más de los activos de la Sociedad, en los términos del artículo 67 N° 9 de la Ley N° 18.046 y (ii), la fusión de la Sociedad con su accionista controlador Soprole Inversiones S. A., generando de esta forma el derecho a retiro a los accionistas disidentes.

Asimismo, la Junta aprobó la disolución de Soprole S.A., de conformidad con lo establecido por el artículo 99 de la Ley de Sociedades Anónimas, sin necesidad de proceder a su liquidación, entendiéndose, para todos los efectos legales, que Soprole Inversiones S.A., Rol Único Tributario 76.102.955-K, es sucesora y continuadora legal de Soprole S.A., RUT 91.492.000-0.

Finalmente, la Junta tuvo por aprobados los estatutos societarios de Soprole Inversiones S.A. como sociedad absorbente, el monto a pagar a los accionistas disidentes que ejerzan su derecho a retiro y el otorgamiento de amplias facultades para el Directorio de Soprole Inversiones S.A. para la materialización de cada uno de los acuerdos antes descritos.

Soprole S.A. al momento de ser absorbida por Soprole Inversiones S.A. era una sociedad anónima inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el Registro de Inscripción número 791. En este sentido, Soprole Inversiones S.A. al incorporar los accionistas provenientes de la sociedad absorbida es categorizada de la misma forma, por lo que inició el proceso de inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros.

Soprole S.A. (la sociedad absorbida) inició sus actividades en 1949, dedicándose inicialmente a la elaboración y distribución de leche pasteurizada, queso fresco y mantequilla en la ciudad de Santiago, abasteciéndose de leche de los productores de la zona central de Chile.

El grupo Soprole está compuesto por dos empresas productoras, dos comercializadoras y una empresa con predios experimentales de producción de leche, las que se detallan a continuación:

- Soprole S.A. con plantas en San Bernardo y Los Ángeles (Productora)
- Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. con plantas en Los Lagos y Osorno (Productora)
- Comercial Santa Elena S.A (Comercializadora)
- Comercial Dos Alamos S.A. (Comercializadora)
- Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A. (Campos experimentales)

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (filial), es una sociedad anónima inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el Nro. 792 y está sujeta a la fiscalización de esta institución.

Con fecha 7 de junio de 2010 Soprole S.A. e Inversiones Dairy S.A., constituyeron una sociedad anónima cerrada, denominada Soprole Alimentos S.A.

El capital inicial de la Sociedad fue de 1 millón de pesos, dividido en 1.000 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal. La Sociedad tiene por objeto fabricar, procesar y elaborar en general y en especial productos lácteos refrigerados y no refrigerados, jugos, néctares, agua embotellada y bebidas de fantasía y la compra, pasteurización e industrialización de la leche y sus derivados.

Con fecha 1 de septiembre de 2010, en Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó aumentar el capital social de M$ 1.000, dividido en 1.000 acciones íntegramente suscritas y pagadas, a la cantidad de M$ 50.001.000, dividido en 50.001.000 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal. Asimismo, en la misma junta, los accionistas se pronuncian respecto al cambio de nombre de la Sociedad, de Soprole Alimentos S.A. a Soprole S.A.

Con fecha 1 de octubre de 2010, Soprole Alimentos S.A. (ahora Soprole S.A.) recibe de su matriz Soprole Inversiones S.A., un aporte de capital de M$ 49.760.087, dejando un total de capital pagado en esta sociedad de M$ 49.761.087. El aporte realizado fue materializado con cargo al aporte de todo el patrimonio asociado al negocio de productos refrigerados y líquidos de propiedad de la compañía, dentro del cual se incluyen activos y pasivos asociados a estos negocios.

Durante la gestión 2010 la compañía y sus filiales han registrado un promedio de 1.885 trabajadores, considerando gerentes, ejecutivos, profesionales, técnicos y otros trabajadores en general.

Nota 2: Resumen de políticas contables

A continuación se describen las políticas contables significativas que la Sociedad utilizó en la preparación de los estados financieros consolidados de Soprole Inversiones S.A. y Filiales a contar del 1 de enero de 2010.

2.1 Bases de Preparación

Los presentes estados financieros consolidados de Soprole Inversiones S.A. y filiales al 30 de septiembre de 2010, se presentan comparativos con los cierres al 30 de septiembre y 1 de enero de 2009 solo para conveniencia y entendimiento del lector. En este sentido cabe destacar que la sociedad, de acuerdo a lo señalado en Nota 1, fue constituida durante el periodo 2010 por lo que no presenta estados financieros al inicio del periodo. No obstante lo anterior, dado que Soprole Inversiones S.A. se constituye en la continuadora legal de Soprole S.A. luego de la fusión de las sociedades, y que esta última presentaba sus estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, se han preparado estados financieros comparativos para reflejar y exponer debidamente la evolución de la situación financiera a partir de los saldos de inicio presentados por Soprole S.A..

Los estados financieros consolidados de Soprole Inversiones S.A. al 30 de septiembre de 2010, son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS). Estos estados financieros consolidados, son presentados en miles de pesos chilenos, siendo esta la moneda funcional de acuerdo con los requerimientos de la Superintendencia de Valores y Seguros.

De esta forma, los estados financieros consolidados muestran la situación financiera al cierre de los periodos, así como los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo consolidados que se han producido en el Grupo en los periodos terminados a dichas fechas.

La preparación de los estados financieros consolidados conforme a las IFRS, cuya responsabilidad es de la administración del Grupo, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Asimismo, exige a la administración ejerza el criterio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Al respecto, en Nota 6 son revelados los principales criterios adoptados por la administración para aquellas materias que requieren de hipótesis y estimaciones con impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, modificados en fecha de transición por la revalorización de algunos bienes de propiedad planta y equipo (con efecto en el patrimonio).

Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes y recientes pronunciamientos contables.

Recientes pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados, los siguientes pronunciamientos contables han sido emitidos por el IASB:

Nuevas normativas, modificaciones e interpretaciones obligatorias desde el 1 de enero de 2010 pero que actualmente no son relevantes para la Sociedad (podrán serlo en transacciones futuras).

Normas y modificaciones	Contenido
IFRIC 17	Distribución de activos no efectivos a los accionistas
IFRIC 18	Transferencia de activos desde los clientes
IFRIC 9	Revalorización de derivados implícitos
IFRIC 16	Cobertura en inversiones netas en operaciones extranjeras
IAS 1 (modificada)	Presentación de estados financieros
IAS 36 (modificada)	Deterioro de activos
IFRS 2 (modificada)	Pagos basados en acciones
IFRS 5 (modificada)	Activos no corrientes disponibles para la venta

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el periodo 2010, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Normas y modificaciones	Contenido	Aplicación obligatoria para periodos iniciados a partir de
IFRS 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2013
IAS 24 (revisada)	Revelación de partes relacionadas	1 de enero de 2011
IFRIC 19	Extinción de obligaciones financieras con instrumentos de capital	1 de julio de 2010
IAS 32	clasificación de derechos de emisión	1 de febrero de 2010
IFRIC 14	Pagos anticipados de obligaciones de tener un nivel de financiamiento mínimo	1 de enero de 2011
IFRS 7	Revelación de instrumentos financieros	1 de julio de 2011

2.2 Bases de consolidación

Filiales o subsidiarias

Filiales o subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las políticas financieras y su operación, teniendo una participación superior al cincuenta por ciento de los derechos de voto.

Para contabilizar la adquisición de filiales por parte de la Sociedad (o cualquier otra sociedad del Grupo) se utiliza el método de adquisición o de compra. El costo de adquisición es el valor razonable de los activos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de la operación, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de la filial adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados consolidado.

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

Las filiales cuyos estados financieros han sido consolidados en los presentes estados financieros, se detallan en cuadro adjunto:

					Porcentaje de participación	
Rut	Nombre sociedad	País origen	Moneda funcional	Directo	Indirecto	Total
76.101.812-4	Soprole S. A.	Chile	Peso chileno	99,88%	-	99,88%
92.347.000-K	Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A	Chile	Peso chileno	70,45%	-	70,45%
84.472.400-4	Comercial Santa Elena S.A.	Chile	Peso chileno	-	98,00%	98,00%
84.612.100-5	Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	Chile	Peso chileno	0,45%	99,55%	100,00%
99.833.770-K	Comercial Dos Alamos S.A.	Chile	Peso chileno	0,01%	99,99%	100,00%

Transacciones y participaciones minoritarias

El Grupo aplica la política de considerar las transacciones con minoritarios como transacciones con terceros externos a Soprole Inversiones S.A. y Filiales. La enajenación de participaciones minoritarias conlleva ganancias o pérdidas para Soprole Inversiones S.A. y Filiales que se reconocen en el estado de resultados consolidado. La adquisición de participaciones minoritarias tiene como resultado una plusvalía, siendo éste la diferencia entre el precio pagado y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la filial.

2.3 Información financiera por segmentos operativos

La información por segmento se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes. Esta información se detalla en Nota 5

Los segmentos a revelar por Soprole Inversiones S.A. y Filiales son:

- Mercado domestico o local
- Mercado gubernamental
- Mercado exportador

2.4 Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional").
Los estados financieros consolidados se expresan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de Soprole Inversiones S.A. y sus filiales.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si estas partidas se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujo de efectivo calificadas (de existir).

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados en los periodos, son los siguientes:

	Periodo	Periodo	Periodo
	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
Dólar Estadounidense Observado	483,65	507,10	636,45
Euros	659,46	726,82	898,81
Unidad de Fomento	21.339,99	20.942,88	21.452,57

2.5 Propiedades, planta y equipo

Estos activos corresponden principalmente a terrenos, construcciones, obras de infraestructura, maquinas, equipos y otros activos fijos. Estos bienes se reconocen inicialmente a su costo menos la correspondiente depreciación acumulada, de ser aplicable, y cualquier pérdida por deterioro identificado, a excepción de los terrenos que fueron sujetos de revaluación por única vez de acuerdo con IFRS 1 párrafo 16, en la cual se la Sociedad ha optado por la medición de una partida de propiedades, plantas y equipos (terrenos) a su valor justo y se utiliza este valor como costo atribuido en la fecha de transición.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, 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 de propiedades, plantas y equipos vayan a representar un beneficio para la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del periodo en el que se incurren.

La depreciación se calcula usando el método lineal considerando sus valores residuales y vidas útiles técnicas estimadas. El valor residual y la vida útil de los activos se revisan una vez al año, y ajustan si es necesario.

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

Las pérdidas y ganancias por la venta de las propiedades, plantas y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros a la fecha de venta y se incluyen en el estado de resultados consolidado

Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el período de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.
Los bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero han sido contabilizados en su fecha de adquisición, al valor actual de todos los pagos futuros, de acuerdo a las condiciones específicas de cada contrato.

Los activos en leasing se valorizan y deprecian de acuerdo a las mismas políticas señaladas para el resto de las Propiedades, Plantas y Equipos, y son clasificados en el rubro "Propiedad, Planta y Equipo". Dichos activos no son jurídicamente de propiedad de la empresa, por lo que mientras no se ejerza la opción de compra, no se puede disponer libremente de ellos.

Los años de vida útil estimados utilizados por el Grupo, se resumen de la siguiente manera:

Propiedades, Planta y Equipos	Vida útil en años
Vida útil para Edificios	25-50
Vida útil para Planta y Equipo	05-20
Vida útil para Equipamiento de Tecnologías de la Información	03-05
Vida útil para Instalaciones Fijas y Accesorios	03-10
Vida útil para Vehículos	03-05

2.6 Deterioro de activos no financieros

El Grupo evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no financieros. En caso de haberse identificado algún indicio de deterioro en algún bien, el Grupo estima el monto recuperable del activo deteriorado. De no ser posible estimar el monto recuperable del activo deteriorado a nivel individual, el Grupo estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo al cual el activo pertenece.

El importe recuperable es definido como el mayor entre el valor justo, menos los costos de venta, y el valor en uso. El valor en uso es determinado mediante la estimación de los flujos de efectivo futuros, asociados al activo o unidad generadora de efectivo, descontados a su valor presente, utilizando tasas de interés, antes de impuestos, que reflejan el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo.

En el caso que el monto del valor libro del activo exceda a su monto recuperable, el Grupo registra una pérdida por deterioro en el Estado de Resultados consolidado.

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

2.7 Activos intangibles distintos a la plusvalía

Programas informáticos y licencias

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

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales. Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, éstas en ningún caso serán superiores a 5 años.

2.8 Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el periodo de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses, distintos a los mencionados con anterioridad, se registran en resultados en el rubro de Costos Financieros.

2.9 Plusvalía

La plusvalía representa al sobreprecio pagado por acciones de la filial o coligada en la fecha de adquisición, considerando el valor del patrimonio a la fecha de compra.
La plusvalía relacionada con adquisiciones de filiales no se amortiza y se somete a evaluaciones por deterioro de valor en forma anual. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

2.10 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo, 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 la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Para estimar el monto de la provisión para pérdidas por deterioro, la Sociedad Matriz y sus filiales aplican tasas en virtud de la antigüedad de los saldos de deudores por ventas, documentos por cobrar y deudores varios. Las tasas son de un 50% para las cuentas vencidas con una antigüedad de entre 180 y 360 días, y de un 100% para las cuentas vencidas con una antigüedad superior a 360 días. Adicionalmente, cada Sociedad del Grupo evalúa caso a caso, las cuentas vencidas con una antigüedad menor a 180 días, constituyendo provisión para aquellos saldos que se estiman deteriorados o de dudosa recuperación.

La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe en libros del activo se reduce a medida que se utiliza la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en el estado de resultados consolidado dentro de “gastos de administración”. Cuando una cuenta a cobrar es castigada, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar.

