

**Sociedad Procesadora de
Leche del Sur S.A. y filiales**
(Registro de valores N° 792)

Estados financieros consolidados intermedios

**Correspondiente al período de nueve meses
terminado
al 30 de septiembre de 2012**

PROLESUR®

INDICE

	Páginas
Estado de situación financiera consolidado intermedio	03-04
Estado de resultados por función consolidado intermedio	05
Estado de resultados integrales consolidado intermedio	06
Estado intermedio de flujo de efectivo consolidado indirecto	07
Estado de cambios en el patrimonio consolidado neto intermedio	08-09
Nota 1 - Información general	10
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables	10-19
Nota 3 - Administración de riesgo financiero	19-23
Nota 4 - Información financiera por segmentos	24-25
Nota 5 - Estimaciones y aplicación del criterio profesional	26
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	26
Nota 7 - Instrumentos financieros	27-29
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	30-31
Nota 9 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes	32-33
Nota 10 - Inventarios	34
Nota 11 - Activos biológicos, no corrientes	35
Nota 12 - Impuestos	36-37
Nota 13 – Otros Activos no financieros, corrientes	37
Nota 14 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	38
Nota 15 - Propiedades, planta y equipos	39-41
Nota 16 - Otros activos financieros, corrientes	42
Nota 17 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes y no corrientes	43
Nota 18 - Provisiones por beneficios a empleados, corrientes y no corrientes	43-45
Nota 19 - Otros pasivos no financieros, corrientes	45
Nota 20 - Patrimonio	45-47
Nota 21 - Ingresos de actividades ordinarias	47
Nota 22 - Costo directo y gastos por naturaleza	47
Nota 23 - Activos y pasivos en moneda extranjera	48-49
Nota 24 - Cauciones obtenidas de terceros	50
Nota 25 - Juicios o acciones legales	50
Nota 26 - Información hechos posteriores	50
Nota 27 - Remuneraciones personal clave de la gerencia	51
Nota 28 - Medio ambiente	51
Nota 29 - Flujo de efectivo directo proforma	52

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO / ACTIVOS

Activos	N°	30-09-2012	31-12-2011
	Nota	M\$	M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 – 7	987.729	481.675
Otros activos financieros, corrientes	16	-	24.745
Otros activos no financieros, corrientes	13	234.369	360.726
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	15.972.446	3.084.504
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	15.762.346	13.776.822
Inventarios	10	16.992.632	27.721.223
Activos por impuestos, corrientes	12	-	2.115.864
Total de activos corrientes, distintos de los activos mantenidos para la venta o distribución		49.949.522	47.565.559
Activos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	14	-	60.679
Total activos corrientes		49.949.522	47.626.238
Activos, no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		4.504	4.504
Otros activos no financieros, no corrientes		80.524	122.037
Activos intangibles distintos de la plusvalía		27.469	42.020
Propiedades, planta y equipo	15	39.640.022	41.447.022
Activos biológicos, no corrientes	11	263.183	276.312
Activos por impuestos diferidos	12	454.534	908.114
Total de activos no corrientes		40.470.236	42.800.009
Total de Activos		90.419.758	90.426.247

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO INTERMEDIO / PASIVOS

	N°		
	Nota	30-09-2012	31-12-2011
Patrimonio y pasivos		M\$	M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	7.784	-
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	9.452.914	10.531.417
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	1.197.685	1.542.439
Pasivos por impuestos, corrientes	12	777.696	-
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	18	344.681	249.005
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	793.872	1.440.333
Total pasivos corrientes totales		12.574.632	13.763.194
Pasivos, no corrientes			
Otras cuentas por pagar, no corrientes		780	769
Pasivo por impuestos diferidos	12	5.278.419	5.384.430
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	18	696.358	647.979
Total pasivos no corrientes		5.975.557	6.033.178
Total de pasivos		18.550.189	19.796.372
Patrimonio			
Capital emitido		49.780.203	49.780.203
Ganancias acumuladas		20.909.858	19.669.917
Otras reservas		1.171.898	1.171.898
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		71.861.959	70.622.018
Participación no controladoras		7.610	7.857
Patrimonio total	20	71.869.569	70.629.875
Total de patrimonio y pasivos		90.419.758	90.426.247

