Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y subsidiarias

(Registro de valores N° 792)

Estados financieros consolidados intermedios

Correspondiente al periodo de tres meses terminados al 31 de marzo de 2017 y 2016 (No auditados)

PROLESUR®

Índice de estados financieros consolidados

	Página
Estado de situación financiera clasificado consolidado intermedio	03-04
Estado consolidado de resultados por función intermedio	05
Estado consolidado de resultados integrales intermedio	06
Estado consolidado de flujos de efectivo método directo intermedio	07
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado intermedio	08-09

Notas:

Nota 1 – Información general	10
Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables	10-19
Nota 3 – Administración de riesgo financiero	20-23
Nota 4 – Información financiera por segmentos	24
Nota 5 – Estimaciones y aplicación del criterio profesional	25
Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo	26
Nota 7 – Instrumentos financieros	26-28
Nota 8 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	28-29
Nota 9 – Transacciones significativas y cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	30-31
Nota 10 –Inventarios	32
Nota 11 – Activos biológicos, no corrientes	33
Nota 12 – Impuestos	33-35
Nota 13 – Otros Activos no financieros, corrientes	36
Nota 14 – Propiedades, planta y equipos	37-38
Nota 15 – Otros activos/pasivos financieros, corrientes	39
Nota 16 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes y no corrientes	40
Nota 17 – Provisiones por beneficios a empleados, corrientes y no corrientes	40-42
Nota 18 – Otros pasivos no financieros, corrientes	42
Nota 19 – Patrimonio	42-44
Nota 20– Ingresos por actividades ordinarias	44
Nota 21 – Costo de ventas y gastos por naturaleza	44
Nota 22 – Activos y pasivos en moneda extranjera	45
Nota 23 – Compromisos	46
Nota 24 – Cauciones obtenidas y emitidas	46-47
Nota 25 – Juicios o acciones legales y sanciones	47
Nota 26 – Información sobre hechos posteriores	47
Nota 27 – Remuneraciones personal clave de la gerencia	47
Nota 28 – Medio ambiente	47-48
Nota 29 – Hechos Relevantes	48

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO INTERMEDIO / ACTIVOS

Activos	Nº Nota	31-03-2017 M$ (No Auditado)	31-12-2016 M$ (Auditado)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 - 7	6.628.723	1.403.560
Otros activos financieros, corrientes	7 - 15	545.874	901.093
Otros activos no financieros, corrientes	13	5.261.992	2.391.195
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8 - 7	15.680.502	10.132.020
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9 - 7	5.604.209	29.745.790
Inventarios	10	51.147.276	37.890.335
Activos por impuestos, corrientes	12	1.272.852	937.512
Total de activos corrientes		**86.141.428**	**83.401.505**
Activos, no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	7	4.504	4.504
Otros activos no financieros, no corrientes		18.989	18.989
Activos intangibles distintos de la plusvalía		14.501	1.790
Propiedades, planta y equipo	14	32.673.309	30.738.919
Activos biológicos, no corrientes	11	384.143	398.117
Activos por impuestos diferidos	12	1.234.157	1.173.766
Total de activos no corrientes		**34.329.603**	**32.336.085**
Total de Activos		**120.471.031**	**115.737.590**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO INTERMEDIO / PASIVOS

Pasivos y Patrimonio	N° Nota	31-03-2017 M$ (No Auditado)	31-12-2016 M$ (Auditado)
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	85.967	373
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16 - 7	15.270.280	15.308.357
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9 - 7	13.610.810	8.816.551
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	17	517.216	484.461
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	1.546.027	1.561.519
Total de pasivos corrientes		**31.030.300**	**26.171.261**
Pasivos, No Corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	12	6.083.781	6.350.107
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	17	1.387.993	1.365.397
Total pasivos no corrientes		**7.471.774**	**7.715.504**
Total de Pasivos		**38.502.074**	**33.886.765**
Patrimonio			
Capital emitido	19	49.780.203	49.780.203
Ganancias (pérdidas) acumuladas		31.009.081	30.891.201
Otras Reservas	19	1.171.898	1.171.898
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		**81.961.182**	**81.843.302**
Participaciones no controladoras		7.775	7.523
Patrimonio Total	19	**81.968.957**	**81.850.825**
Total de patrimonio y pasivos		**120.471.031**	**115.737.590**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO POR FUNCION INTERMEDIO

		Acumulado	
	N° Nota	01-01-2017 31-03-2017 M$ (No Auditado)	01-01-2016 31-03-2016 M$ (No Auditado)
Ingresos de actividades ordinarias	20	39.875.306	35.583.360
Costo de ventas	21	(38.788.330)	(32.213.643)
Ganancia bruta		**1.086.976**	**3.369.717**
Costos de distribución	21	(252.317)	(249.492)
Gasto de administración	21	(792.693)	(481.217)
Otras ganancias (pérdidas)		42.403	93.444
Ingresos financieros		77.398	-
Costos financieros		(4.177)	(5.046)
Diferencias de cambio		(20.355)	(177.326)
Resultados por unidades de reajuste		1.818	12.742
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		**139.053**	**2.562.822**
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	12	29.707	(505.688)
Ganancia (pérdida)		**168.760**	**2.057.134**
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		168.400	2.057.137
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		360	(3)
Ganancia (pérdida)		**168.760**	**2.057.134**
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas ($)	19	26,79	327,26
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas ($)		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica ($)		**26,79**	**327,26**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO

	ACUMULADO	
	01-01-2017	01-01-2016
	31-03-2017	31-03-2016
	M$	M$
	(No Auditado)	(No Auditado)
Ganancia (pérdida)	**168.760**	**2.057.134**
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	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
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	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	-	-
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	**168.760**	**2.057.134**
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	168.400	2.057.137
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	360	(3)
Resultado integral total	**168.760**	**2.057.134**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO INTERMEDIO

	01-01-2017 31-03-2017 M$	01-01-2016 31-03-2016 M$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	64.585.526	36.604.390
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(53.361.386)	(32.380.839)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(1.904.072)	(1.338.188)
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(632.350)	(347.226)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(66.062)	(373.442)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	**8.621.656**	**2.164.695**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	4
Compras de propiedades, planta y equipo	(3.452.155)	(334.554)
Dividendos recibidos	45	327
Intereses recibidos	77.398	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	**(3.374.712)**	**(334.223)**
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Dividendos pagados	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	**-**	**-**
(Disminución) Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	**5.246.944**	**1.830.472**
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	(21.781)	(140.229)
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	**5.225.163**	**1.690.243**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.403.560	319.244
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	**6.628.723**	**2.009.487**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO INTERMEDIO

Al 31 de marzo de 2017

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladoras M$	Patrimonio total M$
Saldo Inicial Periodo Actual 01-01-2017	49.780.203	1.171.898	30.891.201	81.843.302	7.523	**81.850.825**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	49.780.203	1.171.898	30.891.201	81.843.302	7.523	**81.850.825**
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)			168.400	168.400	360	**168.760**
Otro resultado integral		-	-	-	-	-
Resultado integral			168.400	168.400	360	**168.760**
Emisión de patrimonio	-			-		-
Dividendos			(50.520)	(50.520)		**(50.520)**
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-		-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-		-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	(108)	**(108)**
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	**-**	**-**	**117.880**	**117.880**	**252**	**118.132**
Saldo Final Periodo Actual 31-03-2017	**49.780.203**	**1.171.898**	**31.009.081**	**81.961.182**	**7.775**	**81.968.957**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO INTERMEDIO
Al 31 de marzo de 2016

	Capital emitido M$	Otras reservas M$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M$	Participaciones no controladoras M$	Patrimonio total M$
Saldo Inicial Periodo 01-01-2016	49.780.203	1.171.898	34.581.457	85.533.558	7.955	**85.541.144**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	49.780.203	1.171.898	34.581.457	85.533.558	7.955	**85.541.144**
Cambios en patrimonio			-	-	-	-
Resultado Integral			-	-	-	-
Ganancia (pérdida)			2.057.137	2.057.137	(3)	**2.057.134**
Otro resultado integral		-	-	-	-	-
Resultado integral			2.057.137	2.057.137	(3)	**2.057.134**
Emisión de patrimonio	-			-		-
Dividendos			(617.142)	(617.142)		**(617.142)**
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-		-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-		-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	(8)	**(8)**
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	-	-	**1.439.995**	**1.439.995**	**(11)**	**1.439.984**
Saldo Final Periodo 31-03-2016	**49.780.203**	**1.171.898**	**36.021.452**	**86.973.553**	**7.575**	**86.981.128**

Las notas adjuntas números 1 al 29 forman parte integral de estos estados financieros consolidados intermedios.