2.11 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

Los instrumentos derivados que registra la compañía (forwards), no se contabilizan como instrumentos de cobertura. En consecuencia, estos se llevan a su valor justo y los cambios en su valorización se reconocen de forma inmediata en el estado de resultados, en la cuenta de diferencia de cambio.

2.12 Existencias

Los inventarios se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado.

El costo de los productos terminados y de los productos en proceso incluye los costos de las materias primas, la mano de obra directa, gastos generales de fabricación y la depreciación de los bienes del activo fijo que participan en el proceso productivo (basados en una capacidad operativa normal), sin incluir los costos por intereses.

Las existencias de materias primas y los productos terminados comprados a terceros se valorizan a su costo promedio ponderado de adquisición o a su valor de mercado, si éste fuese menor.

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

Ajustes en el valor neto realizable de las existencias, son generados como resultado de las evaluaciones periódicas que realiza la Sociedad relación a productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento, determinando el menor valor entre el costo de adquisición de estos bienes y el valor neto realizable.

2.13 Activos Biológicos

Los animales de lechería se muestran en el estado de situación financiera a valor razonable (fair value), y se presentan como un activo no corriente. El valor justo de estos activos se obtiene de las ferias ganaderas que se especializan en venta de animales y cuya información es pública.

2.14 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a plazo en entidades financieras, otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. Los sobregiros se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

2.15 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se contabilizan inicialmente a su valor razonable, posteriormente se valorizan al costo amortizado de acuerdo al método de la tasa de interés efectiva. Estas partidas se presentan en el balance de situación como pasivos corrientes por tener una vigencia inferior a 12 meses.

2.16 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Los préstamos y obligaciones con instituciones financieras que devengan intereses son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones que devengan intereses se valorizan al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto recibido y valor a pagar se reconoce en el estado de resultados consolidado durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizadas en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo el rubro de Costos Financieros.

Los pasivos financieros se clasifican en el pasivo corriente y en el pasivo no corriente sobre la base del vencimiento contractual del capital nominal.

2.17 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

Los resultados por impuesto a la renta están conformados por las obligaciones legales por impuesto a la renta y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad Nº 12. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados, excepto cuando éste se relaciona con partidas de activos o pasivos con efectos registrados directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

Obligación por impuesto a la renta

Las obligaciones por impuesto a la renta se registran en los estados financieros en base a la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros y la tasa de impuesto a la renta vigente a dicha fecha, de acuerdo a lo establecido en la Ley de impuesto a la renta.

Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que se esperan estarán vigentes a la fecha de su reverso.

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

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

La Sociedad no registra impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en filiales y asociadas, ya que controla la fecha en que estas se revertirán y es probable que estas vayan a revertirse en un futuro previsible.

2.18 Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

El Grupo reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo de acuerdo con los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal y se presenta en el rubro de Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados.

Bonificaciones a empleados

La Compañía reconoce un pasivo provisorio para el pago de bonos al personal, cuando ésta se encuentra obligada de manera contractual. Por otra parte la Sociedad contempla para sus empleados un plan de incentivos anuales por cumplimiento de objetivos y aportación individual a los resultados. Los incentivos, que eventualmente se entregan, consisten en un determinado porcentaje sobre la remuneración anual individual y se provisionan sobre la base del monto estimado a repartir.

Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

El Grupo registra la provisión por años de servicios valuada a través del método actuarial, tomando en consideración a todos los empleados que tengan pactado tal beneficio contractualmente y a todo evento. El cálculo establecido para el registro de esta provisión, considera entre otros factores; edad de jubilación de hombres - mujeres (años), probabilidad de despido, probabilidad de renuncia, mortalidad de hombres – mujeres, sexo, otros, todo lo anterior de acuerdo a lo establecido en NIC 19.

El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de prestaciones definidas es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance, incluyendo ajustes para pérdidas y ganancias actuariales no reconocidas y costos por servicios pasados. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente y es llevada a cabo por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada.

El valor actual de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tasas de interés de bonos del Estado denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.

2.19 Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes se reconocen contablemente cuando:
a. El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
b. Es probable que una salida de recursos para liquidar la obligación; y
c. El importe se ha estimado de forma fiable.

2.20 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos de explotación se reconocen al momento en que los productos fueron despachados y todos los derechos y riesgos asociados con el dominio de los correspondientes productos fueron transferidos a un tercero.

La entrega no está perfeccionada hasta que, los productos se han enviado al lugar concreto, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta y el período de aceptación ha finalizado, o bien, cuando La Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación de los productos.

2.21 Arrendamientos

Los contratos de arriendo se clasifican como financieros cuando el contrato transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad Nº 17 “Arrendamientos”.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir una tasa de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en “Otros pasivos financieros”. El elemento de interés del costo financiero se carga en el estado de resultados consolidado durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye en propiedades, plantas y equipos.

Los contratos de arriendo que no califican como arriendos financieros, son clasificados como arriendos operativos y los respectivos pagos de arrendamiento son cargados al Estado Consolidado de Resultados cuando se efectúan o se devengan.

2.22 Información sobre medio ambiente

Este gasto es aquel cuya finalidad es minimizar el impacto ambiental, su protección o mejora teniendo en cuenta la naturaleza, políticas y regulaciones de las actividades desarrolladas por el Grupo.
Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

2.23 Fecha de transición

Para efectos de presentación y revelación, Soprole Inversiones S.A. y sus filiales, han adoptado como fecha de transición el 1 de enero de 2009, y la fecha de adopción de las IFRS es a partir del 1 de enero de 2010.

Nota 3: Transición a las IFRS

3.1 Bases de transición a las IFRS

3.1.1 Aplicación de IFRS 1

Respecto de lo señalado en la IFRS 1 (Norma de primera adopción), y considerando que en ella se indican 14 exenciones opcionales y 4 excepciones obligatorias a la aplicación retrospectiva de las Normas de Internacionales de Información Financiera (IFRS), el Grupo adoptó las excepciones obligatorias y las exenciones opcionales que se describen más abajo, para la preparación de sus primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante IFRS):

3.1.2 Exenciones a las aplicaciones retroactivas elegidas por Soprole Inversiones S.A. y Filiales

Combinaciones de negocio

La exención permite que las combinaciones de negocios previas a la fecha de transición no se reexpresen, es decir IFRS 3 puede no ser aplicada a combinaciones de negocios efectuadas de forma previa de la fecha de transición.

El Grupo ha aplicado la exención mencionada en el párrafo anterior, por lo que no fueron reexpresadas las combinaciones de negocios que se efectuaron con anterioridad a la fecha de transición de 1 de enero de 2009 (fecha de transición para Soprole S.A. y Prolesur S.A., cuyos estados financieros se están consolidando con Soprole Inversiones S.A.)

Valor razonable o revalorización como costo atribuido

El Grupo ha optado en fecha de transición a IFRS, por la medición de una partida de activo fijo a su valor razonable, aplicando este valor razonable como el costo atribuido en dicha fecha.

El valor razonable de los activos fijos a los que hace referencia el párrafo anterior, fue medido a través de una tasación llevada por peritos expertos, externos e independientes, determinando así los nuevos valores iniciales de los Terrenos.

A continuación se detallan las revalorizaciones efectuadas en los terrenos al 01 de enero de 2009.

	Valor revaluado	Valor libro anterior	Revaluación
Terrenos	8.704.273	3.944.486	4.759.787

Por otra parte, para el resto de las cuentas que componen el rubro Propiedades, Planta y Equipo, fueron revisadas y corregidas, las vidas útiles de corresponder asignando también valores residuales a los activos que fuera aplicable, en relación a los valores mínimos de recuperación.

Para estos activos, el Grupo ha considerado el costo corregido o revaluado bajo los principios contables generalmente aceptados en Chile como costo atribuido a la fecha de transición, ya que este es comparable con su costo depreciado bajo IFRS.

Beneficios al personal

El adoptante por primera vez puede optar por reconocer todas las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas, desde el comienzo del plan hasta la fecha de transición a las IFRS.

El Grupo, ha determinado reconocer la totalidad de los efectos originados en el cálculo actuarial por indemnizaciones al personal, para ajustar el valor provisionado a aquel que fue determinado por profesionales externos independientes a fecha de transición.

Adopción de modelos de estados financieros básicos

Soprole Inversiones S.A. ha decidido adoptar para efectos de presentación los siguientes modelos de estados financieros:

- Estado de situación financiera clasificado
- Estado de resultados integrales por función
- Estado de flujo de efectivo indirecto
- Estado de cambios en el patrimonio neto

Determinación de la Moneda Funcional

De acuerdo a lo establecido por NIC 21, la moneda funcional es la moneda utilizada en el entorno económico principal en que se desarrolla la empresa, en base a lo anterior, el Grupo ha concluido en función a los análisis de las principales operaciones y transacciones generadas durante el giro normal de la Sociedad, que la moneda funcional para el Grupo es el Peso Chileno.

3.2 Conciliación entre IFRS y Principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile

En consideración, a que Soprole Inversiones S.A. es una empresa constituida durante el año 2010 y que, los presentes estados financieros, para un mejor entendimiento del lector, fueron presentados comparativos al 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009, utilizando como base los estados financieros consolidados de Soprole S.A. y filiales, las conciliaciones presentadas en esta nota corresponden para todos los fines a importes reportados por Soprole S.A. (empresa absorbida) en períodos previos intermedios del periodo 2010.

Se considera relevante mantener esta información, bajo el entendido de que Soprole S.A. presentó por primera vez su información financiera bajo IFRS y la cuantificación del impacto de esta transición en relación a Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, representa un impacto significativo en el patrimonio y resultado consolidado al 31 de diciembre de 2009 y 01 de enero de 2009.

A continuación son presentadas las conciliaciones requeridas por IFRS 1 en relación a la primera adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera de Soprole S.A. y filiales, considerando lo comentado en el párrafo anterior:

3.2.1 Conciliación del Patrimonio Neto de Soprole S.A. y filiales

Conceptos	31-12-2009 M$	30-09-2009 M$	01-01-2009 M$
Total patrimonio neto según PCGA en Chile	136.242.099	130.372.810	127.760.193
Reclasificación interés minoritario	19.368.870	19.190.996	19.958.410
Corrección Monetaria	3.233.298	3.538.001	-
Ajuste transición a NIIF	(2.928.460)	(3.126.354)	(4.509.120)
Provisión por dividendo	(4.731.694)	(3.154.691)	(4.364.953)
Efecto de la transición a las NIIF	14.942.014	16.447.952	11.084.337
Saldo Patrimonio Neto NIIF	**151.184.113**	**146.820.762**	**138.844.530**

Detalle de ajustes de transición a IFRS de Soprole S.A. y filiales a fecha de transición

Conceptos	01-01-2009 M$
Activos para la venta	(108.437)
Propiedades, Plantas y equipos	(1.118.016)
Impuestos diferidos	(2.225.207)
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	(364.957)
Corrección monetaria	(692.503)
Total Ajuste transición a NIIF	**(4.509.120)**

3.2.2 Conciliación del Estado Consolidado de Resultados de Soprole S.A. y filiales

Conceptos	1-1-2009 30-9-2009 M$	1-7-2009 30-9-2009 M$
Resultado según PCGA en Chile	10.515.636	3.842.323
Depreciación	(395.782)	(278.062)
Eliminación de corrección monetaria	(689.419)	201.172
Recálculo de impuestos diferidos	(194.718)	(76.213)
Resultado según NIIF	**9.235.717**	**3.689.220**

3.2.3 Conciliación Estado de flujos de efectivo

Los efectos de primera aplicación no originan distorsiones o efectos significativos a nivel del Estado Consolidado de Flujo de Efectivo, ya que corresponden a partidas que se compensan dentro del total

del flujo neto originado por actividades de la operación. Por lo anterior, no se ha preparado un cuadro de conciliación para los flujos de efectivo.

3.2.4 Propiedades, planta y equipo

Para efectos de primera adopción, en fecha de transición el Grupo procedió a revaluar todos los terrenos. La revaluación efectuada se realizó por única vez de acuerdo con IFRS 1 párrafo 16, en la cual se opta por la medición de una partida de propiedades, plantas y equipos a su valor justo y se utiliza este valor como costo atribuido en la fecha de transición. El valor justo de los activos revaluados ha sido determinado producto de evaluaciones efectuadas, a la fecha de transición, por especialistas independientes.

Del mismo modo, el Grupo revisó y homologó la estimación de vidas útiles y valores residuales de cada uno de los activos fijos registrados ahora como Propiedades, plantas y equipos previa descomponentización de cada uno de ellos. De forma adicional y en virtud del análisis realizado para estos bienes, también surgieron ajustes por castigos de activos considerando su inutilización, obsolescencia u otro indicador de deterioro en su valor.

El detalle de los ajustes sobre el activo fijo es el siguiente:

Conceptos	01/01/2009
Retasación de terrenos	4.759.787
Homologación de vidas útiles y ajuste de valores residuales de plantas y equipos	(5.877.803)
Total Ajuste transición a NIIF	(1.118.016)

3.2.5 Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes

Tras la adopción de las IFRS por el Grupo, la determinación de la provisión por indemnización por años de servicio que se encuentra pactada a todo evento, es determinada mediante un cálculo actuarial de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. Este método requiere realizar estimaciones tales como la permanencia futura de los participes del beneficio, tasas de mortalidad, incrementos salariales futuros y tasas de descuentos, entre otros.

Bajo los PCGA en Chile, estas indemnizaciones se encontraban registradas bajo la utilización del método del valor actual, el cual sólo refleja el costo del beneficio, descontado a una tasa predeterminada.

Por lo antes detallado, el Grupo ha ajustado el valor actual de la provisión a su valor actuarial, reflejando las diferencias en el patrimonio y en el resultado del año 2010, según corresponda.