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

ESTADO DE RESULTADOS POR FUNCION CONSOLIDADO INTERMEDIO

	N° Nota	Acumulado		Trimestre	
		01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
		30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	21	86.132.252	68.712.753	27.646.323	21.853.256
Costo de ventas	22	(81.604.504)	(65.395.173)	(26.585.231)	(20.648.648)
Ganancia bruta		4.527.748	3.317.580	1.061.092	1.204.608
Costos de distribución	22	(778.499)	(166.036)	(298.696)	(56.970)
Gasto de administración	22	(1.118.238)	(786.641)	(414.870)	(339.128)
Otras ganancias (pérdidas)		169.223	68.048	31.182	8.343
Ingresos financieros		146.237	362.762	79.508	155.717
Costos financieros		(10.736)	(14.802)	(6.230)	(722)
Diferencias de cambio		69.484	(106.847)	227.624	(163.502)
Resultados por unidades de reajuste		10.229	(31.580)	6.095	(35.195)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		3.015.448	2.642.484	685.705	773.151
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(1.244.355)	(765.791)	(970.571)	(279.814)
Ganancia (pérdida)		1.771.093	1.876.693	(284.866)	493.337
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.771.343	1.876.680	(284.593)	493.524
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(250)	13	(273)	(187)
Ganancia (pérdida)		1.771.093	1.876.693	(284.866)	493.337
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (M\$)		281,80	298,55	(45,28)	78,51
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica (M\$)		281,80	298,55	(45,28)	78,51
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-	-	-

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

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES CONSOLIDADO INTERMEDIO

Estado de Resultados Integral	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado del resultado integral				
Ganancia (pérdida)	1.771.093	1.876.693	(284.866)	493.337
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por 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	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo				
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) por revaluación	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-	-	-
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 inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-	-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral total	1.771.093	1.876.693	(284.866)	493.337
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.771.343	1.876.680	(284.593)	493.524
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(250)	13	(273)	(187)
Resultado integral total	1.771.093	1.876.693	(284.866)	493.337

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO INDIRECTO CONSOLIDADO INTERMEDIO

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO EFECTIVO INDIRECTO	01-01-2012	01-01-2011
	30-09-2012	30-09-2011
Estado de flujos de efectivo	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia	1.771.093	1.876.693
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	1.244.355	1.323.146
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	10.728.591	1.601.269
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(14.873.466)	3.172.344
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	57.164	(9.701.622)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	(1.078.503)	(12.445)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	2.083.878	157.082
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	3.538.669	3.326.729
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	50.077	159.064
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	(69.484)	-
Ajustes por participaciones no controladoras	250	(13)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	1.681.531	25.554
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	3.452.624	1.902.247
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	72.282	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.124.857)	(1.640.559)
Compras de activos intangibles	(3.325)	(39.068)
Dividendos recibidos	1.184	58
Intereses recibidos	146.237	362.762
Otras entradas (salidas) de efectivo	130.902	70.223
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.777.577)	(1.246.584)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(1.174.710)	(647.947)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.174.710)	(647.947)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	500.337	7.716
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	5.717	58.808
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	506.054	66.524
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	481.675	3.381.508
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	987.729	3.448.032

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO NETO INTERMEDIO

Al 30 de septiembre de 2012

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2012	49.780.203	1.171.898	1.171.898	19.669.917	70.622.018	7.857	70.629.875
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	49.780.203	1.171.898	1.171.898	19.669.917	70.622.018	7.857	70.629.875
Cambios en patrimonio				-	-	-	-
Resultado Integral				-	-	-	-
Ganancia (pérdida)				1.771.343	2.055.936	(250)	1.771.093
Otro resultado integral		-	-		-		
Resultado integral					2.055.936	(250)	1.771.093
Emisión de patrimonio	-				-	-	
Dividendos				(531.402)	(531.402)	-	(531.402)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-		-	-	
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-		-	-	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-		-	3	
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	-	-	-	1.239.941	1.239.941	(247)	1.239.694
Saldo Final Periodo Actual 30/09/2012	49.780.203	1.171.898	1.171.898	20.909.858	71.861.959	7.610	71.869.569