Nota 1: Información general

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) inicia sus actividades en 1990, dedicándose a elaborar leche en polvo, mantequilla, queso, suero desproteneizado en polvo, WPC35 y suero de mantequilla en las ciudades de Los Lagos y Osorno, abasteciéndose de leche de los productores de la zona sur de Chile.

Las oficinas principales de la Sociedad están ubicadas en Avenida Vitacura 4465, comuna de Vitacura en la ciudad de Santiago de Chile.

El grupo Prolesur está compuesto por una empresa elaboradora denominada Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) con plantas en Los Lagos y Osorno, además cuenta con dos subsidiarias directas, Comercial Dos Álamos S.A. y Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A. (Pradesur S.A.).

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el Nro.792 y está sujeta a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

El accionista controlador de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) es Soprole Inversiones S.A., que posee el 70,46% de las acciones de la Sociedad. A su vez, la controladora indirecta de Prolesur S.A. es Fonterra Cooperative Group Limited, la cual registra un total de participación sobre la compañía de 86,22%.

El promedio de personas que trabajan en Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) y subsidiarias, asciende a 469 personas, considerando gerentes, ejecutivos, profesionales, técnicos, 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 intermedios de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) y subsidiarias.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados intermedios de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) y subsidiarias al 31 de marzo de 2017 y 2016, son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (IFRIC). Estos estados financieros consolidados intermedios, son presentados en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno, la moneda funcional de acuerdo con los requerimientos de la Superintendencia de Valores y Seguros y la NIC21.

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios 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 ejercer el criterio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Al respecto, en Nota 5, 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 intermedios.

Los estados financieros consolidados intermedios 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) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de Enero de 2017.

Enmiendas y mejoras

Enmienda a NIC 7 "Estado de Flujo de Efectivo" – Publicada en febrero de 2016. La enmienda introduce una revelación adicional que permite a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones provenientes de las actividades financieras.

Enmienda a NIC 12 "Impuesto a las ganancias" – Publicada en febrero de 2016. La enmienda clarifica cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos en relación con los instrumentos de deuda valorizados a su valor razonable.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e Interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 9 "Instrumentos Financieros" – Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2018
NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.	01/01/2018
NIIF 16 "Arrendamientos" – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que	01/01/2019

comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.	
CINIIF 22 "Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas" – Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.	01/01/2018
<u>Enmiendas y mejoras</u>	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a NIIF 2 "Pagos Basados en Acciones" – Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 15 "Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes". Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 4 "Contratos de Seguro", con respecto a la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros". Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.	01/01/2018
Enmienda a NIC 40 "Propiedades de Inversión", en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF", relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018

Enmienda a NIIF 12 "Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades". Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.	01/01/2018
Enmienda a NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos", en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016.	01/01/2018
Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.	Indeterminada

La administración de la Sociedad se encuentra evaluando el impacto que tendrá en los estados financieros consolidados intermedios de la Sociedad la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, en el periodo de su primera aplicación.

2.2 Bases de consolidación

Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que Prolesur S.A. tiene poder para dirigir sus políticas financieras y su operación, teniendo generalmente una participación superior al cincuenta por ciento de los derechos de voto.

Para contabilizar la adquisición de subsidiarias 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 son registrados a los resultados del ejercicio. 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 las subsidiarias adquiridas, 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 subsidiarias.

Las subsidiarias cuyos estados financieros han sido consolidados se detallan en cuadro adjunto.

Rut	Nombre Sociedad	País origen	Moneda funcional	Porcentaje de Participación Directo	Indirecto	Total
99.833.770-K	Comercial Dos Alamos S.A.	Chile	Peso chileno	99,99%	-	99,99%
84.612.100-5	Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	Chile	Peso chileno	99,55%	-	99,55%

No han ocurrido cambios en las entidades consolidadas.

Transacciones y participaciones no controladoras

El Grupo aplica la política de tratar las transacciones con las participaciones no controladoras como si fueran transacciones con accionistas de Prolesur S.A. En el caso de adquisiciones de participaciones no controladoras, la diferencia entre cualquier retribución pagada y la correspondiente participación en el valor en libros de los activos netos adquiridos de la subsidiaria se reconoce en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas por bajas a favor de la participación no controladora, mientras se mantenga el control, también se reconocen en el patrimonio.

Cuando el Grupo deja de tener control o influencia significativa, cualquier interés retenido en la entidad es remedido a valor razonable con impacto en resultados. El valor razonable es el valor inicial para propósitos de su contabilización posterior como asociada, negocio conjunto o activo financiero. Los importes correspondientes previamente reconocidos en Otros resultados integrales son reclasificados a resultados.

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 4.

Los segmentos a revelar por Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y subsidiarias son:

- Mercado doméstico 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 intermedios se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de Prolesur S.A., sus subsidiarias y su matriz.

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 al cierre, se reconocen en el estado de resultados.

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

	Período 31-03-2017	Período 31-12-2016	Período 31-03-2016
Dólar Estadounidense Observado	663,97	669,47	669,80
Euro	709,37	705,60	762,26
Unidad de Fomento	26.471,94	26.347,98	25.812,05

2.5 Propiedades, planta y equipo

Estos activos corresponden principalmente a terrenos, construcciones, obras de infraestructura, máquinas, 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 a la fecha de transición a IFRS (1 de enero de 2009) de acuerdo con IFRS 1 párrafo 16, en la cual la Sociedad optó por la medición de una partida de propiedades, plantas y equipos (terrenos) a su valor justo, utilizando 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 ejercicio 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 periodo de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los años de vida útil estimados, 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	05-25
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 a la 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 ejercicios pasados han desaparecido o han disminuido. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor libro incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en 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 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.

2.8 Deudores comerciales y otras cuentas por 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 subsidiarias 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 10% para las cuentas vencidas con una antigüedad de entre 121 y 180 días, y de un 100% para las cuentas vencidas con una antigüedad superior a 180 días. Adicionalmente, estas sociedades evalúan 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.

2.9 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

Los 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.

2.10 Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados al menor valor entre el costo y el valor neto realizable. 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 costos por intereses.

Las existencias de materias primas y los productos terminados comprados a terceros se valoran 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 en 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.

2.11 Activos Biológicos

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

2.12 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.13 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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 estado de situación financiera como pasivos corrientes por tener una vigencia inferior a 12 meses.

2.14 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 es reconocida en el Estado Consolidado de Resultados durante el periodo de duración del préstamo, utilizando el método de la 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.