3.2.6 Impuestos diferidos

Los ajustes que tuvieron implicancia en cuentas de activo y pasivo, producidos como efecto de la conversión a las IFRS, que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Sociedad, sumado al reverso de las cuentas complementarias de impuestos diferidos, han generado un ajuste en los saldos de activos y pasivos por impuestos diferidos a la fecha de transición.

3.2.7 Eliminación de la corrección monetaria

Chile no es considerado como un país que presente una economía hiperinflacionaria de acuerdo con los indicadores macroeconómicos. Producto de lo anterior, de acuerdo con lo establecido en la NIC 28, la contabilidad inflacionaria no es aceptada. Consecuentemente, el Grupo ha eliminado el efecto de corrección monetaria de las partidas no monetarias del Estado de Situación Financiera, tales como los inventarios y el patrimonio.

Para todas aquellas cuentas no monetarias para las que se consideró su valor contable corregido como costo atribuido a la fecha de transición, tales como Propiedad, Planta y Equipo, la corrección monetaria no generó efectos.

La revalorización del capital pagado producto de la corrección monetaria, ha sido mantenida hasta la fecha de adopción, por ser ésta considerada un incremento de capital aprobado por los accionistas del Grupo.

3.2.8 Provisión por dividendo

De acuerdo con lo estipulado en el artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile y los estatutos de la Sociedad, salvo acuerdo diferente adoptado en Junta de Accionistas de la Sociedad por unanimidad de las acciones emitidas, la Sociedad debe distribuir anualmente como dividendo a sus accionistas a lo menos un 30% de las utilidades líquidas de cada periodo, previa absorción las pérdidas acumuladas si las hubiere.

Tras la adopción de las IFRS por el Grupo, se ha procedido a registrar esta obligación sobre base devengada, neta de dividendos provisorios que se hubieren acordado a la fecha de cierre. Bajo PCGA en Chile, esta obligación era contabilizada únicamente desde el momento en que la junta de accionistas acordaba la distribución de utilidades.

Nota 4: Administración de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: (a) riesgo de mercado, (b) riesgo de crédito y (c) riesgo de liquidez. El programa de gestión de riesgo de la Sociedad está enfocado en la incertidumbre de los mercados financieros, procurando minimizar los efectos potenciales y adversos sobre el margen neto.

De acuerdo a las políticas de administración de riesgos, el Grupo utiliza instrumentos derivados con el único propósito de cubrir exposiciones a los riesgos de tipos de cambios de moneda extranjera, provenientes de las operaciones del Grupo. Estos instrumentos no son tratados contablemente como instrumentos de cobertura, toda vez que éstos no califican como tal por su documentación y calce en las operaciones. Las transacciones con instrumentos derivados son realizadas exclusivamente por personal de Tesorería de la Gerencia de Administración y Finanzas.

4.1 Riesgo de mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Sociedad está expuesta a riesgos de mercado, tales como i) riesgo de precio de las materias primas (leche); ii) riesgo de tasa de interés y (iii) riesgo de tipos de cambios locales. Con el fin de cubrir total o parcialmente estos riesgos, la Sociedad opera con instrumentos derivados para fijar o limitar las alzas de los activos subyacentes.

i) Riesgo de precio de materias primas

La Sociedad está afecta al riesgo de precio de los commodities, considerando que sus principales insumos son leche líquida adquirida en el mercado nacional. Sin embargo, debido a que el precio de estos insumos es común a todas las industrias, la Sociedad no ha establecido mecanismos financieros para cubrir dicho riesgo. No obstante, la Sociedad cuenta con un grupo de productores permanentes de leche con relaciones de largo plazo, que si bien no la protegen del riesgo de precios, si le ayudan a disminuir el riesgo de abastecimiento. Considerando que el precio de la leche se ve afectado principalmente por el aumento de la demanda y el crecimiento limitado de la producción de leche en todo el mundo.

Adicionalmente a la leche, la Sociedad adquiere una serie de insumos, tanto en el mercado nacional como internacional, que también son considerados commodities. Al respecto, la Compañía no tiene como política cubrir este tipo de riesgo por las mismas razones antes explicadas.

Análisis de sensibilidad al riesgo de precio de materias primas

El total del costo directo en el estado de resultados consolidados al 30 de septiembre de 2010 asciende a M$ 150.323.074. Asumiendo un aumento (disminución) razonablemente posible (10%) en el costo directo de las principales materias primas (leche, envases, azúcar), y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, demanda de los productos terminados, estacionalidad, competencia, entre otros. El probable efecto en la ganancia del periodo y el patrimonio al cierre del periodo resultaría hipotéticamente en una variación directa en el margen de M$ 7.516.154

aproximadamente (5% de los costos directos). Algunos otros escenarios son analizados en el cuadro descrito a continuación:

Conceptos	Valores
Costo de ventas al cierre	150.323.074
Efecto en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	4.509.692
Efecto en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	7.516.154
Efecto en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	9.019.384

La Sociedad, ha considerado las posibles variaciones en el precio de las materias primas en relación a valores históricos registrados en gestiones pasadas, las proyecciones basadas en esta información realizadas por el equipo interno de control de gestión, han sensibilizado esta variable, concluyendo que los márgenes no debieran tener un impacto tan significativo, como para que éste sea negativo o con tendencia a cero.

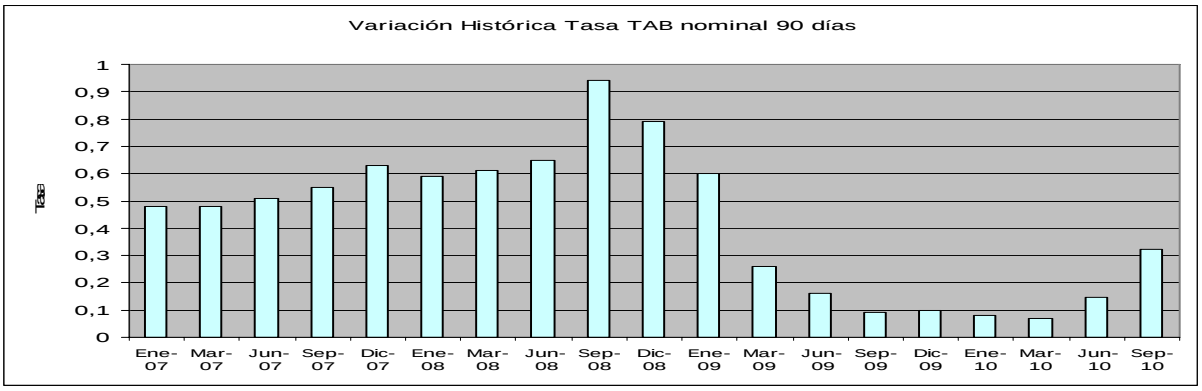
ii) Riesgo de tasa de interés

La variación en tasas de interés depende fuertemente del estado de la economía mundial. Un mejoramiento en las perspectivas económicas de largo plazo mueven las tasas de largo plazo hacia el alza, mientras que una caída provoca un descenso por efectos del mercado. Sin embargo, si consideramos la intervención gubernamental, en períodos de contracción económica se suelen reducir las tasas de referencia de forma de impulsar la demanda agregada al hacer más accesible al crédito incentivando la producción (de la misma forma que existen alzas en la tasa de referencia en períodos de expansión económica). La incertidumbre existente respecto a cómo se comportará el mercado y los gobiernos, y por ende cómo variará la tasa de interés, hace que exista un riesgo asociado a la deuda de la Sociedad sujeta a interés variable.

El riesgo de las tasas de interés en la deuda equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de las tasas de interés en los mercados. La exposición de la Sociedad frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada, principalmente, a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

La Sociedad Matriz y sus Filiales mantienen obligaciones bancarias con tasas de interés de mercado, las cuales corresponden a operaciones de comercio exterior. De forma adicional, la compañía registra una deuda sindicada contraída con cinco bancos, ésta fue pactada a una tasa TAB nominal a 90 días, más un margen anual de 0,6%. Los intereses devengados por ésta última pudieran tener variaciones en relación al riesgo e incertidumbre respecto a la volatilidad de las tasas de interés.

Bajo el entendido de que la Sociedad mantiene una única operación de financiamiento y que la evaluación del riesgo respecto a la volatilidad histórica de la tasa TAB a 90 días no presenta variaciones que pudieran afectar de forma significativa en el costo financiero asumido por la Sociedad, la administración ha considerado por conveniente no registrar ningún tipo de contratos derivados ni otro tipo de paliativo que reduzca el riesgo de tasa de interés.



Análisis de sensibilidad al riesgo tasa de interés

El costo financiero total reconocido en los estados resultados consolidados de los períodos de doce meses terminados al 30 de septiembre de 2010, relacionado a deudas corrientes y no corrientes asciende a M$ 927.685 el cual representa un 7% de las utilidades antes de impuestos.

Con el fin de sensibilizar el riesgo de una eventual alza en las tasas de interés, la Sociedad ha evaluado las obligaciones financieras registradas y la variación en su carga financiera frente a variaciones en las tasas de interés.

Los datos que son considerados para nuestro análisis son catalogados como, razonablemente posibles, basados en condiciones de mercado normales actuales.

Considerando que la tasa variable pactada en el único financiamiento que posee la compañía (crédito sindicado), es TAB a 90 días + 0,6% anual. Hemos basado nuestros cálculos en la tasa variable más alta registrada durante el año a la fecha (3,89% anual), para la cual se estimó un alza posible máximo de 10%, es decir alcanzaría a ser (4,28% anual)

Tomando en cuenta que el crédito realiza únicamente amortizaciones trimestrales a interés y el saldo a capital será enterado en un único pago al final de la operación, hemos utilizado el valor nominal del financiamiento sin variaciones, es decir por M$93.084.151. Por lo tanto, el probable efecto en el resultado del periodo y el patrimonio, generaría un mayor gasto aproximado de M$427.070, a los ya registrados en costos financieros al 30 de septiembre de 2010, lo cual implica un costo financiero total de M$1.354.755. Este impacto no representa un impacto significativo en la liquidez de la compañía.

Con el fin de mostrar algunos otros escenarios en relación a la volatilidad de la tasa de interés variable, a continuación se presenta cuadro con los posibles efectos en otras circunstancias:

Efecto otros escenarios tasa interés variable	Valores
Tasa TAB 90 días Capitalizable anualmente	3,89%
Tasa TAB 90 días_ Capitalizable mensual	0,32%

Incremento anual posible si la tasa varía en 5%	(213.535)
Incremento anual posible si la tasa varía en 10%	(427.070)
Incremento anual posible si la tasa varía en 15%	(640.606)

iii) Riesgo de tipo de cambio

Actualmente, el Grupo mantiene activos y pasivos en dólares y euros, originados principalmente por operaciones de exportación e importación. Con el fin de disminuir el riesgo de una eventual alza en el tipo de cambio, la Sociedad tiene como política tomar seguros de cambio sobre la exposición neta.

El Grupo se encuentra expuesto a riesgos de tipo de cambio provenientes de: a) su exposición neta de activos y pasivos en monedas extranjeras, b) los ingresos por ventas de exportación, c) las compras de materias primas, insumos e inversiones de capital efectuadas en monedas extranjeras o indexadas a dichas monedas. La mayor exposición a riesgos de tipo de cambio del Grupo es la variación del peso chileno, del dólar estadounidense y el euro.

Al 30 de septiembre de 2010 la exposición neta activa (pasiva) del Grupo en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados (forwards), es de M$ 461. Considerando las actividades comerciales de la Sociedad, la baja exposición a fluctuaciones de tipo de cambio y la forma de administrar este riesgo, no se preveen resultados de importancia originados por este concepto.

Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto pérdida por diferencias de cambio reconocido en el Estado de Resultado Consolidado para los períodos terminado al 30 de septiembre de 2010, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, asciende a M$167.817.

El Grupo mantiene activos y pasivos en moneda extrajera que se compensan y la exposición neta activa es muy baja, por lo que el riesgo no representa un impacto significativo sobre los estados financieros tomados en su conjunto.

Sin embargo, la administración ha considerado que, si los factores de tipo de cambio mantienen su tendencia de acuerdo a las políticas gubernamentales de nuestro país, las fluctuaciones del tipo de cambio no debieran tener una variación superior al 10%, por lo que se concluye que, el probable efecto en el resultado del periodo y en el patrimonio al final del periodo alcanzarían a pérdidas adicionales no superiores a M$ 124.618. Para cuantificar el posible efecto de algunos otros escenarios se detalla el siguiente cuadro:

Porcentaje de variación en políticas gubernamentales	Valores

Efecto en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	(118.953)
Efecto en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	(124.618)
Efecto en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	(130.282)

4.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Sociedad bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos).

El riesgo de crédito al cual está expuesto el Grupo proviene principalmente de i) las cuentas por cobrar comerciales mantenidas con clientes minoristas, distribuidores mayoristas y cadenas de supermercados de mercados domésticos; ii) cuentas por cobrar por exportaciones; y iii) los instrumentos financieros mantenidos con bancos e instituciones financieras, tales como Operaciones de compra con compromiso de retroventa.

i) Mercado Doméstico

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales de mercados domésticos es administrado por Crédito y Cobranza y es monitoreado por la Gerencia. El Grupo posee una amplia base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por el Grupo. Los límites de crédito son establecidos para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente. Adicionalmente, el Grupo toma seguros de crédito que cubren el 48% de los saldos de las cuentas por cobrar individualmente significativas.

ii) Mercado Exportación

Las cuentas por cobrar comerciales por exportaciones pendientes de pago son monitoreadas regularmente. Adicionalmente, el Grupo toma seguros de crédito que cubren los saldos de las cuentas por cobrar y disminuyen el riesgo.

iii) Instrumentos financieros

Los excedentes de efectivo que quedan después del financiamiento de los activos necesarios para la operación, están invertidos de acuerdo a las políticas de tesorería definidas por la casa matriz del Grupo (Fonterra). La Sociedad registra sus inversiones principalmente en depósitos a plazo o pactos de retrocompra en importantes Bancos locales ó subsidiarias de estos (corredoras de bolsa). Los papeles de los pactos de retrocompra corresponden a papeles de renta fija en CLP/UF/USD, con clasificación de riesgo AA ó mayor (escala nacional).