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

Al 30 de septiembre de 2011

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2011	49.780.203	1.171.898	1.171.898	16.928.926	67.881.027	7.367	67.888.394
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	49.780.203	1.171.898	1.171.898	16.928.926	67.881.027	7.367	67.888.394
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				1.876.680	1.876.680	13	1.876.693
Otro resultado integral		-	-	-	-		-
Resultado integral				-	1.876.680	13	1.876.693
Emisión de patrimonio							
Dividendos				(563.004)	(563.004)		
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-		-	-	-		
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-		-	-	-		
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-			-	-		
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control				-	-	-	
Total de cambios en Patrimonio	-	-	-	1.313.676	1.313.676	13	1.313.689
Saldo Final Periodo 30/09/2011	49.780.203	1.171.898	1.171.898	18.242.602	69.194.703	7.380	69.202.083

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

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 y polvo de suero desproteínado 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 filiales 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 70,45% 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 filiales, asciende a 438 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 intermedios consolidados de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) y filiales a contar del 1 de enero de 2010, sin haber registrado cambios a estas políticas a la fecha de los presentes estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados de Prolesur S.A. al 30 de septiembre de 2012, 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, 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. Estos estados financieros interinos consolidados han sido preparados bajo NIC 34.

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

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

Recientes pronunciamientos contables

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

Nuevas normativas, enmiendas, modificaciones e interpretaciones obligatorias desde el 1 de enero de 2012 pero que actualmente no son relevantes para la Sociedad (podrán serlo en transacciones futuras).

Normas y modificaciones	Contenido
NIC 12	Impuesto a las Ganancias
IFRS 1	Adopción por Primera vez de las Normas
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones
NIC 1	Presentación de Estados Financieros
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Información a Revelar
NIC 32	Instrumentos Financieros: Presentación
NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
IFRS 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera
NIC 1	Presentación de Estados Financieros
NIC 16	Propiedad, Planta y Equipos
NIC 32	Presentación de Instrumentos Financieros
NIC 34	Información Financiera Intermedia
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el periodo 2012, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas.

Normas y modificaciones	Contenido	Aplicación obligatoria para periodos iniciados a partir de
NIC 19	Revisada "Beneficios a los Empleados"	01-01-2013
NIC 27	Estados Financieros Separados	01-01-2013
NIIF 9	Instrumentos Financieros	01-01-2015
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados	01-01-2013
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos	01-01-2013
NIIF 12	Revelaciones de participaciones en otras entidades	01-01-2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	01-01-2013

2.2 Bases de consolidación

Filiales o subsidiarias

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

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

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

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

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

No han ocurrido cambios en las entidades consolidadas.

Transacciones y participaciones minoritarias

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

2.3 Información financiera por segmentos operativos

La información por segmento se presenta de manera consistente con los informes internos proporcionados a los responsables de tomar las decisiones operativas relevantes. Esta información se detalla en Nota 4.

Los segmentos a revelar por Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y filiales, al igual que su matriz Soprole Inversiones S.A. 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 intermedios consolidados se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de Prolesur S.A., sus filiales 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 intermedios consolidados al cierre de cada periodo, son los siguientes:

	Periodo	Ejercicio	Periodo
	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2011
Dólar Estadounidense Observado	473,77	519,20	521,76
Euro	609,35	672,97	700,63
Unidad de Fomento	22.591,05	22.294,03	22.012,69

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 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 periodo en el que se incurren.

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

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

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

Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el periodo de prueba cuando se encuentran disponibles para su uso, a partir de cuyo momento comienza su depreciación.

Los bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero han sido contabilizados en su fecha de adquisición, al valor actual de todos los pagos futuros, de acuerdo a las condiciones específicas de cada contrato.

Los 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	05-20
Vida útil para Equipamiento de tecnologías de la información	03-05
Vida útil para Instalaciones fijas y accesorios	03-10
Vida útil para vehículos	03-05

2.6 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

2.7 Costos por intereses

Los costos por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo calificado se capitalizan durante el período de tiempo que es necesario para completar y preparar el activo para el uso que se pretende. Otros costos por intereses, 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 incobrables, la Sociedad Matriz y sus filiales aplican tasas en virtud de la antigüedad de los saldos de deudores por ventas, documentos por cobrar y deudores varios. Las tasas son de un 50% para las cuentas vencidas con una antigüedad de entre 180 y 360 días, y de un 100% para las cuentas vencidas con una antigüedad superior a 360 días. Adicionalmente, 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, en la cuenta diferencia de cambio.

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.

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 recursos ajenos 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 balance de situación 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 Integrales 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 Norma Internacional de Contabilidad N° 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 filiales y asociadas, ya que controla la fecha en que estas se revertirán y es probable que estas vayan a revertirse en un futuro previsible.