2.15 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo con la NIC 12. El impuesto a la renta es reconocido en el Estado de Resultados, excepto cuando éste se relaciona con partidas de impuesto diferido registrada 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 son reconocidas 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.

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 cuales 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 subsidiarias y asociadas, ya que controla la fecha en que estas se revertirán y no es probable que estas vayan a revertirse en un futuro previsible.

2.16 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 según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal y se presenta en 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 y 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 por pérdidas y ganancias actuariales no reconocidas y costos por servicios pasados. La obligación por prestaciones definidas se calcula mensualmente y se ajusta contra los resultados de la Compañía.

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.

2.17 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 vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y
c. El importe se ha estimado de forma fiable.

2.18 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 terceros.

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 ejercicio 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.

2.19 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 NIC 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 periodo 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 de Resultados Consolidado cuando se efectúan o se devengan.

2.20 Información sobre medio ambiente

Los gastos atribuibles al cuidado del medio ambiente son aquellos cuya finalidad es minimizar el impacto medio 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.

Nota 3: 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 provenientes de las operaciones del Grupo. Por lo que, 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.

3.1 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, aceite hidrogenado, premix vitamínico y harina de trigo); 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 toda la industria, la Sociedad no participa en mecanismos financieros para cubrir dicho riesgo. No obstante, la Sociedad cuenta con un grupo de productores 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.

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 los estados de resultados consolidados al 31 de marzo de 2017 asciende a M$38.788.330. Asumiendo un aumento (disminución) razonablemente posible en el precio de (10%) en el costo directo de las principales materias primas (leche, aceite hidrogenado, premix vitamínico y harina de trigo) las cuales representan aproximadamente a un 82% del costo de producción total y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, demanda y precio de los productos terminados, estacionalidad, competencia, entre otros, lo anterior resultaría en una variación directa en el margen de aproximadamente M$3.180.643 (8,2% de los costos directos). Algunos otros escenarios son analizados en el cuadro descrito a continuación:

Conceptos	Efecto M$
Costo de ventas al cierre	38.788.330
Efecto en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	1.590.322
Efecto en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	3.180.643
Efecto en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	4.770.965

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

Prolesur S.A. y subsidiarias no mantienen obligaciones bancarias.
No existen seguros de fijación de tasas de interés durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y al 31 de marzo de 2016.

Análisis de sensibilidad al riesgo tasa de interés

El costo financiero total reconocido en los estados resultados consolidados del periodo terminado al 31 de marzo de 2017, relacionado a deudas corrientes y no corrientes de tasa fija asciende a M$4.177 que representa un 3,0% de las utilidades antes de impuestos.

La Sociedad tiene un nivel de deuda acotado, por lo que se estima que cualquier cambio en la tasa de interés, esta no afecta a nuestros resultados ni el patrimonio, por lo que no estaría expuesto a este riesgo.

iii) Riesgo de tipo de cambio

Actualmente, el Grupo mantiene activos y pasivos en dólares y euros, principalmente por exportaciones y las adquisiciones de insumos a proveedores extranjeros. 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 frente al dólar estadounidense y el euro.

Al 31 de marzo de 2017 la exposición neta del Grupo en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados, es de M$40. Considerando las actividades comerciales de las Sociedades, la baja exposición a fluctuaciones de tipo de cambio y la forma de administrar este riesgo, no se prevén resultados de importancia por este concepto.

Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto como pérdida por diferencias de cambio reconocido en el Estado de Resultados Consolidado por Función Intermedio del periodo terminado al 31 de marzo de 2017, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, asciende a M$20.355.

El Grupo mantiene activos y pasivos en moneda extranjera que se compensan y la exposición neta 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, que definen la variación de las monedas extranjeras, principalmente el dólar estadounidense, en base al comportamiento de la diferencia de cambio de un año y considerando un alza del tipo de cambio de un 10%, el probable efecto en el resultado del periodo y en el patrimonio al final del periodo sería de M$2.036. Para cuantificar el posible efecto de algunos otros escenarios se detalla el siguiente cuadro:

Porcentaje de variación en diferencias de cambio	Efecto M$
Efecto total en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	1.018
Efecto total en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	2.036
Efecto total en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	3.053

3.2 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 expuesta la Compañía proviene principalmente de i) las cuentas por cobrar comerciales mantenidas principalmente con clientes relacionados ii) cuentas por cobrar por exportaciones y iii) entidades Gubernamentales

i) Mercado doméstico

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales de mercados domésticos, es administrado por Crédito y es monitoreado por la Gerencia. Los principales clientes de la Compañía son empresas relacionadas que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. 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.

ii) Mercado exportación

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

iii) Mercado Gubernamental

Las cuentas por cobrar comerciales correspondientes al mercado gubernamental, se limitan a todas las transacciones realizadas con la Subsecretaría de Salud Pública (SNS), quien por el respaldo económico del Estado y pese a tener un índice de rotación elevado se categorizan como operaciones de riesgo menor.

Análisis de sensibilidad riesgo de crédito

Los días de venta estimados para las cuentas por cobrar originadas en el mercado doméstico, son de 88 días, para el mercado de exportación alcanzan a 53 días y para el mercado gubernamental alcanza los 97 días.

Por lo anterior se estipula 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$20.249 adicional a lo ya registrado a la fecha.

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales superiores a 90 días de mercados domésticos y gubernamentales, es administrado por Crédito y es monitoreado por la Gerencia, y se califica como de bajo riesgo, dado que su principal cliente es SNS (cliente gubernamental) y está sujeta 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.

3.3 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 manteniendo la continuidad operacional, el crecimiento esperado del negocio y los requerimientos de capital por nuevas inversiones en activos fijos. Este proceso de planificación está 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.

La 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 de deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

Análisis de sensibilidad Riesgo de liquidez

La situación financiera del Grupo al 31 de marzo de 2017, siendo que el Grupo no mantiene deudas corrientes con entidades financieras, contando con un adecuado control de las cobranzas y manteniendo una política calzada en relación a los flujos recibidos para pago a proveedores, hace poco probable que se produzcan situaciones de riesgo de liquidez.

Sin embargo, si consideramos las estimaciones realizadas en los análisis de sensibilidad de los distintos riesgos, principalmente afectaría la liquidez el riesgo de la variación en precios de materias primas que alcanzarían a M$3.180.643.

Lo anterior impactaría nuestro índice de liquidez corriente en 0,10 puntos, pasando de 2,78 a 2,68.

LIQUIDEZ	Índice Sensibilizado 31-03-2017	Situación Actual 31-03-2017	Variación
Liquidez corriente	2,68	2.78	(0,10)
Razón ácida	0,86	0,96	(0,10)
Razón de endeudamiento	0,47	0,47	-

Nota 4: 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 Doméstico o Local
- Mercado Gubernamental
- Mercado Exportador

La información financiera presentada por segmentos se detalla a continuación:

Información sobre Resultados y Activos periodo acumulado 31-03-2017	(*) Mercado Nacional M$	Gobierno M$	Mercado de Exportación M$	Total M$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	26.109.795	9.106.186	4.659.325	39.875.306
Ingresos por Intereses	77.398	-	-	77.398
Costos por Intereses	(4.177)	-	-	(4.177)
Depreciación y Amortización	(985.911)	-	-	(985.911)
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta	29.707	-	-	29.707
Activos por Segmentos	106.968.409	11.599.825	1.902.797	120.471.031

Información sobre Resultados y Activos periodo acumulado 31-03-2016	(*) Mercado Nacional M$	Gobierno M$	Mercado de Exportación M$	Total M$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	24.409.414	9.324.642	1.849.304	35.583.360
Ingresos por Intereses	-	-	-	-
Costos por Intereses	(5.046)	-	-	(5.046)
Depreciación y Amortización	(1.081.926)	-	-	(1.081.926)
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta	(505.688)	-	-	(505.688)
Activos por Segmentos	106.394.593	10.365.539	131.169	116.891.301

(*) Mercado doméstico local, el cual genera la mayoría de sus operaciones con empresas relacionadas, distribuyendo sus ventas entre Comercial Santa Elena S.A. y Soprole S.A

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 éstos, siendo el objetivo primario el satisfacer todos los contratos y acuerdos comerciales de Prolesur tanto en el mercado nacional, gubernamental y de exportación.