Las políticas de inversión definidas por la casa matriz en Fonterra, indican que los recursos deben ser invertidos únicamente en instituciones financieras que presentaran un alto patrimonio de mercado y una calidad crediticia local igual ó superior a AA.

Con el fin de disminuir el riesgo de contraparte, y que el riesgo asumido sea conocido y administrado por la Sociedad, se diversifican las inversiones con distintas instituciones bancarias (tanto locales como internacionales). De esta manera, la Sociedad evalúa la calidad crediticia de cada contraparte y los niveles de inversión, basada en (i) su clasificación de riesgo (ii) el tamaño del patrimonio de la

contraparte, dando cumplimiento así a lo establecido como política interna de administración de recursos.
Estas inversiones están contabilizadas como efectivo y equivalentes al efectivo.

Análisis de sensibilidad Riesgo de Crédito

Los días venta estimados para las cuentas por cobrar originadas en el mercado doméstico, son de 39 y para el mercado de exportación alcanzan a 60 días.

Al 30 de septiembre de 2010 el Grupo mantiene cuentas por cobrar superiores a 90 días por un monto de M$ 2.186.184 (excluidas las exportaciones), las cuales cuentan con seguros de crédito asociados por un 48% de este saldo, por lo cual, el riesgo hipotético de incobrabilidad se reduce a M$ 1.049.368.

Por lo anterior se dice que, las ventas se encuentran directamente relacionadas con el riesgo crediticio de la compañía y el grado de incobrabilidad probable, es así que para la sensibilización de este riesgo se ha establecido un crecimiento razonable en ventas del 10%, manteniendo constantes todas las demás variables como, la rotación de cuentas por cobrar, seguros de cobertura, etc. Esta variación representaría un probable efecto en el resultado por desvalorización de cuentas por cobrar de M$ 104.937 adicional a lo ya registrado a la fecha.

Cabe señalar, que en la historia crediticia de los clientes del Grupo nunca se ha presentado una situación de riesgo que involucre montos que se acerquen a estos valores.

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Sociedad no posea fondos para pagar sus obligaciones.

La sociedad realiza un proceso de planificación financiera de mediano y largo plazo a fin de asegurar la liquidez requerida para asegurar la continuidad operacional, el crecimiento esperado del negocio y los requerimientos de capital por nuevas inversiones en activos fijos. Este proceso de planificación esta alineado con el proceso de planificación estratégico de largo plazo, con el presupuesto anual y con las estimaciones trimestrales de resultados esperados para cada año.

El Sociedad administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo la principal fuente de liquidez los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales.

Considerando el actual desempeño operacional y la posición de liquidez que posee el Grupo, se estima que los flujos de efectivo provenientes de sus actividades en adición al efectivo disponible acumulado a esta fecha de cierre, serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago por deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

Análisis de sensibilidad Riesgo de liquidez

La situación financiera del Grupo al 30 de septiembre de 2010, siendo que el Grupo no mantiene deudas corrientes relevantes con entidades financieras, cuenta con un adecuado control de las cobranzas y mantiene una política calzada en relación a los flujos recibidos para pago de proveedores, hace poco probable que se produzcan situaciones de riesgo de liquidez. Sin embargo, si las circunstancias actuales son sensibilizadas, es probable que tengan un impacto significativo cambios bruscos en tasas de interés pasivas y precio de materias primas, lo cual significaría un alza en los flujos salientes proyectados de aproximadamente M$427.070 y M$ 7.516.154 respectivamente. Al respecto,

incluso considerando estos flujos adicionales descritos, la Compañía cuenta con los recursos suficientes para dar respuesta a sus principales pasivos de corto plazo.

Lo anterior impactaría nuestro índice de liquidez corriente en 0,68 puntos, pasando de 2,77 a 2,09

	Periodo 30-09-2010	Periodo 31-12-2009
LIQUIDEZ CORRIENTE	2,77	2,35
RAZÓN ÁCIDA	1,84	1,42
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	0,67	0,29

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados y derivados del Grupo al cierre de cada periodo.

	30-09-2010	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Pasivos Corrientes en Operación (valores nominales)					
Arrendamientos financieros	492.440	492.440	1.872.366	-	2.364.806
Préstamos bancarios	509.388	5.549.367	95.623.176	-	101.681.931
Sub Total	**1.001.828**	**6.041.807**	**97.495.542**	**-**	**104.046.737**

	31-12-2009	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Pasivos Corrientes en Operación (valores nominales)					
Arrendamientos financieros	401.918	401.918	2.310.575	-	2.712.493
Préstamos bancarios	1.635.471	1.635.471	-	-	1.635.471
Sub Total	**2.037.389**	**2.037.389**	**2.310.575**	**-**	**4.347.964**

	01-12-2009	Menor a 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
	M$	M$	M$	M$	M$
Pasivos Corrientes en Operación (valores nominales)					
Arrendamientos financieros	536.188	536.188	3.035.629	-	3.571.817
Préstamos bancarios	8.435.205	8.435.205	-	-	8.435.205
Sub Total	**8.971.393**	**8.971.393**	**3.035.629**	**-**	**12.007.022**

Nota 5: Información financiera por segmentos

La administración segmenta su información financiera en relación a los mercados de consumidores identificados y agrupados de acuerdo con sus características y necesidades colectivas, en función a los cuales también define sus políticas de riesgo de mercado y evalúa su desempeño financiero periódico determinando los lineamientos para el enfoque del negocio.

Es así como fueron establecidos como sus principales mercados y segmentos a:

- Mercado domestico o local
- Mercado gubernamental

- Mercado exportador

La información financiera presentada por segmentos se detalla a continuación:

Al 30 de septiembre de 2010

Información sobre Resultados, Activos y Pasivos	01-01-2010 30-09-2010			
al 30-09-2010	Mercado Doméstico M$	Mercado Gubernamental M$	Mercado Exportador M$	Total M$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	178.322.731	14.714.690	9.991.701	203.029.122
Ingresos por Intereses	151.125	-	-	151.125
Costos por Intereses	(927.685)	-	-	(927.685)
Depreciación y Amortización	7.964.740	-	-	7.964.740
Gasto (Ingreso) por Impuesto a la Renta	10.781.636	-	-	10.781.636
Activos por Segmentos	340.295.874	6.154.476	1.024.779	347.475.129

Información sobre Resultados, Activos y Pasivos	01-07-2010 30-09-2010			
al 30-09-2010	Mercado Doméstico M$	Mercado Gubernamental M$	Mercado Exportador M$	Total M$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	63.186.491	4.064.368	3.999.639	71.250.498
Ingresos por Intereses	109.215	-	-	109.215
Costos por Intereses	(921.232)	-	-	(921.232)
Depreciación y Amortización	2.654.913	-	-	2.654.913
Gasto (Ingreso) por Impuesto a la Renta	(705.967)	-	-	(705.967)
Activos por Segmentos	340.295.874	6.154.476	1.024.779	347.475.129

Al 30 de septiembre de 2009

Información sobre Resultados Activos y Pasivos	01-01-2009 30-09-2009			
al 30-09-2009	Mercado Doméstico M$	Mercado Gubernamental M$	Mercado Exportador M$	Total M$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	172.840.211	13.717.353	6.160.668	192.718.232
Ingresos por Intereses	80.319	-	-	80.319
Costos por Intereses	(362.775)	-	-	(362.775)
Depreciación y Amortización	8.485.727	-	-	8.485.727
Gasto (Ingreso) por Impuesto a la Renta	(1.820.079)	-	-	(1.820.079)

Activos por Segmentos	193.514.150	3.103.531	1.325.419	197.943.100

Información sobre Resultados Activos y Pasivos	01-07-2009 30-09-2009			
al 30-09-2009	Mercado Doméstico M$	Mercado Gubernamental M$	Mercado Exportador M$	Total M$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	59.313.246	4.345.886	1.173.378	64.832.510
Ingresos por Intereses	-	-	-	-
Costos por Intereses	(14.091)	-	-	(14.091)
Depreciación y Amortización	2.828.576	-	-	2.828.576
Gasto (Ingreso) por Impuesto a la Renta	(635.930)	-	-	(635.930)
Activos por Segmentos	193.514.150	3.103.531	1.325.419	197.943.100

Es importante mencionar, que si bien el Grupo distingue y evalúa el negocio por segmentos, de acuerdo a lo señalado anteriormente, los activos productivos no se identifican con la producción destinada a uno u otro segmento, dada las características de los procesos y productos y la comercialización de estos, siendo el objetivo primario el satisfacer adecuadamente el mercado domestico y el gubernamental, dado los términos contractuales establecidos con este último. De esta forma, solo los excedentes de producción son destinados a mercados extranjeros, por lo que los saldos de existencias y otros activos y pasivos no se pueden identificar con un segmento específico.

Asimismo, los registros financieros de Propiedad Planta y Equipo, constituidos principalmente, por plantas industriales, maquinarias, equipos de producción y otros, que son utilizados para el proceso productivo, no pueden ser asignados a un segmento en particular.

Cabe destacar también, que como las ventas de los segmentos Gobierno y Exportación, son muy fluctuantes de un año a otro en comparación con la totalidad de las ventas, no resulta factible asignar porcentajes de activos a dichos segmentos.

Por lo anterior, los activos identificados asignados a los segmentos Gobierno y Exportación, descritos en los cuadros precedentes, se relacionan exclusivamente con Deudores comerciales, dado que son el único activo para los cuales el Grupo cuenta con información financiera separada por segmentos.

Ingresos de actividades ordinarias por clientes

La información financiera asociada a los principales clientes de la Sociedad en relación a los segmentos antes detallados se desglosa a continuación:

Información sobre los principales clientes	30-09-2010 M$	30-09-2009 M$
Cadenas de supermercados	129.534.132	127.704.462
Gobierno	14.714.690	13.717.353
Distribuidores mayoristas	6.973.571	6.838.271
Clientes minoristas	41.815.028	38.297.478
Clientes extranjeros	9.991.701	6.160.668
Total	**203.029.122**	**192.718.232**

Nota 6: Estimaciones y aplicación del criterio profesional

La Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

1. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (existencias, cuentas por cobrar).
2. La vida útil y valor residual de los activos fijos e intangibles.
3. Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
4. Los compromisos por rappel en relación a los contratos pactados con los clientes.
5. La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas y el valor de las mismas.
6. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados.

En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos periodos, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Nota 7: Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalente al efectivo del Grupo se compone de la siguiente forma:

	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
Clases de efectivo y equivalente al efectivo	**M$**	**M$**	**M$**
Efectivo en caja	2.203.852	4.411.646	2.448.276
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda nacional	2.909.438	1.569.762	1.548.840
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	420.837	296.113	1.404.007
Operaciones de compra con compromiso de retroventa (CRV) (1)	25.785.000	15.300.422	6.199.670
Total	**31.319.127**	**21.577.943**	**11.600.793**

No existen restricciones de uso de los fondos presentados en efectivo y efectivo equivalente.
(1) Inversiones de alta liquidez, las cuales tienen una fecha de vencimientos menores a 10 días, se adjunta detalle al 30 de septiembre de 2010.

A continuación detalle de los pactos al 30 de septiembre de 2010

Código	Fechas Inicio	Fechas Término	Contraparte	Moneda $ / USD	Valor suscripción	Tasa	Valor final	Identificación de Instrumentos	Valor de Mercado
CRV	30-Sep	6-Oct	SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES	Peso	177.049	0,160%	177.106	BONO BANCO CENTRAL REAJUSTABLE	177.049
CRV	30-Sep	6-Oct	SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES	Peso	424.974	0,160%	425.110	PAGARÉ NO REAJUSTABLE	424.974
CRV	30-Sep	6-Oct	SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES	Peso	498.255	0,160%	498.414	PAGARÉ NO REAJUSTABLE	498.255
CRV	30-Sep	6-Oct	SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES	Peso	126.599	0,160%	126.640	PAGARÉ NO REAJUSTABLE	126.599
CRV	30-Sep	6-Oct	SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES	Peso	1.554.901	0,160%	1.555.399	PAGARÉ REAJUSTABLE	1.554.901
CRV	30-Sep	6-Oct	SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES	Peso	2.300.310	0,160%	2.301.046	PAGARÉ REAJUSTABLE	2.300.310
CRV	30-Sep	6-Oct	SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES	Peso	1.578.910	0,160%	1.579.415	PAGARÉ REAJUSTABLE	1.578.910
CRV	30-Sep	6-Oct	SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES	Peso	2.091.675	0,160%	2.092.344	PAGARÉ REAJUSTABLE	2.091.675
CRV	30-Sep	6-Oct	SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES	Peso	11.032.575	0,160%	11.036.105	PAGARÉ REAJUSTABLE	11.032.575
CRV	30-Sep	6-Oct	SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES	Peso	1.143.471	0,160%	1.143.837	PAGARÉ REAJUSTABLE	1.143.471
CRV	30-Sep	6-Oct	SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES	Peso	1.664.943	0,160%	1.665.476	PAGARÉ REAJUSTABLE	1.664.943
CRV	30-Sep	6-Oct	SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES	Peso	1.890.185	0,160%	1.890.790	PAGARÉ REAJUSTABLE	1.890.185
CRV	30-Sep	6-Oct	SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES	Peso	1.255.212	0,160%	1.255.614	PAGARÉ REAJUSTABLE	1.255.212
CRV	30-Sep	6-Oct	SANTANDER S.A. AGENTE DE VALORES	Peso	45.941	0,160%	45.956	PAGARÉ REAJUSTABLE	45.941
					25.785.000		**25.793.251**		**25.785.000**