2.16 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, otros, todo lo anterior de acuerdo a lo establecido en NIC 19.

El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de prestaciones definidas es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance, incluyendo ajustes para pérdidas y ganancias actuariales no reconocidas y costos por servicios pasados. La obligación por prestaciones definidas se calcula 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 periodo 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 Norma Internacional de Contabilidad N° 17 “Arrendamientos”.

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

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

2.20 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); 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 afectada 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. Considerando que el precio de la leche se ve afectado principalmente por el aumento de la demanda y el crecimiento limitado de la producción de leche en todo el mundo.

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

Análisis de sensibilidad al riesgo de precio de materias primas

El total del costo directo en los estados de resultados consolidados al 30 de septiembre de 2012 asciende a M\$81.604.504. 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 68% 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 teoría en una variación directa en el margen de aproximadamente M\$5.549.106 (7% de los costos directos). Algunos otros escenarios son analizados en el cuadro descrito a continuación:

Conceptos	Efecto M\$
Costo de ventas al cierre	81.604.504
Efecto en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	2.774.553
Efecto en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	5.549.106
Efecto en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	8.323.659

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 filiales no mantienen obligaciones bancarias con tasas de interés variable.

No existen seguros de fijación de tasas de interés durante el periodo terminado al 30 de septiembre 2012 y el ejercicio al 31 de diciembre 2011.

Análisis de sensibilidad al riesgo tasa de interés

El costo financiero total reconocido en los estados resultados consolidados del periodo terminado al 30 de septiembre de 2012, relacionado a deudas corrientes y no corrientes de tasa fija asciende a M\$10.736 que representa un 0,4% de las utilidades antes de impuestos.

La Sociedad tiene un nivel de deuda bajo, por lo que estimamos 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 30 de septiembre de 2012 la exposición neta activa del Grupo en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados, es de M\$292. 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 utilidad por diferencias de cambio reconocido en el Estado Consolidado de Resultados por Función del periodo terminado al 30 de septiembre de 2012, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, asciende a M\$69.484.

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\$85.840. Para cuantificar el posible efecto de algunos otros escenarios se detalla el siguiente cuadro:

Porcentaje de variación en diferencias de cambio	Efecto M\$
Efecto en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	85.096
Efecto en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	85.840
Efecto en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	86.583

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 Cobranza 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, la Compañía toma seguros de crédito que cubren un alto porcentaje los saldos de las cuentas por cobrar para disminuir el riesgo.

iii) Mercado gubernamental

Las cuentas por cobrar comerciales al mercado gubernamental, se limitan a todas las transacciones realizadas con la Central Nacional de Abastecimiento (Cenabast del SNS), quienes 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 venta estimados para las cuentas por cobrar originadas en el mercado doméstico, son de 16, para el mercado de exportación alcanzan a 66 días y para el mercado gubernamental alcanza los 139 días.

Al 30 de septiembre de 2012 el Grupo mantiene cuentas por cobrar superiores a 90 días por un monto de M\$4.742.076.

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 al final del periodo de M\$7.732 adicional a lo ya registrado a la fecha.

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales de mercados domésticos es administrado por Crédito y Cobranza y es monitoreado por la Gerencia, y se califica como de bajo riesgo, dado que su principal cliente es la Cenabast (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.

Cabe señalar, que históricamente la calidad crediticia de los clientes del Grupo Prolesur S.A., nunca ha presentado una situación de riesgo que involucre montos que se acerquen a estos valores, sino cifras muy por debajo, por lo que se considera que el riesgo crediticio es menor.

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

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 30 de septiembre de 2012, 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\$5.549.106.

Lo anterior impactaría nuestro índice de liquidez corriente en 0,06 puntos, pasando de 3,46 a 3,52.