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 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.

Nota 5: Estimaciones y aplicación del criterio profesional

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios conforme a las NIIF exige que en su preparación se realicen estimaciones y juicios que afectan los montos de activos y pasivos, así como la exposición de los activos y pasivos contingentes a las fechas de los presentes estados financieros y los montos de ingresos y gastos durante el periodo. Por lo anterior, los resultados reales que se materialicen en fechas posteriores podrían diferir de estas estimaciones.

Los principios contables y las áreas que requieren una mayor cantidad de estimaciones y juicios en la preparación de los estados financieros son las obligaciones por indemnización por años de servicio, vidas útiles de los activos fijos e intangibles y test de deterioro de activos y valor razonable de contratos forward u otros instrumentos financieros.

Obligaciones por beneficios post empleo

La Compañía reconoce este pasivo de acuerdo con lo establecido por las normas técnicas, utilizando una metodología actuarial que considera estimaciones asociadas a la rotación del personal, tasa de descuento, tasa de incremento salarial e índices de mortalidad. Los parámetros antes descritos y su aplicación se detallan en Nota 17 de los presentes estados financieros.

Vidas útiles y test de deterioro de activos

El cargo a resultados por depreciación de Plantas industriales y equipos es generado en función de la vida útil que ha estimado la Administración para cada uno de estos activos productivos. Esta estimación es susceptible de cambio como consecuencia de innovaciones tecnológicas y/o acciones de la competencia en respuesta a cambios en las variables del sector lácteo industrial. Situaciones en las que la administración incrementará el cargo a resultados por depreciación cuando la vida útil actual sea inferior a la vida útil estimada de forma inicial o depreciará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido.

La administración considera que los valores y vida útil asignados, así como los supuestos empleados, son razonables, aunque diferentes supuestos y vida útil utilizados podrían tener un impacto significativo en los montos reportados.

Adicionalmente, de acuerdo con lo dispuesto por NIC 36, Prolesur evalúa al término de cada periodo, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable de la propiedad, planta y equipo, agrupada en la unidad generadora de efectivo (UGE), incluyendo la plusvalía comprada proporcional determinada, para comprobar si hay pérdidas por deterioro en el valor de los activos. Si como resultado de esta evaluación, el valor razonable resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro como ítem operacional en el estado de resultados.

Valor razonable de contratos forward u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración comúnmente aceptadas en el mercado financiero, que se basan principalmente en las condiciones del mercado existentes a la fecha de cada estado financiero.

Estas técnicas de valoración consisten en comparar las variables de mercado pactadas al inicio de un contrato con las variables de mercado vigentes al momento de la valorización, estas variables son asociadas exclusivamente a la paridad cambiaria que existen para la moneda original del contrato y su valor cambiario emitido por el Banco Central al cierre.

Nota 6: Efectivo y equivalentes al efectivo

Clases de efectivo y equivalente al efectivo		31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Efectivo en caja	CLP	530.887	337.178
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda nacional	CLP	18.178	146.650
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	USD	6.065.362	913.863
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	EUR	14.296	5.869
Total		**6.628.723**	**1.403.560**

No existen restricciones de uso de los fondos presentados en efectivo y efectivo equivalente.

Nota 7: Instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros derivados

El Grupo registra instrumentos derivados (forwards), los que no cumplen con los requerimientos formales de documentación para poder ser clasificados como instrumentos de cobertura. En consecuencia los efectos provenientes de la variación de tipo de cambio son registrados de forma inmediata en el estado de resultados consolidado, en la cuenta diferencia de cambio, separados de la partida protegida. En el estado de situación financiera, los saldos por este concepto se presentan netos, y el detalle de cada contrato se detalla en nota 15.

b) Instrumentos financieros por categorías

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada periodo:

Activos	31-03-2017		31-12-2016	
	Corriente M$	No corriente M$	Corriente M$	No corriente M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.628.723	-	1.403.560	-
Otros activos financieros	545.874	4.504	901.093	4.504
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, bruto	15.882.991	-	10.135.481	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.604.209	-	29.745.790	-
Total de activos financieros	**28.661.797**	**4.504**	**42.185.924**	**4.504**

Pasivos	31-03-2017		31-12-2016	
	Corriente M$	No corriente M$	Corriente M$	No corriente M$
Otros Pasivos Financieros	85.967	-	373	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15.270.280	-	15.308.357	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13.610.810	-	8.816.551	-
Total de pasivos financieros	**28.967.057**	**-**	**24.125.281**	**-**

Para 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, es decir sin considerar pérdidas y provisiones por deterioro de estos activos.

c) Instrumentos financieros a valor justo

Los siguientes cuadros presentan los valores justos, basado en las categorías de instrumentos financieros, comparados con el valor libro incluidos en los estados consolidados de situación financiera:

Activos	31-03-2017		31-12-2016	
	Valor libro M$	Valor justo M$	Valor libro M$	Valor justo M$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.628.723	6.628.723	1.403.560	1.403.560
Otros activos financieros	545.874	545.874	901.093	901.093
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15.680.502	15.680.502	10.132.020	10.132.020
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.604.209	5.604.209	29.745.790	29.745.790
Total de activos financieros	**28.459.308**	**28.459.308**	**42.182.463**	**42.182.463**

Pasivos	31-03-2017		31-12-2016	
	Valor libro M$	Valor justo M$	Valor libro M$	Valor justo M$
Otros pasivos financieros	85.967	85.967	373	373
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15.270.280	15.270.280	15.308.357	15.308.357
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13.610.810	13.610.810	8.816.551	8.816.551
Total de pasivos financieros	**28.967.057**	**28.967.057**	**24.125.281**	**24.125.281**

El valor libro de cuentas por cobrar corrientes (neto de provisiones de pérdidas por deterioro), efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor justo debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

d) Instrumentos financieros por categoría, netos de deterioro

Activos	31-03-2017		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por cobrar corriente M$	Préstamos y cuentas por cobrar no corriente M$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.628.723	-	-
Otros activos financieros	545.874	4.504	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15.680.502	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	5.604.209	-	-
Total de activos financieros	**28.459.308**	**4.504**	**-**

Pasivos	31-03-2017		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por pagar corriente M$	Préstamos y cuentas por pagar no corriente M$	
Otros pasivos financieros corrientes	85.967	-	85.779
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15.270.280	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13.610.810	-	-
Total de pasivos financieros	**28.967.057**	**-**	**85.779**

Activos	31-12-2016 Préstamos y cuentas por cobrar corriente M$	Préstamos y cuentas por cobrar no corriente M$	Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.403.560	-	-
Otros activos financieros	901.093	4.504	339.511
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	10.132.020	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	29.745.790	-	-
Total de activos financieros	**42.182.463**	**4.504**	**339.511**

Pasivos	31-12-2016 Préstamos y cuentas por pagar corriente M$	Préstamos y cuentas por pagar no corriente M$	Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
Otros pasivos financieros corrientes	373	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15.308.357	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8.816.551	-	-
Total de pasivos financieros	**24.125.281**	-	**-**