Nota 8: Instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros derivados

El Grupo a la fecha de cierre registra instrumentos derivados (forwards), los que no cumplen con los requerimientos formales de documentación para poder ser clasificados como instrumentos de coberturas. En consecuencia los efectos provenientes de la variación de tipo de cambio son registrados de forma inmediata en el estado de resultados consolidados, en la cuenta diferencia de cambio separados de la partida protegida. En el estado de situación financiera, los saldos por este concepto se presenta neto, y el detalle de cada contrato se detalla en nota 19.

b) Instrumentos financieros por categoría

A continuación se presenta el valor libros de los instrumentos financieros clasificados por categoría al cierre de cada periodo:

	30-9-2010		31-12-2009		1-1-2009	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	31.319.127	-	21.577.943	-	11.600.793	-
Otros activos financieros	-	22.034	-	19.596	-	20.034
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, bruto	38.971.249	92.090	34.238.502	148.567	33.232.459	248.706
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	653.071	91.562.720	71.604	-	4.459.262	-
Total de activos financieros	**70.943.447**	**91.676.844**	**55.888.049**	**168.163**	**49.292.514**	**268.740**

	30-9-2010		31-12-2009		1-1-2009	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Otros pasivos financieros	1.001.828	94.956.717	2.037.389	2.310.575	8.971.393	3.035.629
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	29.513.416	37.348	25.329.043	-	34.228.349	-
Total de pasivos financieros	**30.515.244**	**94.994.065**	**27.366.432**	**2.310.575**	**43.199.742**	**3.035.629**

Con efectos de realizar una presentación del saldo más clara para el lector, esta nota presenta los rubros de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar en sus valores brutos registrados en los libros contables, es decir sin considerar pérdidas por deterioro de estos activos ni descuentos por rappel.

c) Instrumentos financieros a valor justo

Los siguientes cuadros presentan los valores justos de los instrumentos financieros, basados en sus categorías, comparados con el valor libros incluidos en los estados consolidados de situación financiera:

	30-9-2010		31-12-2009		1-1-2009	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	31.319.127	31.319.127	21.577.943	21.577.943	11.600.793	11.600.793
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corriente	37.789.317	37.789.317	32.748.173	32.748.173	31.072.455	31.072.455
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente no Corriente	92.215.791	92.215.791	71.604	71.604	4.459.262	4.459.262
Total de activos financieros	**161.324.235**	**161.324.235**	**54.397.720**	**54.397.720**	**47.132.510**	**47.132.510**

	30-09-2010		31-12-2009		01-01-2009	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
Otros pasivos financieros corrientes	1.001.828	1.001.828	2.037.389	2.037.389	8.971.393	8.971.393
Otros pasivos financieros, no corrientes	94.956.717	94.956.717	2.310.575	2.310.575	3.035.629	3.035.629
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	29.513.416	29.513.416	25.329.043	25.329.043	34.228.349	34.228.349
Total de pasivos financieros	**125.471.961**	**125.471.961**	**29.677.007**	**29.677.007**	**46.235.371**	**46.235.371**

El valor libros de las cuentas por cobrar corrientes es presentado neto de deterioro. El efectivo y equivalente de efectivo, los otros activos y pasivos financieros se aproximan al valor justo, dadas las condiciones, naturaleza y plazo de estos instrumentos.

d) Instrumentos financieros por categoría, netas de deterioro

	30-9-2010	
Activo	**Préstamos y cuentas por cobrar corriente**	**Préstamos y cuentas por cobrar no corriente**
	M$	M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	31.319.127	-
Otros activos financieros	-	22.034
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	37.789.317	92.090
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	653.071	91.562.720
Total de activos financieros	**69.761.515**	**91.676.844**

	30-9-2010	
Pasivo	**Préstamos y cuentas por pagar corriente**	**Préstamos y cuentas por pagar no corriente**
	M$	M$
Otros pasivos financieros	1.001.828	94.956.717
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	29.513.416	-
Total de pasivos financieros	**30.515.244**	**94.956.717**

	31-12-2009

Activo	Préstamos y cuentas por cobrar corriente	Préstamos y cuentas por cobrar no corriente
	M$	M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	21.577.943	-
Otros activos financieros	-	19.596
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	32.748.173	148.567
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	71.604	-
Total de activos financieros	**54.397.720**	**168.163**

	31-12-2009	
Pasivo	**Préstamos y cuentas por pagar corriente**	**Préstamos y cuentas por pagar no corriente**
	M$	M$
Otros pasivos financieros	2.037.389	2.310.575
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	25.329.043	-
Total de pasivos financieros	**27.366.432**	**2.310.575**

	1-1-2009	
Activo	**Préstamos y cuentas por pagar corriente**	**Préstamos y cuentas por pagar no corriente**
	M$	M$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	11.600.793	-
Otros activos financieros	-	20.034
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	31.072.455	248.706
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	4.459.262	-
Total de activos financieros	**47.132.510**	**268.740**

	1-1-2009	
Pasivo	**Préstamos y cuentas por pagar corriente**	**Préstamos y cuentas por pagar no corriente**
	M$	M$
Otros pasivos financieros	8.971.393	3.035.629
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	34.228.349	-
Total de pasivos financieros	**43.199.742**	**3.035.629**

Nota 9: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009

	M$	M$	M$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes:			
Deudores comerciales	36.739.585	32.544.068	32.050.235
Deudores comerciales extranjeros	1.024.779	578.167	7.328
Cuenta por cobrar a productores	985.585	1.026.323	-
Deudores varios	221.300	89.944	1.174.896
Sub-total	**38.971.249**	**34.238.502**	**33.232.459**
Menos:			
Provisión por perdidas por deterioro de cuentas por cobrar	(1.181.932)	(1.490.329)	(2.160.004)
Descuento por Rappel (a)	(4.109.281)	(3.266.820)	(3.244.627)
Sub-total	**(5.291.211)**	**(4.757.149)**	**(5.404.631)**
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	**33.680.038**	**29.481.353**	**27.827.828**
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes:			
Deudores varios	92.090	148.567	248.706
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no corrientes	92.090	148.567	248.706
Total	**33.772.128**	**29.629.920**	**28.076.534**

(a) La Compañía celebra acuerdos comerciales con sus clientes, distribuidores y supermercados a través de los cuales se establecen (i) descuentos por volumen y otras variables del cliente, (ii) descuentos promocionales, que corresponden a una reducción adicional en el precio de los productos vendidos, con ocasión del desarrollo de iniciativas comerciales (promociones temporales), (iii) pago por servicios y otorgamiento de contraprestaciones (contratos de publicidad y promoción, uso de espacios preferentes y otros) y (iv) publicidad compartida, que corresponde a la participación de la Compañía en campañas publicitarias, revistas de promoción y apertura de nuevos puntos de venta.

Los descuentos por volumen y descuentos promocionales se reconocen como una reducción en el precio de venta de los productos vendidos. Los aportes para publicidad compartida se reconocen cuando se han desarrollado las actividades publicitarias acordadas con el distribuidor y se registran como gastos de comercialización incurridos.

Los compromisos con distribuidores o importadores en el ámbito de las exportaciones se reconocen cuando existe evidencia formal del acuerdo y su monto puede ser estimado con fiabilidad.

Los acuerdos antes mencionados, son también denominados “descuento por rappel”, y al ser éstos significativos respecto del total del saldo de deudores comerciales (10,5% del bruto), la administración ha considerado oportuno para una mejor interpretación del lector, exponer este descuento en forma separada en notas, al igual que la provisión en pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar.

Antigüedad deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente

El valor razonable de deudas comerciales y otras cuentas por cobrar, no difiere significativamente de su valor libro, existen cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas. La antigüedad de estas cuentas, no deterioradas, es la siguiente:

	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M$	M$	M$
Por cobrar vigentes	22.460.078	19.780.714	17.866.515
Por cobrar vencidas por 1-3 meses	9.033.776	7.431.838	8.578.597
Por cobrar vencidas 3-6 meses	1.773.250	2.058.641	763.575
Por cobrar vencidas mayores a 6 meses	412.934	210.160	619.141
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	**33.680.038**	**29.481.353**	**27.827.828**

Consideramos importante mencionar que el Grupo comercializa sus productos terminados a través de clientes minoristas, mayoristas, clientes de exportación y cadenas de supermercados.

Provisión para por deterioro para cuentas por cobrar

	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
Variación	M$	M$	M$
Saldo inicial	1.490.329	2.160.004	2.955.666
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	886	429.615	869.075
Cuentas por cobrar dadas de baja (incobrables)	(171.976)	(1.037.381)	(668.899)
Reverso de provisiones no utilizadas	(137.307)	(61.909)	(995.838)
Total	**1.181.932**	**1.490.329**	**2.160.004**

a) El importe máximo expuesto a riesgo crediticio asciende a M$603.930, valor que reflejan las cuentas por cobrar vencidas superiores a 90 días excluyendo de estas las exportaciones y los valores relativos cubiertos por los seguros tomados para estos propósitos.

b) El Grupo toma seguros de crédito que cubren el 48% de los saldos de las cuentas por cobrar individualmente significativas.

c) El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales de mercados domésticos es administrado por Crédito y Cobranza y es monitoreado por la Gerencia, y se califica como de bajo riesgo, dado que el Grupo posee una amplia base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos. Los límites de crédito son establecidos para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente.

d) El monto los activos financieros que están en mora que se han deteriorado y por los cuales se han realizado renegociaciones asciende a M$ 102.496 al 30 de septiembre de 2010.

e) La sociedad cuenta con personal calificado que realizan análisis sobre los potenciales clientes, obteniendo información relevante de fuentes de dominio público y, cuando está disponible, de fuentes no públicas. Entre las fuentes más frecuentes de análisis se encuentran:

• Información publicada, publicaciones del sector y materiales de promoción en los que se describe su estructura, filosofía de gerencia, etc.

• Bases de datos legales y financieras, entre las que se incluye disposiciones legales y otras publicaciones periódicas

• Indicadores, estudios e informes especiales del sector

La calidad crediticia de los activos por cobrar de la Sociedad, se mide con la utilización del concepto de "pérdida esperada", en el que se incorpora tanto la probabilidad como la gravedad potencial de un incumplimiento de pago. El enfoque de pérdida esperada es consistente con la estructura de análisis de la compañía para constituir el registro del deterioro del activo, la cual se ha utilizado desde hace mucho tiempo y mantiene relación con la realidad. Para cuantificar la incidencia histórica de incumplimientos así como su severidad, Soprole mantiene informes de gestión que le permiten evaluar y analizar las tendencias más relevantes respecto a la cobrabilidad de sus cuentas por cobrar.

Nota 10: Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, Corrientes

Las transacciones entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre las partes interesadas, debidamente informadas. Los saldos al cierre de cada periodo se detallan a continuación:

a) Cuentas por cobrar (Corriente)			Naturaleza	Tipo	Plazos de	Explicación	Tasa			
			relación	moneda	Transacciones	naturaleza de liquidación	interés	30-9-2010	31-12-2009	1-1-2009
Razón social	Rut	País				de la transacción		M$	M$	M$
Fonterra Ltd.	0-E	Nueva Zelanda	Matriz	Peso chileno	30 a 45 días	Monetaria	No tiene	653.071	25.116	4.456.640
Fonterra Sri Lanka	0-E	Sri - Lanka	Matriz común	Peso chileno	30 a 45 días	Monetaria	No tiene	-	46.488	2.622
Total								653.071	71.604	4.459.262

b)) Cuentas por cobrar (No Corriente)			Naturaleza	Tipo	Plazos de	Explicación	Tasa			
			relación	moneda	Transacciones	naturaleza de liquidación	interés	30-9-2010	31-12-2009	1-1-2009
Razón social	Rut	País				de la transacción		M$	M$	M$
Inversiones Dairy Entreprises S.A. **(1)**	90.494.000-3	Chile	Matriz común	UF	Superior a 1 año	Monetaria	No tiene	91.562.720	-	-
Total								91.562.720	-	-

No existen deudas de empresas relacionadas que sean consideradas de dudoso cobro, por lo que no fue necesario constituir provisiones por este concepto, en los períodos informados.

(1) El saldo pendiente de cobro a su matriz Inversiones Dairy Entreprises S.A (IDESA), se origina producto de un préstamo de dinero realizado durante la gestión 2010, el cual de acuerdo con lo descrito en el contrato suscrito para esta operación, no define una fecha de vencimiento límite para su pago.

c) Transacciones con entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Descripción de la transacción	30-09-2010 Monto	30-09-2010 Efecto en resultados (cargo)/abono)	30-9-2009 Monto	30-9-2009 Efecto en resultados (cargo)/abono)
0-E	FONTERRA LTD	Nueva Zelanda	CONTROLADOR COMUN	USD$	VENTA DE PRODUCTOS TERMINADOS	3.455.087	406.820	5.470.950	(19.525)
0-E	FONTERRA LTD	Nueva Zelanda	CONTROLADOR COMUN	USD$	COMPRA DE MATERIAS PRIMAS	274.780	-	49.623	-
0-E	FONTERRA LTD	Nueva Zelanda	CONTROLADOR COMUN	USD$	RECUPERACION DE GASTOS	35.049	(35.049)	1.750	(1.750)
0-E	FONTERRA LTD	Nueva Zelanda	CONTROLADOR COMUN	USD$	COMISIÓN POR VENTAS A TERCEROS	12.875	12.875	-	-
0-E	FONTERRA BRANDS LANKA LTD.	Sri - Lanka	CONTROLADOR COMUN	USD$	RECUPERACION DE FONDOS	59.859	(59.859)	-	-
0-E	FONTERRA BRANDS LTD	Nueva Zelanda	CONTROLADOR COMUN	USD$	RECUPERACION DE FONDOS	16.118	-	3.827	-
90.494.000-3	Inversiones Dairy Entreprises S.A.	Chile	CONTROLADOR COMUN	Pesos chilenos	PROVISION DIVIDENDOS	3.199	-	-	-
90.494.000-3	Inversiones Dairy Entreprises S.A.	Chile	CONTROLADOR COMUN	Pesos chilenos	TRASPASO FONDOS CUENTA CORRIENTE	91.608.545	-	-	-
91.492.000-0	IANSAGRO S.A.	Chile	DIRECTOR COMUN	Pesos chilenos	COMPRA DE MATERIAS PRIMAS	556.004	-	-	-

d) El detalle de dietas, remuneraciones y otros, de los directores y ejecutivos de la Sociedad, se detallan en nota 27.

e) Durante el periodo 2010 Soprole S.A. pagó a su matriz, Soprole Inversiones S.A. los siguientes dividendos, los cuales dado el proceso de consolidación, fueron eliminados.