LIQUIDEZ	30-09-2012	31-12-2011	Variación
Liquidez corriente	3,52	3,46	0,06
Razón ácida	2,15	1,42	0,74
Razón de endeudamiento	0,34	0,28	0,06

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 período acumulado 30/09/2012	(*)			
	Mercado Domestico	Mercado Gubernamental	Mercado de Exportación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de las actividades ordinarias	55.435.073	16.042.917	14.654.262	86.132.252
Ingresos por intereses	146.237	-	-	146.237
Costos por intereses	(10.736)	-	-	(10.736)
Depreciación y amortización	(3.538.669)	-	-	(3.538.669)
Gasto sobre impuesto a la renta	(1.244.355)	-	-	(1.244.355)
Activos por segmentos	74.757.142	13.259.647	2.402.969	90.419.758

Información sobre Resultados y Activos trimestre del 01/07/2012 al 30/09/2012	(*)			
	Mercado Domestico	Mercado Gubernamental	Mercado de Exportación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de las actividades ordinarias	17.594.163	7.126.484	2.925.676	27.646.323
Ingresos por intereses	79.508	-	-	79.508
Costos por intereses	(6.230)	-	-	(6.230)
Depreciación y amortización	(1.209.527)	-	-	(1.209.527)
Gasto sobre impuesto a la renta	(970.571)	-	-	(970.571)

Información sobre Resultados y Activos periodo 30/09/2011	(*)			Total
	Mercado Domestico	Marcado Gubernamental	Mercado de Exportación	
	M\$	M\$	M\$	
Ingresos de las actividades ordinarias	46.019.558	15.044.092	7.649.103	68.712.753
Ingresos por intereses	362.762	-	-	362.762
Costos por intereses	(14.802)	-	-	(14.802)
Depreciación y amortización	(3.326.729)	-	-	(3.326.729)
Gasto sobre impuesto a la renta	(765.791)	-	-	(765.791)
Activos por segmentos	86.866.118	3.058.821	501.308	90.426.247

Información sobre Resultados y Activos trimestre del 01/07/2011 al 30/09/2011	(*)			Total
	Mercado Domestico	Marcado Gubernamental	Mercado de Exportación	
	M\$	M\$	M\$	
Ingresos de las actividades ordinarias	17.669.763	2.834.791	1.348.702	21.853.256
Ingresos por intereses	155.717	-	-	155.717
Costos por intereses	(722)	-	-	(722)
Depreciación y amortización	(1.124.722)	-	-	(1.124.722)
Gasto sobre impuesto a la renta	(279.814)	-	-	(279.814)

(*) Mercado doméstico local, en el cual genera la totalidad de sus operaciones únicamente 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 adecuadamente el mercado doméstico y el gubernamental, dado los términos contractuales establecidos con este último. De esta forma, sólo los excedentes de producción son destinados a mercados extranjeros, por lo que los saldos de existencias y otros activos y pasivos no se pueden identificar con un segmento específico.

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

Cabe destacar también, que las ventas de los segmentos Gobierno y Exportación, son muy fluctuantes de un año a otro en comparación con la totalidad de las ventas por lo tanto 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 Sociedad ha utilizado estimaciones para valorar y registrar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

1. La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (existencias, cuentas por cobrar).
2. La vida útil y valor residual de los activos fijos e intangibles.
3. Los criterios empleados en la valoración de determinados activos.
4. La necesidad de constituir provisiones y, en el caso de ser requeridas y el valor de las mismas.
5. La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.
6. Variables para el cálculo de los beneficios al empleados.

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

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

Nota 6: Efectivo y equivalentes al efectivo

Clases de efectivo y equivalente al efectivo		30-09-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Efectivo en caja	CLP	2.597	849
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda nacional	CLP	45.105	236.396
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	USD	939.936	244.430
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	EUR	91	-
Total		987.729	481.675

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

Nota 7: Instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros por categorías

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

Activos	30-09-2012		31-12-2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	987.729	-	481.675	-
Otros activos financieros	-	4.504	24.745	4.504
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16.049.762	-	3.201.724	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15.762.346	-	13.776.822	-
Total de activos financieros	32.799.837	4.504	17.484.966	4.504

Pasivos	30-09-2012		31-12-2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	7.784	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9.452.914	-	10.531.417	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.197.685	-	1.542.439	-
Total de pasivos financieros	10.658.383	-	12.073.856	-

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.

b) 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:

Composición activos y pasivos financieros:

Activos	30-09-2012		31-12-2011	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	987.729	987.729	481.675	481.675
Otros activos financieros	-	-	24.745	24.745
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar(*)	15.972.446	15.972.446	3.084.504	3.084.504
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15.762.346	15.762.346	13.776.822	13.776.822
Total de activos financieros	32.722.521	32.722.521	17.367.746	17.367.746

Pasivos	30-09-2012		31-12-2011	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	7.784	7.784	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9.452.914	9.452.914	10.531.417	10.531.417
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.197.685	1.197.685	1.542.439	1.542.439
Total de pasivos financieros	10.658.383	10.658.383	12.073.856	12.073.856