Nota 8: Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes

	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Deudores comerciales	13.862.554	8.897.120
Deudores comerciales extranjeros	1.902.797	1.030.023
Deudores varios	117.640	208.338
Sub-total	**15.882.991**	**10.135.481**
Menos:		
Provisión por perdidas por deterioro de cuentas por cobrar	(202.489)	(3.461)
Sub-total	**(202.489)**	**(3.461)**
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	**15.680.502**	**10.132.020**

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:

	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Por cobrar no vencidos	7.721.329	5.509.347
Por cobrar por vencidas 1-3 meses	8.103.424	4.626.131
Por cobrar vencidas 4-6 meses	58.238	-
Por cobrar vencidas mayores a 6 meses	-	3
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (bruto)	**15.882.991**	**10.135.481**

Provisión para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar

	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Saldo inicial	3.461	38.488
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	201.244	8.214
Cuentas por cobrar dadas de baja (incobrables)	-	(2.118)
Reverso de provisiones no utilizadas	(2.216)	(41.123)
Total	**202.489**	**3.461**

a) El importe máximo que refleja la mayor exposición y riesgo de crédito asciende a M$8.161.662, que son todas las cuentas por cobrar vencidas, al 31 de marzo de 2017.

b) El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales del mercado doméstico es administrado por Crédito y es monitoreado por la Gerencia de dicha área la cual califica como de bajo riesgo, dado que su principal cliente es SNS (cliente gubernamental) y está sujeta 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.

c) A la fecha, Prolesur registra activos financieros deteriorados por mora provisionada en un 100%, las que implican gestiones de cobranza adicionales. Esto corresponde a dos clientes.

d) El Grupo además, cuenta con personal técnico calificado que realizan análisis y evaluaciones sobre los potenciales clientes, obteniendo información relevante de fuentes de dominio público y, cuando está disponible, de fuentes no públicas, para en función a los resultados definir un perfil crediticio para cada individuo jurídico o natural. 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, entre otros.
- 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, Prolesur S.A. mantiene informes de gestión que le permiten evaluar y analizar las tendencias más relevantes respecto a la cobrabilidad de sus cuentas por cobrar.

Nota 9: 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 y debidamente informadas.

a) Cuentas por cobrar (Corriente)			Naturaleza de la relación	Tipo moneda	Plazos de transacciones	Naturaleza de la transacción	Tasa interés	**31-03-2017**	**31-12-2016**
Razón social	Rut	País						**M$**	**M$**
Soprole S.A.	76.101.812-4	Chile	Matriz común	CLP	30 a 45 días	Cta. Cte. Mercantil	TAB-0,05%	4.769.578	28.925.566
Fonterra USA Inc.	0-E	Estados Unidos	Indirecta	USD	30 a 45 días	Compra Venta Productos		771.351	709.576
Corporación Inlaca C.A.	0-E	Venezuela	Indirecta	USD	30 a 45 días	Compra Venta Productos		63.280	110.648
Total								**5.604.209**	**29.745.790**

b) Cuentas por pagar (Corriente)			Naturaleza de la relación	Tipo moneda	Plazos de transacciones	Naturaleza de la transacción	Tasa interés	**31-03-2017**	**31-12-2016**
Razón social	Rut	País						**M$**	**M$**
Comercial Santa Elena S.A.	84.472.400-4	Chile	Matriz común	CLP	30 a 45 días	Cta.Cte.Mercantil	TAB-0,05%	8.870	9.299
Fonterra Ltd.	0-E	Nueva Zelanda	Indirecta	USD	30 a 45 días	Compra Venta Productos		10.034.118	8.793.928
Fonterra Ingredients Ltd.	0-E	Nueva Zelanda	Controlador	USD	30 a 45 días	Compra Venta Productos		2.552.925	-
			Común	EUR	30 a 45 días	Compra Venta Productos		1.001.618	-
Fonterra (Brasil) Ltda.	0-E	Brasil	Indirecta	USD	30 a 45 días	Cta.Cte.Mercantil		13.279	13.324
Total								**13.610.810**	**8.816.551**

Transacciones con entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Descripción de la transacción	31-03-2017		31-03-2016	
						Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono	Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono
						M$	M$	M$	M$
76.101.812-4	Soprole S.A.	Chile	Matriz Común	CLP	Venta de materias primas	23.236.531	(401.340)	23.496.057	589.911
					Servicio de empresa	200.315	(200.315)	77.303	(77.303)
					Arriendo de bodegas (Renca)	51.469	(51.469)	-	-
					Arriendo de inmueble (Vitacura)	1.029	(1.029)	11.574	(11.574)
					Arriendo de inmueble (Temuco)	22.535	22.535	15.431	15.431
					Compra de m. prima y p. term.	17.201	-	234.984	-
					Intereses operaciones comerciales	76.926	76.926	-	-
					Recuperación de gastos (Fletes)	252.317	252.317	249.492	249.492
					Compra de Asesorías	10.635	(10.635)	-	-
84.472.400-4	Comercial Santa Elena S.A.	Chile	Matriz Común	CLP	Arriendo de licencias y marcas	65.802	65.802	307.562	307.562
					Compra de productos	28.490	(28.490)	33.606	(33.606)
96.772.810-1	Iansagro S.A.	Chile	Director Común	CLP	Compra de materias primas	109.429	-	145.981	-
76.011.573-8	Toromiro S.A.	Chile	Relacionada con G. General	CLP	Compra de materias primas	6.085.090	-	4.549.923	-
					Venta de productos	4.323	3.633	8	7
7.052.871-1	Enrique Alcalde U.	Chile	Director	CLP	Compra de materias primas	207.669	-	-	-
0-E	Fonterra USA Inc.	Estados Unidos	Indirecta	USD	Venta de productos terminados	1.461.205	301.407	747.634	215.102
0-E	Corporación Inlaca, C.A.	Venezuela	Indirecta	USD	Venta de productos terminados	63.280	5.011	-	-
0-E	Fonterra Ingredients Ltd.	Nueva Zalanda	Controlador Común	USD	Compra de materias primas	2.552.925	-	-	-
				EUR	Compra de materias primas	1.001.618	-	-	-
0-E	Fonterra Limited	Nueva Zelanda	Indirecta	USD	Compra de materias primas	14.972.130	-	4.160.990	-
					Recuperación de fondos	-	-	32.551	32.551

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

La remuneración percibida durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 por los ejecutivos y profesionales de la matriz asciende a M$244.899 según se detalla en Nota 27.

Nota 10: Inventarios

Al cierre de los presentes estados financieros consolidados intermedios, este rubro incluye los siguientes conceptos:

	31-03-2017	31-12-2016
	M$	M$
Productos terminados	18.864.359	14.062.063
Materias primas	31.370.533	22.955.262
Otros	912.384	873.010
Total	**51.147.276**	**37.890.335**

Los inventarios se refieren a productos relacionados con el rubro alimenticio, dentro de los que se cuentan: leches, quesos, sueros desproteinizados, mantequillas y otros. Se valorizan al menor valor entre el costo y el valor neto realizable.

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 por intereses. Los movimientos de inventarios se controlan en base al precio promedio ponderado.

Los saldos de inventarios al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se presentan netos de su provisión por obsolescencia.