Dividendo definitivo Nº 91 por un monto de M$ 81.594.101 con cargo al resultado del periodo 2009 y dividendo provisorio con cargo al resultado del periodo 2010 por M$ 5.231.622. Ambos dividendos se pagaron con fecha 14 de septiembre de 2010.

Nota 11: Inventarios

Al cierre de los periodos este rubro incluye los siguientes conceptos:

Existencias	30-9-2010 M$	31-12-2009 M$	1-1-2009 M$
Productos terminados	12.222.178	11.116.432	7.382.485
Materias Primas	16.382.931	21.630.872	30.133.470
Productos en Transito	1.898.557	2.158.575	1.910.811
Repuestos	1.506.606	1.088.906	1.187.482
Otros	225.921	319.835	453.646
Total	**32.236.194**	**36.314.620**	**41.067.894**

La cuenta de productos terminados registran bienes asociados al rubro alimenticio, dentro de los que se destacan: leches, yoghurts, aguas, jugos, postres y otros. Se valorizan a su costo o a su valor neto realizable, el menor entre los dos.

El costo de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costos de materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), sin incluir los costos financieros por intereses. Los movimientos de inventarios se controlan en base al método de precio promedio ponderado.

El cargo a resultados para cada periodo, producto de registros por deterioro de activos asociados al valor neto realizable, es el siguiente:

Efecto en resultados Valor Neto de Realización	30-09-2010 M$	30-09-2009 M$
Rebajas (aumentos) de inventarios hasta alcanzar el valor neto realizable durante el periodo	(113.601)	(1.924.364)

El importe de los inventarios reconocidos como gasto durante el periodo es el siguiente:

Inventarios reconocidos en resultados	30-09-2010 M$	30-09-2009 M$
Inventarios reconocidos como gasto/(ingreso) durante el periodo, vendidos	150.209.473	144.231.840

Al 30 de septiembre de 2010 y 2009, las existencias de la compañía son de libre disponibilidad y no registran ningún tipo de restricciones respecto a su uso. Los productos terminados bajo ninguna circunstancia fueron pignorados como garantía en favor de terceros.

Nota 12: Activos biológicos

Activos Biológicos No Corrientes	30-09-2010 M$	31-12-2009 M$	01-01-2009 M$
Animales de lechería y toros	277.595	222.055	287.765
Total Activos Biológicos	**277.595**	**222.055**	**287.765**
Cambios en Activos Biológicos			
Saldo de inicio	222.055	287.765	499.714
Otros incrementos (decrementos)	55.540	(65.710)	(211.949)
Activos Biológicos, saldo final	**277.595**	**222.055**	**287.765**

La filial Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S. A. tiene animales de lechería, estos animales forman parte del proyecto "Praderas", cuyo objetivo es dar a conocer la forma de producción de leche estacional a los productores locales y permitir el ingreso del Grupo al mercado mundial de lácteos, lo que requiere una profunda transformación a nivel de producción e industrialización de leche, para poder alcanzar la competitividad necesaria en el mercado mundial de Lácteo. El fair value se obtiene de las ferias ganaderas que se especializan en venta de animales y cuya información es pública. Se utilizaron para estos efectos los valores de mercado para ganado bovino destinado a los mismos fines a los cuales los destina la filial Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S. A

Al cierre de los periodos existen 1.473 animales de lechería y la producción de los periodos comprendidos entre 01 de enero y el 30 de septiembre de 2010, fue de 1.870.477 litros, los cuales se vendieron íntegramente a Sociedad Procesadora de Leche del Sur S. A, su matriz.

Dada la inmaterialidad de estos activos en el contexto de los activos consolidados de la Sociedad, los cambios en su fair value no generan impactos de importancia en los estados financieros.

Nota 13: Otros Activos no financieros, corrientes.

Pagos anticipados corrientes	30-09-2010 M$	31-12-2009 M$	01-01-2009 M$
Publicidad (1)	271.692	-	889.558
Seguros	1.263.239	244.869	354.561
Total	**1.534.931**	**244.869**	**1.244.119**

(1) Contratos con medios publicitarios en los cuales se reservan espacios para emisiones futuras de publicidad.

Nota 14: Impuestos

El detalle de los impuestos por cobrar, es el siguiente:

a) Impuestos por recuperar corriente (neto)

a) Impuestos por recuperar corriente	30-09-2010 M$	31-12-2009 M$	01-01-2009 M$
Pagos provisionales mensuales	3.020.367	5.063.451	4.489.343
Crédito Sence	72.357	156.168	155.434
Otros créditos	202.554	796.154	3.206.323
Impuesto a la renta por pagar	(2.325.054)	(1.457.672)	(2.632.847)
Total	**970.224**	**4.558.101**	**5.218.253**

b) Impuestos diferidos

b1) Activos por impuestos diferidos	30-09-2010 M$	31-12-2009 M$	01-01-2009 M$
Ajuste a valor neto realizable	306.093	277.528	476.608
Provisión cuentas incobrables	211.072	228.108	246.925
Provisión vacaciones	192.199	174.224	165.245
Nuevas depreciaciones originadas por goodwill (1)	2.482.396	-	-
Nuevos gastos de fabricación originados por goodiwll (1)	4.443.372	-	-
Obligaciones por beneficio post-empleo	265.814	285.667	207.826
Obligaciones por leasing	87.580	53.936	-
Utilidades no realizadas	32.356	81.450	94.715
Pérdidas fiscales	1.305.009	872.098	-
Provisiones	334.552	304.453	606.498
Total activos por impuestos diferidos	**9.660.443**	**2.277.464**	**1.797.817**

b2) Pasivo por impuestos diferidos	30-09-2010 M$	31-12-2009 M$	01-01-2009 M$
Depreciaciones	4.031.047	9.420.300	8.874.545
Gastos de fabricación	645.431	1.003.225	418.278
Activos intangibles	41.419	64.192	70.387
Total pasivos por impuestos diferidos	4.717.897	10.487.717	9.363.210

(1) Efectos tributarios por reorganización detallada en punto (2) más abajo.

c) Gasto por impuesto a la renta

c) Gasto por impuesto a la renta	30-09-2010 M$	30-9-2009 M$	01-01-2009 M$
Gasto por impuesto diferido relacionado con diferencias temporarias	346.369	294.145	599.417
Impuesto diferido generado por fusión (2)	12.686.702	-	-
Total de impuesto diferido	13.033.071	294.145	599.417
Gasto tributario corriente	(2.214.911)	(2.114.224)	(312.069)
Ajustes respecto al periodo anterior	(36.524)	-	-
Total impuesto renta	**10.781.636**	**(1.820.079)**	**287.348**

(2) Producto de la fusión por absorción entre Soprole Inversiones S.A. (absorbente) y Soprole S.A. (absorbida), según lo señalado en Nota 1, el valor al cual corresponde registrar los activos de la sociedad que se disuelve, en los registros de la sociedad absorbente o receptora de dichos activos, es el valor de adquisición de las correspondientes acciones, distribuyéndose proporcionalmente el precio de adquisición de la totalidad de las acciones, entre todos los activos no monetarios traspasados o adquiridos producto de la fusión, alterando por tanto las bases tributarias de los citados activos.

Lo mencionado con anterioridad, da origen al denominado "Goodwill tributario", entendiéndose como tal a la diferencia entre el costo tributario de las acciones de la sociedad absorbida y el patrimonio tributario de dicha sociedad, el que se reflejará en los resultados tributarios de la sociedad a través de la amortización del o los activos correspondientes, permitiendo rebajar las bases impositivas en los periodos siguientes, dando origen por tanto a un derecho que se reconoce en los estados financieros de la sociedad absorbente al momento de hacer efectiva la fusión bajo el concepto de impuestos diferidos, dado que se origina por diferencias temporales entre las bases tributarias y financieras de los activos no monetarios señalados..

d) Tasa efectiva	30-09-2010 M$	Tasa efectiva (%)	30-09-2009 M$	Tasa efectiva (%)
Utilidad antes de impuesto	12.524.483		11.055.796	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(2.129.162)	17,00%	(1.879.485)	17,00%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva				
Corrección monetaria inversiones	(93.519)	-0,7%	(267.298)	-2,4%
Revalorización capital propio	447.699	3,6%	966.219	8,7%
Impuesto diferido generado por fusión	12.686.702	101,3%	-	0,0%
Otros	(130.084)	-1,0%	(639.515)	-5,8%
Impuesto a la renta	**10.781.636**	**86,1%**	**(1.820.079)**	**-16,5%**

Nota 15: Activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta

Activos no corrientes y grupos en desapropiación mantenidos para la venta	30-09-2010 M$	31-12-2009 M$	01-01-2009 M$
Edificios Industriales	27.679	27.679	27.679
Terrenos industriales	33.000	33.000	33.000
Total	**60.679**	**60.679**	**60.679**

Los activos mantenidos para la venta, corresponden a:

a) Descripción del activo: Terreno y edificio ubicado en la ciudad de Purranque.
b) Planta fuera de operaciones y no se considera volver a utilizarla, quedando disponible para la venta.
c) Se realizó tasación independiente, y el ajuste entre el valor de mercado y el valor libros, fue de M$108.437 y forma parte de los ajustes de transición a NIIF, con efecto en patrimonio.
d) Actualmente no existen ofertas formales para la compra de estos activos.

Nota 16: Activos Intangibles

Los activos intangibles que registra la Compañía, corresponden a programas informáticos y licencias de uso de software, los que se capitalizan y se amortizan en los años de vida util estimada, además de implementación de SAP IFRS, software para ventas móviles (handheld), licencias de SAP, entre otros. Cabe destacar que, la sociedad no considera como parte de este activo el software informático generado internamente, ni tampoco aquellos otros que no representen un apoyo para la gestión operacional y administrativa de la compañía. Por lo contrario, son capitalizables únicamente los activos que sean completamente identificables y de los cuales la entidad espera obtener beneficios económicos.

En virtud del alineamiento con las IFRS, la Sociedad ha considerado la revelación de información para estos ítems de acuerdo con IAS 38.

a) Las vidas útiles asignadas son finitas y, se definieron en un máximo de 5 años.
b) El método de amortización utilizado es lineal.
c) A continuación se indican los valores brutos y amortizaciones acumuladas al cierre:

Clase de activos intangibles	30-09-2010 Valor bruto M$	30-09-2010 Amortización acumulada M$	31-12-2009 Valor bruto M$	31-12-2009 Amortización acumulada M$	01-01-2009 Valor bruto M$	01-01-2009 Amortización acumulada M$
Programas Informáticos	941.539	(477.954)	736.097	(209.426)	303.533	(96.739)
Total activos intangibles	941.539	(477.954)	736.097	(209.426)	303.533	(96.739)

d) La amortización de los intangibles está incluida en el rubro Gasto de Administración del estado de resultados.

Conciliación de sus valores al inicio y final de cada periodo

	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
Detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles:	Valor neto	Valor neto	Valor neto
Saldo inicial	526.671	206.794	303.533
Adiciones	105.329	432.564	-
Amortización	(168.415)	(112.687)	(96.739)
Saldo final activos intangibles	**463.585**	**526.671**	**206.794**

e.1) No existen intangibles mantenidos para la venta.
e.2) No existen incrementos ni decrementos, procedentes de revaluaciones.
e.3) No existen pérdidas por deterioro, ni tampoco reversiones de años anteriores.
e.4)No existen diferencias de cambio derivadas de la conversión de estados financieros por operaciones en el extranjero, ni existen otros cambios.

Nota 17: Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la sociedad en los activos netos identificables de la filial o coligada en la fecha de adquisición.

La Compañía registra una plusvalía asociada a la adquisición de las acciones de Soprole S.A. realizada por Dairy Enterprises Chile Ltda. previo a su división, de la que se origina Soprole Inversiones S.A.. En la fecha de compra la valorización de dicho paquete accionario, respecto al importe pagado por la Sociedad dio como resultado un menor valor de M$ 34.014.472.

El detalle del valor de la plusvalía determinada, menos su amortización acumulada a la fecha de transición es el siguiente:

	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
Plusvalía	**M$**	**M$**	**M$**
Menor valor de inversión en Soprole S.A.	**34.014.472**	**34.014.472**	**34.014.472**

Nota 18: Propiedades, planta y equipo

Los movimientos de las distintas categorías de propiedades, plantas y equipos, al cierre de cada periodo, se muestran en las tablas siguientes:

a) Al 30 de septiembre de 2010

		Construcción en Curso Edificios y Construcciones Neto	Construcción en Curso Maq. Y Equipo Neto	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Máquinas de oficina Neto	Muebles y Útiles Neto	Otras Activos, Repuestos, Neto	Leasing	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	Saldo Inicial Neto al 1/1/20010	1.215.365	8.156.457	8.704.273	32.133.164	56.938.089	317.861	196.116	8.678	1.417.682	1.210.536	2.675.742	112.973.963
Cambios	Adiciones	1.366.108	5.163.732	-	3.050	198.928	37.988	2.496	-	194.809	19.200	-	6.986.311
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Desapropiaciones (Bajas por ventas)	-	-	-	(1.468)	(577.641)	(166)	(124)	-	(1.033)	-	-	(580.432)
	Trasferencias desde Obras en Construcción a Cuenta definitiva	(727.555)	(4.592.446)	-	296.780	4.867.017	54.748	-	-	101.456	-	-	-
	Gasto por Depreciación	-	-	-	(1.135.013)	(5.867.458)	(79.573)	(49.514)	(4.103)	(414.534)	(103.967)	(310.578)	(7.964.740)
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	(127.750)	-	-	-	-	(10.426)	-	(32.271)	-	(483.561)	(654.008)
	Cambios, Total	638.553	443.536	-	(836.651)	(1.379.154)	12.997	(57.568)	(4.103)	(151.573)	(84.767)	(794.139)	(2.212.869)
	Saldo Final Neto IFRS al 30/09/2010	1.853.918	8.599.993	8.704.273	31.296.513	55.558.935	330.858	138.548	4.575	1.266.109	1.125.769	1.881.603	110.761.094

b) Al 30 de septiembre de 2009

		Construcción en Curso Edificios y Construcciones Neto	Construcción en Curso Maq. Y Equipo Neto	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Máquinas de oficina Neto	Muebles y Útiles Neto	Otras Activos, Repuestos, Neto	Leasing	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	Saldo Inicial Neto al 1/1/2009	1.347.769	9.043.175	8.704.273	31.616.369	59.625.601	463.274	267.969	14.707	1.385.460	1.218.990	2.674.787	116.362.374
Cambios	Adiciones	1.521.210	4.889.269	-	62.254	875.700	46.626	25.000	-	373.630	90.484	507.887	8.392.060
	Adquisiciones Mediante Combinaciones de Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Desapropiaciones (Bajas por ventas)	-	(6.046)	-	-	(173.044)	(133.088)	(14.062)	-	(2.270)	-	-	(328.510)
	Trasferencias desde Obras en Construcción a Cuenta definitiva	(1.653.614)	(5.769.941)	-	1.907.594	4.909.492	356.286	-	-	229.630	20.553	-	-
	Desapropiaciones mediante Enajenación de Negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Retiros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Gasto por Depreciación	-	-	-	(1.453.053)	(8.024.660)	(415.237)	(82.791)	(6.029)	(568.768)	(119.491)	(506.932)	(11.176.961)
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	-	(275.000)	-	-	-	-	-	-	(275.000)
	Cambios, Total	(132.404)	(886.718)	-	516.795	(2.687.512)	(145.413)	(71.853)	(6.029)	32.222	(8.454)	955	(3.388.411)
	Saldo Final Neto IFRS al 31/12/2009	1.215.365	8.156.457	8.704.273	32.133.164	56.938.089	317.861	196.116	8.678	1.417.682	1.210.536	2.675.742	112.973.963

La Sociedad no ha capitalizado costos por intereses, dado que no ha suscrito financiamiento externo para obras en curso.

Por la naturaleza de los negocios del Grupo en el valor de los activos no se considera al inicio una estimación por costo de desmantelamiento, retiro o rehabilitación. El Grupo no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ítems de propiedad, planta y equipo.

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, por clases	Periodo Actual 30-09-2010	Periodo Anterior 31-12-2009	Periodo Anterior 01-01-2009
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	110.761.094	112.973.963	116.362.374
Construcción en Curso, Neto	10.453.912	9.371.822	10.524.844
Terrenos, Neto	8.704.273	8.704.273	8.782.088
Edificios, Neto	31.296.513	32.133.164	31.647.431
Planta y Equipo, Neto	55.558.936	56.938.089	62.170.633
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	330.858	317.861	463.274
Vehículos de Motor, Neto	138.548	196.116	267.969
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	4.278.054	5.312.638	2.506.135
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto			
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	207.359.481	205.023.171	203.914.464
Construcción en Curso, Bruto	10.454.433	9.371.822	10.524.844
Terrenos, Bruto	8.704.275	8.704.273	8.782.088
Edificios, Bruto	43.610.545	43.338.774	41.400.331
Planta y Equipo, Bruto	131.225.187	130.065.879	128.691.653
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	2.843.387	2.943.025	4.564.778
Vehículos de Motor, Bruto	1.787.416	1.815.856	1.844.786
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	8.734.238	8.783.542	8.105.984
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo			
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	(96.598.387)	(92.049.208)	(87.552.090)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(12.314.555)	(11.205.610)	(9.752.900)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(75.666.251)	(73.127.790)	(66.521.020)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de TI	(2.512.529)	(2.625.164)	(4.101.504)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(1.648.868)	(1.619.740)	(1.576.817)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros	(4.456.184)	(3.470.904)	(5.599.849)

Activos bajo arrendamiento financiero:

Los activos en leasing corresponden a maquinarias arrendadas cuyos contratos reúnen las características para ser considerados como arrendamientos financieros. Estos bienes no son de propiedad de Sociedad hasta que se ejerzan las respectivas opciones de compra. El saldo registrado como activo para la compañía al cierre de cada periodo es el siguiente:

	30-09-2010	31-12-2009
	M$	M$
Corriente		
Activos bajo Arrendamiento Financiero	1.881.603	2.675.742
Total	**1.881.603**	**2.675.742**

En nota 20 se revelan los pasivos asociados a estos contratos de arrendamiento financiero y su naturaleza.

El movimiento de estos activos se detalla en cuadro de Propiedad Planta y Equipo descrito anteriormente en la columna de Leasing.

Nota 19: Otros pasivos financieros, corrientes

La composición de los otros pasivos financieros al cierre de cada periodo es la siguiente:

	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
Otros pasivos financieros corrientes	M$	M$	M$
Intereses devengados	172.206	-	-
Préstamos con entidades de crédito	337.182	1.635.471	8.435.205
Obligaciones por Arrendamiento Financiero	492.440	401.918	536.188
Total	**1.001.828**	**2.037.389**	**8.971.393**

Forward

El detalle de los vencimientos, el número de contratos de forwards, los valores nominales contratados y los valores justos, son detallados a continuación:

N° contrato	Descripción de los contratos					
	Valor del contrato nominal	Plazo de vencimiento o expiración	Moneda	Partida o transacción protegida	Activo/pasivo	Valor justo
				Nombre	Nombre	
1	4.488.029	IV Trimestre 2010	USD	Importación	Acreedores Varios	4.482.468
2	178.497	IV Trimestre 2010	EUR	Importación	Acreedores Varios	178.714
	4.666.526					**4.661.182**

El Grupo no cumple con los requerimientos formales de documentación para ser clasificados como instrumentos de coberturas, y en consecuencia los efectos son registrados en resultados en la cuenta Diferencias de cambio separado de la partida protegida.

Préstamos que devengan interés, corriente

RUT	Banco o Institución Financiera	Dólares			Euros			$ no reajustable			TOTALES		
		30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
97032000-8	ESTADO	337.182	622.042	-	-	976.958	9.254	-	7.701	-	337.182	1.606.701	9.254
97036000-K	SANTANDER	-	28.770	56.913	-	-	209	-	-	8.368.829	-	28.770	8.425.951
	TOTALES	**337.182**	**650.812**	**56.913**	**-**	**976.958**	**9.463**	**-**	**7.701**	**8.368.829**	**337.182**	**1.635.471**	**8.435.205**
	Monto capital adeudado	337.182	650.812	56.913							337.182	1.635.471	8.435.205

		Dólares			Euros			$ no reajustable			TOTALES		
		30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
	Tasa int prom anual	0,85%	2,58%	5,58%	-	2,54%	5,58%		2,45%	10,32%	-	-	-

Todos los pasivos que devengan intereses son registrados de acuerdo al método de la tasa efectiva. Bajo la normativa IFRS, para el caso de los préstamos con tasa de interés fija, la tasa efectiva determinada no varía a lo largo del préstamo, mientras que en los préstamos con tasa de interés variable, la tasa efectiva cambia a la fecha de cada “repricing” de la deuda.

- ## Obligaciones por Arrendamiento Financiero corriente

	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M$	M$	M$
Obligaciones por Arrendamiento Financiero	492.440	401.918	536.188

Nota 20: Otros pasivos financieros, no corrientes

			Años de vencimiento					30-09-2010		31-12-2009	01-01-2009
RUT	Banco o Institución Financiera	Moneda Indice de reajuste	Más de 1 hasta 2	Más de 2 hasta 3	Más de 3 hasta 5	Más de 5 hasta 10	Más de 10 años	Total largo plazo al cierre de los estados financieros	Tasa de interés anual promedio	Total largo plazo a cierre de los estados financieros	Total largo plazo a cierre de los estados financieros
97.036.000-K	Banco de Chile	$ no reajustables	49.039.560	-	-	-	-	49.039.560	3,84%	-	-
97.080.000-K	Banco BICE	$ no reajustables	18.616.870	-	-	-	-	18.616.870	3,84%	-	-
97.949.000-3	Rabobank	$ no reajustables	9.081.400	-	-	-	-	9.081.400	3,84%	-	-
96.563.620-K	Raboinvestment	$ no reajustables	9.081.400	-	-	-	-	9.081.400	3,84%	-	-
97.951.000-4	HSBC	$ no reajustables	7.265.121	-	-	-	-	7.265.121	3,84%	-	-
TOTALES			**93.084.351**	-	-	-	-	**93.084.351**		-	-

Los intereses de este crédito sindicado se cancelan trimestralmente a una tasa TAB trimestral, más una comisión de 0,6% anual

- ## Obligaciones por Arrendamiento Financiero no corriente

	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M$	M$	M$
Entre 1 y 5 años	1.872.366	2.310.575	3.035.629
Total otros pasivos financieros no corrientes	**94.956.717**	**2.310.575**	**3.035.629**

La filial Soprole S.A. ha suscrito contratos comerciales con un proveedor, en los cuales contrae la obligación de arrendamiento financiero de algunas maquinarias, desarrolladas de acuerdo con especificaciones exclusivas para Soprole.
Son 5 acuerdos comerciales, los cuales abarcan 22 máquinas, con una vida útil promedio de 72 meses.

El valor neto de los activos bajo Arrendamiento Financiero al 30 de septiembre de 2010, asciende a M$1.881.603 y al 31 de diciembre de 2009 M$2.675.742

Los pagos mínimos de arrendamientos financieros son los siguientes:

	30-9-2010	31-12-2009	1-1-2009
	M$	M$	M$
Inferior a 1 año	492.440	401.918	536.188
Entre 1 y 5 años	1.872.366	2.310.575	3.035.629
Total	**2.364.806**	**2.712.493**	**3.571.817**
Interés			
Inferior a 1 año	(30.556)	(51.789)	(79.010)
Entre 1 y 5 años	(91.667)	(207.155)	(395.050)
	(122.223)	(258.944)	(474.060)
Valor presente			
Inferior a 1 año	461.884	350.129	457.178
Entre 1 y 5 años	1.780.699	2.103.420	2.640.579
	2.242.583	2.453.549	3.097.757

Nota 21: Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corresponden a proveedores nacionales, extranjeros y otros pasivos, cuyo detalle es el siguiente:

	30-09-2010		31-12-2009		01-01-2009	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cuentas por pagar	28.017.146	-	23.697.043	-	31.706.833	-
Acreedores varios	1.428.263	37.348	1.038.048	-	2.047.756	-
Otros	68.007	-	593.952	-	473.760	-
Totales	**29.513.416**	**37.348**	**25.329.043**	**-**	**34.228.349**	**-**

	30-09-2010		31-12-2009		01-01-2009	
	M$	M$	M$	M$	M$	M$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Nacional	28.240.591	37.348	23.634.836	-	32.518.810	-
Extranjero	1.272.825	-	1.694.207	-	1.709.539	-
Totales	**29.513.416**	**37.348**	**25.329.043**	**-**	**34.228.349**	**-**

Nota 22: Otros pasivos no financieros, corrientes

	30-9-2010	31-12-2009	31-1-2009
	M$	M$	M$
Dividendos anteriores	171.978	47.182	41.851
Dividendo legal 31 de diciembre (1)	-	4.731.694	4.364.953
Provisión de dividendo septiembre	6.991.836	-	-
Dairy Enterprises Chile Limitada (2)	-	5.612.294	7.637.520
	7.163.814	10.391.170	12.044.324

(1) El artículo Nº 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada periodo, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de periodos anteriores. Estos dividendos legales fueron pagados íntegramente.

(2) A solicitud del accionista Dairy Enterprises Chile Limitada, Soprole tenía dividendos pendientes de pago, por un monto de M$ 2.025.122, los cuales fueron cancelados íntegramente en septiembre de 2010.

Nota 23: Provisiones por beneficios a los empleados, corriente y no corrientes

Provisión bonos al personal

La Compañía contempla para sus empleados una provisión para pago de bonos cuando ésta se encuentra obligada contractualmente o cuando dadas las condiciones de cumplimiento y desempeño del personal ejecutivo a determinada fecha, estima su pago.

Provisión vacaciones al personal

La compañía reconoce un gasto por vacaciones para el personal, mediante el método del devengo, conforme al período de trabajo desempeñado por cada individuo.

Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

El Grupo registra la provisión por años de servicios valuada por el método actuarial para los empleados que tengan pactado tal beneficio contractualmente y a todo evento. El cálculo considera entre otros factores; edad de jubilación de hombres - mujeres (años), probabilidad de despido, probabilidad de renuncia, mortalidad de hombres – mujeres, sexo, otros.