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

	Acumulado	
Efecto en resultados Valor Neto de Realización	01-01-2017 31-03-2017	01-01-2016 31-03-2016
	M$	M$
Resultado utilidad (pérdida) de inventarios hasta alcanzar el valor neto realizable durante el periodo	989.813	(730.485)

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

	Acumulado	
Inventarios reconocidos en resultados	01-01-2017 31-03-2017	01-01-2016 31-03-2016
	M$	M$
Inventarios reconocidos como costo durante el periodo, vendidos (neto de VNR)	39.778.143	31.483.158

Al 31 de marzo de 2017, 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 entregados como garantía en favor de terceros.

Nota 11: Activos biológicos, no corrientes

	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Animales de lechería y toros	384.143	398.117
Total activos biológicos	**384.143**	**398.117**
Cambios en activos biológicos		
Saldo de inicio	398.117	287.582
Otras variaciones	(13.974)	110.535
Activos biológicos, saldo final	**384.143**	**398.117**

La subsidiaria Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S. A. tiene animales de lechería, cuyo objetivo junto a otros elementos de esta Compañía, es entregar herramientas para la producción de leche en base a praderas y transferir estas buenas prácticas a los productores del sur de Chile, apoyando de esta forma a la incorporación de tecnologías orientadas a mejorar la competitividad del sector primario.

Al cierre de los presentes estados financieros, existen 1.487 animales de lechería y la producción de leche generada por éstos en el periodo comprendido entre 1 de enero y el 31 de marzo de 2017, alcanza 1.285.354 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 valor justo no generan impactos de importancia en los estados financieros.

Nota 12: Impuestos

a) Impuestos por cobrar (pagar) corriente

	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Impuesto a la renta	(1.803.059)	(1.487.564)
Impuesto Único Art. 21 Gastos rechazados	(24.718)	(2.946)
Pagos provisionales mensuales	2.864.951	2.232.601
Crédito Sence	54.757	54.757
Otros Impuestos por recuperar	140.664	140.664
PPUA	40.258	-
Total	**1.272.852**	**937.512**

b) Impuestos diferidos

b 1) Detalle de partidas que componen el saldo consolidado de impuestos diferidos.

Soc. Prod. Leche del Sur S.A.	31-03-2017	31-12-2016
Activos por impuestos diferidos	656.402	563.053
Pasivos por impuestos diferidos	(5.602.082)	(5.859.947)
Neto	**(4.945.680)**	**(5.296.894)**

Praderas Australes S.A.	31-03-2017	31-12-2016
Activos por impuestos diferidos	577.755	610.713
Pasivos por impuestos diferidos	(481.699)	(490.160)
Neto	**96.056**	**120.553**

Comercial Dos Álamos S.A.	31-03-2017	31-12-2016
Activos por impuestos diferidos	-	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	-
Neto	**-**	**-**

SALDO CONSOLIDADO GRUPO PROLESUR	31-03-2017	31-12-2016
Activos por impuestos diferidos	1.234.157	1.173.766
Pasivos por impuestos diferidos	(6.083.781)	(6.350.107)
Total Consolidado Neto	**(4.849.624)**	**(5.176.341)**

b 2) Activos por impuestos diferidos	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Provisión obsolescencia	113.167	81.787
Provisión cuentas incobrables	54.672	883
Provisión vacaciones	74.083	86.439
Depreciaciones	492.660	500.676
Obligaciones por beneficio post-empleo	374.758	368.657
Pérdidas fiscales	81.474	105.601
Provisiones	43.344	29.723
Total activos por impuestos diferidos	**1.234.157**	**1.173.766**

b 3) Pasivo por impuestos diferidos	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Depreciaciones	4.982.425	5.108.525
Gastos de fabricación	1.502.282	1.288.023
Otros	(400.925)	(46.441)
Total pasivos por impuestos diferidos	**6.083.781**	**6.350.107**

c) Gastos por impuesto a la renta

	Acumulado	
	01-01-2017 31-03-2017 M$	01-01-2016 31-03-2016 M$
Beneficio (Gasto) por impuesto diferido relacionado con diferencias temporarias	326.717	109.504
Total de impuesto diferido	**326.717**	**109.504**
Gasto tributario corriente	(297.010)	(615.192)
Total	**29.707**	**(505.688)**

d) Tasa efectiva

	Acumulado			
	01-01-2017 31-03-2017		01-01-2016 31-03-2016	
	M$	Tasa efectiva (%)	M$	Tasa efectiva (%)
Utilidad antes de impuesto	139.053		2.562.821	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(35.459)	-25,50%	(615.077)	-24,0%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva				
Corrección monetaria inversiones	(5.418)	-3,90%	(6.576)	-0,26%
Revalorización capital propio	121.722	87,54%	145.818	5,69%
CM pérdida arrastre	2.347	1,69%	677	0,03%
Otros	(53.485)	-38,46%	(30.530)	-1,19%
Impuesto a la renta	**29.707**	**21,36%**	**(505.688)**	**-19,73%**

e) Reforma Tributaria Chile

Durante el periodo terminado al 31 de marzo 2017 se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 25,5%, en base a lo dispuesto en la Reforma Tributaria Ley N° 20.780, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de Septiembre de 2014.

Entre las principales modificaciones se establecieron nuevos sistemas de tributación a partir de 2017, cuyas opciones eran acogerse al sistema de tributación de Renta Atribuida o al Semi Integrado. Esta opción fue restringida a través de la ley 20.899 de febrero 2016, en la cual señala que para las Sociedades Anónimas solo aplica el sistema de tributación Semi Integrado, la cual establece el aumento progresivo de la tasa de Impuesto de Primera Categoría, con un 25,5% año 2017 y 27% año 2018.

Nota 13: Otros Activos no financieros corrientes.

Pagos anticipados corrientes	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Remanente crédito fiscal (IVA)	4.939.503	1.958.795
Seguros	217.755	419.236
Otros gastos anticipados	104.734	13.164
Total	**5.261.992**	**2.391.195**

Nota 14: Propiedades, planta y equipo neto

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

a) Al 31 de marzo de 2017

		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	Otros Activos, Repuestos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	Saldo Inicial Neto al 01-01-2017	193.830	2.733.627	2.590.974	10.793.178	13.289.785	44.387	60.397	1.780	332.355	698.606	30.738.919
Cambios	Adiciones	75.901	2.783.942	-	-	2.417	1.662	1.171	-	35.104	773	2.900.970
	Desapropiaciones (Bajas por ventas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Trasferencias desde Obras en Construcción a Cuenta definitiva	(20)	(441)	-	20	441	-	-	-	-	-	-
	Gasto por Depreciación	-	-	-	(245.356)	(672.825)	(4.238)	(4.405)	(305)	(30.094)	(9.357)	(966.580)
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Cambios, Total	75.881	2.783.501	-	(245.336)	(669.967)	(2.576)	(3.234)	(305)	5.010	(8.584)	1.934.390
	Saldo Final Neto IFRS al 31-03-2017	269.711	5.517.128	2.590.974	10.547.842	12.619.818	41.811	57.163	1.475	337.365	690.022	32.673.309

b) Al 31 de diciembre de 2016

		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	Otros Activos, Repuestos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	Saldo Inicial Neto al 01-01-2016	647.746	621.437	2.590.974	11.022.699	15.369.686	40.915	33.014	2.999	311.683	735.915	31.377.068
Cambios	Adiciones	299.362	2.893.876	-	-	91.676	17.415	38.492	-	114.656	459	3.455.936
	Desapropiaciones (Bajas por ventas)	-	-	-	-	(400)	-	(4)	-	-	-	(404)
	Trasferencias desde Obras en Construcción a Cuenta definitiva	(753.278)	(781.686)	-	756.093	768.248	-	4.385	-	6.237	-	(1)
	Gasto por Depreciación	-	-	-	(985.614)	(2.939.425)	(13.943)	(15.490)	(1.219)	(100.221)	(37.768)	(4.093.680)
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Cambios, Total	(453.916)	2.112.190	-	(229.521)	(2.079.901)	3.472	27.383	(1.219)	20.672	(37.309)	(638.149)
	Saldo Final Neto IFRS al 31-12-2016	193.830	2.733.627	2.590.974	10.793.178	13.289.785	44.387	60.397	1.780	332.355	698.606	30.738.919

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 de la Compañía en el valor de los activos no se considera al inicio una estimación por costo de desmantelamiento, retiro o rehabilitación. La Compañía no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ítems de propiedad, planta y equipos.