La obligación por prestaciones definidas fue calculada por actuarios independientes de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada. El valor actual de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tasas de interés de bonos del Estado denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.

La provisión de indemnización por años de servicios, no contempla la creación de un fondo que administre la Sociedad, los pagos por indemnizaciones se reflejan directamente en gasto de los periodos, rebajando la provisión. Dado lo anterior, no existen:

a) costo de los servicios de los periodos corriente,
b) costo por intereses,
c) aportes efectuadas por los participantes
d) ganancias y pérdidas actuariales
e) modificaciones por variaciones en la tasa de cambio aplicable en planes valorados en moneda distinta a la moneda de presentación de la entidad,
f) rendimiento esperado de los activos del plan;
g) aportes efectuados por el empleador,
h) Los beneficios pagados se presentan en el cuadro siguiente.

Parámetros generales

Algunos de los parámetros generales y actuariales que considera el cálculo de la provisión de indemnización por años de servicios, de los profesionales independientes fueron: Edad jubilación hombres (65 años), edad jubilación mujeres (60 años), tasa reajuste remuneraciones (2,5% anual). Parámetros actuariales, ajuste mortalidad hombres (M95-H 100%), ajuste mortalidad mujeres (% M95-M 55%), tasa de descuento 6%.

Obligaciones por beneficios post empleo, corriente y no corriente

El detalle de este rubro, es el siguiente :	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
Obligaciones por beneficios post empleo, corrientes y no corrientes	M$	M$	M$
Provisión por bonos al personal	1.185.424	475.075	178.977
Provisión por vacaciones del personal	1.130.582	1.024.843	972.027
Total provisiones por beneficios a los empleados, corriente	**2.316.006**	**1.499.918**	**1.151.004**
Indemnizaciones por años de servicio	3.729.542	3.079.590	2.766.354
Total provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	**3.729.542**	**3.079.590**	**2.766.354**

El movimiento de la obligación para prestaciones definidas ha sido el siguiente:	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
Provisión por bonos al personal	M$	M$	M$
Saldo inicial	475.075	178.977	70.790
Incremento (disminución) en provisiones existentes	1.298.536	814.069	936.703
Provisión utilizada	(588.187)	(517.971)	(828.516)
Cambios en provisiones, total	710.349	296.098	108.187
Provisión por bonos al personal total, saldo final del periodo	**1.185.424**	**475.075**	**178.977**

El movimiento de la obligación para prestaciones definidas ha sido el siguiente:	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
Provisión por vacaciones del personal	M$	M$	M$
Saldo inicial	1.024.843	972.027	681.270
Incremento (disminución) en provisiones existentes	323.770	796.861	809.493
Provisión utilizada	(218.031)	(744.045)	(518.736)
Cambios en provisiones, total	105.739	52.816	290.757
Provisión por vacaciones del personal total, saldo final del periodo	**1.130.582**	**1.024.843**	**972.027**

El movimiento de la obligación para prestaciones definidas ha sido el siguiente:	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009

Indemnizaciones por años de servicio	M$	M$	M$
Saldo inicial	3.079.590	2.766.354	3.018.095
Provisión del periodo	1.053.841	1.242.450	340.597
Beneficios pagados	(403.889)	(929.214)	(592.338)
Cambios en provisiones, total	649.952	313.236	(251.741)
Provisión por Indemnizaciones por años de servicio total, saldo final del periodo	**3.729.542**	**3.079.590**	**2.766.354**

Nota 24: Patrimonio

24.1 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

Capital social

Al 30 de septiembre de 2010 y 31 de diciembre de 2009, el capital social de la Compañía presenta un saldo de M$106.695.961, compuesto por un total de 48.067.934 acciones sin valor nominal que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Administración de capital

La entidad basa estas revelaciones en la información internamente proporcionada al personal clave de la dirección. El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas, es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables, que permitan a la Sociedad el acceso a los mercados de capitales para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

Utilidad por acción

La utilidad por acción básica se calcula como el cuociente entre la utilidad (pérdida) neta del periodo atribuible a los propietarios de la controladora y el número de acciones vigentes durante dicho periodo.

Utilidad por acción	30-9-2010	30-9-2009
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora (en miles)	23.306.119	9.235.717
Número de acciones	48.067.934	48.067.934
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (en pesos)	484,86	192,14

Utilidad liquida distribuible

En relación a la Circular de la SVS N°1945, el Directorio de Soprole S.A. acordó con fecha 29 de octubre de 2010, que la política de la Sociedad para el cálculo de Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora, es consistente en el tiempo y no incluye ningún ajuste por variaciones relevantes del valor razonable de los activos y pasivos que no estén realizadas. En consecuencia, la política de dividendos de Soprole S.A. aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas, se fundamenta en el artículo Nº 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile, la cual establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada periodo, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de periodos anteriores.

Por lo anterior, y dado que Soprole Inversiones S.A., posterior a la fusión se constituye en continuadora legal de Soprole S.A., la política de distribución de utilidades ha sido adoptada aplicándose ésta sin ningún tipo de modificaciones.

Dividendos

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2010, Soprole Inversiones S.A. no ha pagado dividendos a sus accionistas, sin embargo Soprole S.A. (la sociedad absorbida), canceló los siguientes dividendos, ya sea en carácter provisorio o definitivo:

Año	N° Dividendo	$ / Acción	M$	Tipo dividendo	Relacionado con periodo
2009	89	90,81	4.365.017	Definitivo	2008
2010	90	98,44	4.731.694	Definitivo	2009
2010	91	1.700	81.714.888	Definitivo	2009
2010	92	109	5.239.366	Provisorio	2010

Otras Reservas

Las Otras Reservas al cierre de los periodos corresponde al mayor valor generado, producto del aporte de capital realizado por Inversiones Dairy Enterprises S.A. (IDESA), en acciones de Soprole S.A, el cual fue enterado en la empresa original previo a la división mencionada en nota 1 (Dairy Enterprises Chile Ltda.), a su valor tributario determinado a esa fecha, generando así un resultado no realizado entre relacionadas y registrando otras reservas por un valor de M$ 63.709.874.

24.2 Participaciones no controladoras

Patrimonio	Periodo 30-9-2010 M$	Periodo 31-12-2009 M$
Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.	19.629.520	19.604.638
Comercial Santa Elena S.A.	129.055	125.900
Soprole S.A.	76.705	88.863
Participaciones no controladoras	**19.835.280**	19.819.401

Resultado	Periodo 30-9-2010 M$	Periodo 30-9-2009 M$
Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.	(23.306)	(124.117)
Comercial Santa Elena S.A.	(4.508)	12.913
Soprole S.A.	43.693	123.568
Participaciones no controladoras	**15.879**	**12.365**

Nota 25: Ingresos actividades ordinarias

Las ventas netas distribuidas por mercado doméstico y exportación son los siguientes:

	30-09-2010 M$	30-09-2009 M$
Venta a clientes nacionales	193.037.421	186.555.375
Venta de exportaciones	9.991.701	6.162.857
Total	**203.029.122**	**192.718.232**

Las ventas están netas de gastos de rappel (acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados) que anteriormente, bajo PCGA, se reflejaban como gastos de marketing y de comercialización.

Nota 26: Costo directo y gastos por naturaleza

El costo directo y los gastos agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

Costo de ventas	30-09-2010 M$	30-9-2009 M$
Costos directo	113.849.665	112.250.386
Remuneraciones	9.074.038	8.335.736
Servicios de Terceros	3.869.274	3.159.333
Depreciación	7.392.136	6.972.212
Mantenimiento	5.627.822	4.607.698
Energía	8.565.891	8.118.429
Otros	1.944.248	1.176.720
Total	**150.323.074**	**144.620.514**

Gastos por naturaleza	30-09-2010 M$	30-9-2009 M$

Transporte y distribución	11.239.326	10.561.042
Servicios de Terceros	9.619.148	8.698.001
Remuneraciones	10.026.635	9.206.284
Publicidad y promociones	5.916.111	7.333.218
Otros gastos	2.283.158	762.070
Total	**39.084.378**	**36.560.615**

Nota 27: Activos y pasivos en moneda extranjera

		Hasta 90 días		
	Moneda	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
Detalle Rubro :		M$	M$	M$
Activos corrientes				
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	420.837	296.113	1.404.007
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Dólares	1.024.779	578.167	7.328
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	Dólares	653.070	71.604	4.459.262
Totales		2.098.686	945.884	5.870.597
Totales por tipo de moneda				
Dólares		2.098.686	945.884	5.870.597
Totales		2.098.686	945.884	5.870.597

		Hasta 90 días		
	Moneda	30-09-2010	31-12-2009	01-01-2009
Detalle Rubro :		M$	M$	M$
Pasivo corriente				
Otros pasivos financieros corrientes	Dólares	337.182	650.812	56.913
Otros pasivos financieros corrientes	Euros	-	976.958	9.463
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	1.272.825	1.694.207	1.709.539
Totales		1.610.007	3.321.977	1.775.915
Totales por tipo de moneda				
Dólares		1.610.007	2.345.019	1.766.452
Euros		-	976.958	9.463
Totales		1.610.007	3.321.977	1.775.915

Nota 28: Cauciones obtenidas de terceros:

Al 30 de septiembre de 2010, las cauciones vigentes (boletas de garantía) son las siguientes:

Caución	Operación que la generó	Monto	Nombre otorgante	Relación
Boleta	Cumplimiento de Contrato	233.100	PUGA MUJICA	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	149.066	TETRA PAK DE CHILE COMERCIAL LTDA	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	65.772	TERMODINAMICA LTDA	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	48.015	EBCO	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	36.091	SFR PROTECCION CONTRA INCENDIO SPA	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	32.010	ALIMENTOS CAROLINA	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	30.000	BANCO SANTANDER	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	28.596	SOTRASER S.A.	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	28.596	TRANSPORTES KARMY	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	20.062	SOUTHERN TECHNOLOGY GROUP S.A.	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	20.000	DIST. DE PROD. ALIMENTICIOS	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	20.000	SOC. COMERCIAL LEON Y GONZALEZ LTDA	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	13.276	ING EN VENTILACION Y CLIMATIZACION	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	10.402	LAHUEN S.A.	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	10.000	BANCO BBVA	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	10.000	BRINKS	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	9.719	JAIME HARCHA	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	6.452	RAUCH LTDA	Proveedor
Boleta	Cumplimiento de Contrato	4.039	WESTFIRE	Proveedor
		775.196		

Nota 29: Juicios o acciones legales:

No existen juicios o acciones legales en contra de la Sociedad Matriz y sus filiales que pudieran afectar en forma significativa los estados financieros.

Sanciones

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2010, la Sociedad Matriz no ha recibido sanciones de autoridades administrativas.

Soprole S.A. y sus filiales, sus directores y/o administradores, no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas distintas a esta.

Nota 30: Información sobre hechos posteriores:

Hechos posteriores

Como se describe en nota 1, con fecha 24 de septiembre de 2010, los accionistas de Soprole S. A. R.U.T. 91.492.000-0, (la "Sociedad") reunidos en Junta Extraordinaria, resolvieron aprobar (i) la enajenación del 50% o más de los activos de la Sociedad, en los términos del artículo 67 N° 9 de la Ley N° 18.046 y (ii), la fusión de la Sociedad con su accionista controlador Soprole Inversiones S. A.

Con fecha 01 de octubre de 2010 Soprole Inversiones S.A. realiza un aporte de activos, pasivos y patrimonio, a su filial Soprole S.A. R.U.T 76.101.812-4

No han ocurrido otros hechos financieros o de otra índole, entre el 30 de septiembre de 2010 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudieran afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

El Directorio aprobó los estados financieros consolidados de Soprole Inversiones S.A. y filiales, en sesión de fecha 28 de marzo de 2011.

Nota 31: Remuneraciones personal clave de la gerencia

Soprole S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros, los cuales permanecen por un periodo de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de abril de 2009. El Presidente y Vicepresidente del Directorio, fueron designados en sesión de Directorio.

Conforme a lo acordado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de abril de 2009, la remuneración de los directores consiste en una dieta por asistencia a cada sesión de UF 145 por director y UF 290 para el Presidente. De acuerdo a lo anterior al 30 de septiembre de 2010 los directores percibieron por dieta M$ 165.258

La remuneración percibida durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2010 por los ejecutivos y profesionales de la matriz asciende a M$5.079.000. El Grupo otorga a los ejecutivos principales y profesionales bonos anuales, de carácter discrecional y variable, que se asignan sobre la base del grado de cumplimiento de metas individuales y corporativas

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de año 2010 se pagaron M$108.000 en indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos y profesionales.

Nota 32: Medio ambiente

Soprole Inversiones S.A. y sus filiales mantienen un compromiso con la protección al medio ambiente, para lo cual han implementado un programa tendiente al cumplimiento de políticas y programas relacionados con estas materias.

Al 30 de septiembre de 2010 Soprole S. A. y su filial Sociedad Procesadora de le Leche del Sur S. A. han invertido un monto ascendente a M$36.038, para mejorar la planta de tratamiento biológico de RILES e incorporar el análisis y características de residuos líquidos. Este monto forma parte del rubro Planta y Equipos.

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2010, la Sociedad Matriz y su filial Sociedad Procesadora de le Leche del Sur S. A. realizaron gastos operacionales relacionados con el tema ambiental, ascendentes a M$ 1.019.560 y M$ 629.298, respectivamente. Este monto forma parte del rubro Gasto de Administración.

Tal como se indica, el propósito del Grupo es mantener un compromiso con la protección al medio ambiente, y se estima que durante los próximos años el gasto por este concepto ascienda aproximadamente M$ 1.200.000 anuales. Respecto a nuevas inversiones en el corto plazo no se tiene consideradas y de existir nuevas exigencias serán informadas.