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, por clases	**31-03-2017 M$**	**31-12-2016 M$**
Construcción en Curso, Neto	5.786.839	2.927.457
Terrenos, Neto	2.590.974	2.590.974
Edificios, Neto	10.547.842	10.793.178
Planta y Equipo, Neto	12.619.818	13.289.785
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	41.811	44.387
Vehículos de Motor, Neto	57.163	60.397
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1.028.862	1.032.741
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	**32.673.309**	**30.738.919**
Construcción en Curso, Bruto	5.786.839	2.927.457
Terrenos, Bruto	2.590.974	2.590.974
Edificios, Bruto	20.985.291	20.985.270
Planta y Equipo, Bruto	53.556.271	53.553.412
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	321.331	319.669
Vehículos de Motor, Bruto	446.395	445.225
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	3.911.010	3.875.132
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	**87.598.111**	**84.697.139**
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(10.437.449)	(10.192.092)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(40.936.453)	(40.263.627)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de TI	(279.520)	(275.282)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(389.232)	(384.828)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros	(2.882.148)	(2.842.391)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipo, Total	**(54.924.802)**	**(53.958.220)**

Nota 15: Otros activos/pasivos financieros, corrientes

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

Otros activos financieros corrientes	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Anticipos	545.874	561.582
Forward	-	339.511
Total	**545.874**	**901.093**

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

Otros Pasivos financieros corrientes	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Forward	85.779	-
Comisiones bancarias por pagar	188	373
Total	**85.967**	**373**

Forwards

El detalle de los vencimientos, el número de contratos de forwards, los valores nominales contratados, los valores justos al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

Al 31 de marzo de 2017

Descripción de los contratos							
N° Contrato	Institución	Valor del contrato nominal (Moneda origen)	Plazo de vencimiento o expiración	Moneda	Partida o transacción protegida	Activo/Pasivo	Valor Justo
200632753	Banco de Chile	14.675.000	27-04-17	USD	Importación neta	Acreedores Varios	3.229
200634026	Banco de Chile	17.909.000	27-04-17	EUR	Importación neta	Acreedores Varios	(89.008)
Total Neto		**32.584.000**					**(85.779)**

Al 31 de diciembre de 2016

Descripción de los contratos							
N° Contrato	Institución	Valor del contrato nominal (Moneda origen)	Plazo de vencimiento o expiración	Moneda	Partida o transacción protegida	Activo/Pasivo	Valor Justo
200572190	Banco de Chile	25.508.000	05-01-17	USD	Importación neta	Acreedores Varios	339.511
Total Neto		**25.508.000**					**339.511**

El Grupo no cumple con los requerimientos formales de documentación para clasificar estos contratos como instrumentos de coberturas. En consecuencia los efectos producto de las variaciones cambiarias de las monedas, son registrados de forma inmediata en los resultados consolidados separados de la partida protegida.

Nota 16: Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes y no corrientes

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

	31-03-2017		31-12-2016	
	M$ Corriente	M$ No corriente	M$ Corriente	M$ No corriente
Cuentas por pagar	15.029.731	-	14.974.184	-
Acreedores varios	240.549	-	334.173	-
Totales	15.270.280	-	15.308.357	-

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se encuentran distribuidas en proveedores nacionales y extranjeros, según el siguiente detalle:

	31-03-2017		31-12-2016	
	M$ Corriente	M$ No corriente	M$ Corriente	M$ No corriente
Nacional	14.982.395	-	15.035.591	-
Extranjero	287.885	-	272.766	-
Totales	15.270.280	-	15.308.357	-

Nota 17: Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes 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 periodo 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, es calculada mensualmente y ajustada contra los resultados de la Compañía. 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 del ejercicio, rebajando la provisión.

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 que efectuaron el cálculo fueron: Edad jubilación hombres (65 años), edad jubilación mujeres (60 años), tasa reajuste remuneraciones (2,5% anual). Parámetros actuariales, ajuste mortalidad hombres (RV 2009 100%), ajuste mortalidad mujeres (RV 2009 55%), tasa de descuento nominal de 6,21%.

El detalle de este rubro al cierre de cada periodo, es el siguiente:

Obligaciones por beneficios, corrientes y no corrientes	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Provisión por bonos al personal	241.194	140.464
Provisión por vacaciones del personal	276.022	343.997
Total provisiones por beneficios a los empleados, corriente	**517.216**	**484.461**
Indemnizaciones por años de servicio	1.387.993	1.365.397
Provisión por bonos premios antigüedad	-	-
Total provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	**1.387.993**	**1.365.397**

El movimiento de la obligación por bonos ha sido el siguiente: Provisión por bonos al personal	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Saldo inicial	140.464	138.306
Provisión del periodo	131.253	574.796
Beneficios pagados	(30.523)	(572.638)
Saldo final	**241.194**	**140.464**

El movimiento de la obligación por vacaciones ha sido el siguiente: Provisión por vacaciones del personal	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Saldo inicial	343.997	276.059
Incremento (disminución) en provisiones existentes	24.501	197.743
Beneficios pagados	(92.476)	(129.805)
Saldo final	**276.022**	**343.997**

El movimiento de la obligación para IAS ha sido el siguiente: Indemnizaciones por años de servicio	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Saldo inicial	1.365.397	1.310.653
Provisión del periodo	24.131	132.506
Beneficios pagados	(1.535)	(77.762)
Saldo final	**1.387.993**	**1.365.397**

El movimiento de la obligación para bonos de antigüedad ha sido el siguiente: Provisión por bonos premios antigüedad	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Saldo inicial	-	3.122
Beneficios pagados	-	(3.122)
Saldo final	-	-
Total final provisiones por beneficios a empleados	**1.905.209**	**1.849.858**

Nota 18: Otros pasivos no financieros, corrientes

	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Dividendos anteriores	8.222	6.923
Dividendo provisorio al 31 de marzo de 2017 (1)	50.520	-
Dividendo provisorio al 31 de diciembre de 2016 (1)	1.325.688	1.325.688
Impuestos por pagar previsionales retenidos	161.597	228.908
Total	**1.546.027**	**1.561.519**

(1) El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Nota 19: Patrimonio

19.1 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

Capital social

Al 31 de marzo de 2017 y 2016, el capital social de la Compañía presenta un saldo de M$49.780.203, compuesto por un total de 6.285.864 acciones sin valor nominal que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Administración de capital

La entidad basa estas revelaciones en la información generada de forma interna, proporcionada al personal clave de la dirección y administración. 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 cociente entre la utilidad neta del periodo atribuible a los propietarios de la controladora y el número de acciones vigentes durante dicho periodo.

	Acumulado	
	01-01-2017 31-03-2017	01-01-2016 31-03-2016
Utilidad por acción	**M$**	**M$**
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora (en miles)	168.400	2.057.137
Número de acciones	6.285.864	6.285.864
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (en pesos)	26,79	327,26

Utilidad líquida distribuible

En relación a la Circular de la SVS N°1945, el Directorio de Prolesur S.A. acordó con fecha 29 de octubre de 2012, 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 Prolesur 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 ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Dividendos

Durante los periodos terminados al 31 de marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, Prolesur S.A. ha pagado como dividendos a sus accionistas los siguientes montos, ya sea en carácter de provisorios o definitivos:

Año de Pago	Nº Dividendo	$ / Acción	M$	Tipo dividendo	Relacionado con ejercicio
2016	26	1.541,67	9.690.755	Definitivo	2015

Otras Reservas

Las Otras Reservas al cierre de los periodos corresponde a la corrección monetaria del capital pagado del año 2009, y su monto asciende a M$1.171.898. Estas reservas no son distribuibles y sólo pueden ser capitalizadas.

19.2 Participaciones no controladoras

Patrimonio	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	7.054	6.806
Comercial Dos Álamos S.A.	721	717
Participaciones no controladoras	**7.775**	**7.523**

Resultado	Acumulado 01-01-2017 31-03-2017 M$	01-01-2016 31-03-2016 M$
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	355	(27)
Comercial Dos Álamos S.A.	5	24
Participaciones no controladoras	**360**	**(3)**

Nota 20: Ingresos por actividades ordinarias

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

	Acumulado 01-01-2017 31-03-2017 M$	01-01-2016 31-03-2016 M$
Venta a clientes nacionales	35.215.981	33.734.056
Venta de exportaciones	4.659.325	1.849.304
Total	**39.875.306**	**35.583.360**

Nota 21: Costos y gastos por naturaleza

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

	Acumulado 01-01-2017 31-03-2017 M$	01-01-2016 31-03-2016 M$
Costos directo	31.852.543	25.834.501
Transporte y distribución	252.317	249.492
Remuneraciones	2.428.718	1.875.327
Servicios de Terceros	1.394.303	1.147.362
Depreciación	966.580	1.055.423
Otros	2.938.879	2.782.247
Total	**39.833.340**	**32.944.352**

Nota 22: Activos y pasivos en moneda extranjera

Activos		Hasta 90 días		90 días hasta 1 año		1 año a 10 años	
	Moneda	31-03-2017	31-12-2016	31-03-2017	31-12-2016	31-03-2017	31-12-2016
Detalle Rubro :		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	6.065.362	913.863	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Euros	14.296	5.869	-	-	-	-
Otros activos financieros, corrientes	Dólares	-	339.511	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Dólares	1.902.797	1.030.023	-	-	-	-
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	Dólares	834.631	820.224	-	-	-	-
Totales		**8.817.086**	**3.109.490**	-	-	-	-
Totales por tipo de moneda							
Dólares		**8.802.790**	**3.103.621**	-	-	-	-
Euros		**14.296**	**5.869**	-	-	-	-
Totales		**8.817.086**	**3.109.490**	-	-	-	-

Pasivos		Hasta 90 días		90 días hasta 1 año		1 año a 10 años	
	Moneda	31-03-2017	31-12-2016	31-03-2017	31-12-2016	31-03-2017	31-12-2016
Detalle Rubro :		M$	M$	M$	M$	M$	M$
Otros pasivos financieros corrientes	Dólares	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	373.664	272.766	-	-	-	-
Cuentas por pagar empresas relacionadas	Dólares	13.601.940	8.807.252	-	-	-	-
Totales		**13.975.604**	**9.080.018**	-	-	-	-
Totales por tipo de moneda							
Dólares		**13.975.604**	**9.080.018**	-	-	-	-
Euros		**-**	**-**	-	-	-	-
Totales		**13.975.604**	**9.080.018**	-	-	-	-

Nota 23: Compromisos

23.1 Compromisos por capital de inversión

Al 31 de marzo de 2017 y 31 de Diciembre 2016, las inversiones de capital comprometidos por la compañía aún no materializados son los siguientes:

Compromisos	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Planta y Equipo	3.269.962	4.275.323
Total compromisos	**3.269.962**	**4.275.323**

23.2 Compromisos por arriendos operativos

La compañía mantiene acuerdos de arriendos por propiedades. Los cargos asociados al pago de los arriendos mencionados, son registrados de forma mensual en el estado de resultados y se presentan como parte de los gastos de administración corporativos.

Al 31 marzo de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el pago mínimo de los acuerdos por arriendos operativos comprometidos por la compañía son los siguientes:

Compromisos	31-03-2017 M$	31-12-2016 M$
Menores a 1 año	99.175	22.093
Entre 1 y 5 años	-	-
Total compromisos	**99.175**	**22.093**

Nota 24: Cauciones obtenidas y emitidas

Al 31 de marzo de 2017, las cauciones vigentes (boletas de garantías) son las siguientes:

Obtenidas

Tipo de Caución	Objeto	Monto M$	Nombre Otorgante	Tipo de Relación
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	128.001	TPI Chile S.A.	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	140.354	Robert Bosch S.A.	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	40.000	Soc Servicios Waldemar Negocios	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	15.000	Sodexho Chile S.A.	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	7.664	RCR Energy Limited	Proveedor
Total		**331.019**		

Emitidas

Tipo de Caución	Objeto	Monto M$	Nombre Otorgante	Tipo de Relación
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	3.167.633	Cenabast (por contrato Subsecretaria de Salud Pública)	Cliente
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	844	Instituto de Desarrollo Agropecuario (INDAP)	Cliente
Total		**3.168.477**		

Nota 25: Juicios o acciones legales y sanciones

No existen juicios o acciones legales en contra de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus subsidiarias que pudieran afectar en forma significativa los Estados Financieros.

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2017, el Grupo, sus directores y/o administradores, no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas distintas a ésta.

Nota 26: Información sobre hechos posteriores

No han ocurrido hechos financieros o de otra índole, entre el 31 de marzo de 2017 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.

Nota 27: Remuneraciones personal clave de la gerencia

Prolesur S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 7 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 25 de abril de 2016. El Presidente y Vicepresidente del Directorio, fueron designados en sesión de Directorio.

Conforme a lo acordado en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de Abril de 2016, la remuneración de los directores consiste en una dieta de UF 50 por director y UF 100 para el Presidente. De acuerdo a lo anterior al 31 de marzo de 2017 los directores percibieron por dieta M$28.372.

La remuneración percibida durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2017 por los ejecutivos y profesionales de la matriz asciende a M$244.899. La Compañía 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 31 de marzo de 2017 se pagaron M$64.703 en indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos y profesionales del personal clave de la gerencia.

Nota 28: Medio ambiente

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus subsidiarias 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 31 de marzo de 2017 Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus subsidiarias han invertido un monto ascendente a M$37.053 (M$39.080 a marzo 2016), para mejorar la planta de tratamiento biológico

de RILES e incorporar el análisis y características de residuos líquidos. Este monto forma parte del rubro Propiedades, planta y equipos.

Durante los periodos terminados el 31 de marzo de 2017 y 2016, Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus subsidiarias realizaron gastos operacionales relacionados con el tratamiento de los Residuos Industriales, ascendentes a M$304.340 y M$294.548, respectivamente. Este monto forma parte del rubro Gasto de Administración.
Tal como se indica, el propósito de la Compañía 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$1.217.359 anual. Respecto a nuevas inversiones en el corto plazo no se tiene consideradas y de existir nuevas exigencias serán informadas.

Nota 29: Hechos Relevantes

El Directorio aprobó los estados financieros consolidados intermedios de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y subsidiarias al 31 de marzo de 2017, en sesión ordinaria de fecha 29 de Mayo de 2017.