(*) 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.

c) Instrumentos financieros por categoría, netos de deterioro

Activos	30-09-2012		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por cobrar corriente	Préstamos y cuentas por cobrar no corriente	
	M\$	M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	987.729	-	-
Otros activos financieros	-	4.504	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15.972.446	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15.762.346	-	-
Total de activos financieros	32.722.521	4.504	-

Pasivos	30-09-2012		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por pagar corriente	Préstamos y cuentas por pagar no corriente	
	M\$	M\$	
Otros pasivos financieros	7.784	-	7.784
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9.452.914	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.197.685	-	-
Total de activos financieros	10.658.383	-	7.784

Activos	31-12-2011		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por cobrar corriente	Préstamos y cuentas por cobrar no corriente	
	M\$	M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	481.675	-	-
Otros activos financieros	24.745	4.504	24.745
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3.084.504	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13.776.822	-	-
Total de activos financieros	17.367.746	4.504	24.745

Pasivos	31-12-2011		Instrumentos Financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por pagar corriente	Préstamos y cuentas por pagar no corriente	
	M\$	M\$	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10.531.417	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1.542.439	-	-
Total de activos financieros	12.073.856	-	-

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

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes:		
Deudores comerciales	13.277.069	2.633.427
Deudores comerciales extranjeros	2.402.969	418.094
Documentos por cobrar	1.438	1.362
Cuenta por cobrar a productores	88.092	39.415
Deudores varios	280.194	109.426
Sub-total	16.049.762	3.201.724
Menos:		
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	(77.316)	(117.220)
Sub-total	(77.316)	(117.220)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	15.972.446	3.084.504
Total	15.972.446	3.084.504

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

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Por cobrar no vencidos	7.970.062	3.045.892
Por cobrar por 1-3 meses	3.337.624	70.603
Por cobrar vencidas 4-6 meses	4.742.076	63.875
Por cobrar vencidas mayores a 6 meses.	-	21.354
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	16.049.762	3.201.724

Consideramos importante mencionar que el Grupo comercializa sus productos terminados a través de clientes filiales, mayorista y extranjeros.

Provisión para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	117.220	146.347
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	10.203	2.275
Cuentas por cobrar dadas de baja (incobrables)	(125)	(31.402)
Reverso de provisiones no utilizadas	(49.982)	-
Total	77.316	117.220

a) El importe máximo que refleja la mayor exposición y riesgo de crédito asciende a M\$4.742.076, que son todas las cuentas por cobrar vencidas, superiores a 90 días.

b) El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales del mercado doméstico es administrado por Crédito y Cobranza y es monitoreado por la Gerencia, y se califica como de bajo riesgo, dado que su principal cliente es la Cenabast (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.

c) A la fecha, el Grupo no registra activos financieros deteriorados por mora que impliquen renegociaciones o gestiones de cobranza adicionales.

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	30-09-2012	31-12-2011
Razón social	Rut	País						MS	MS
Soprole S.A.	76.101.812-4	Chile	Matriz común	CLP	30 a 45 días	Cta. Cte. Mercantil	TAB 30-0,05%	15.762.346	13.776.822
Total								15.762.346	13.776.822

b) Cuentas por pagar (Corriente)			Naturaleza de la relación	Tipo moneda	Plazos de Transacciones	Naturaleza de la transacción	Tasa interés	30-09-2012	31-12-2011
Razón social	Rut	País						MS	MS
Soprole Inversiones S.A.	76.102.955-K	Chile	Matriz	CLP	30 a 45 días	Cta. Cte. Mercantil	-	1.152.328	139.165
Fonterra Ltd.	0-E	Nueva Zelanda	Indirecta	USD	30 a 45 días	Compra de productos	-	45.357	1.403.274
Total								1.197.685	1.542.439

Transacciones con entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	Pais	Naturaleza de la relación	Tipo Moneda	Descripción de la transacción	30-09-2012		30-09-2011	
						Monto MS	Efecto en resultados (cargo)/abono MS	Monto MS	Efecto en resultados (cargo)/abono MS
76.101.812-4	SOPROLE S.A.	CHILE	MATRIZ COMÚN	Pesos chilenos	VENTA DE MATERIAS PRIMAS	53.811.414	4.778.680	44.243.174	3.959.030
				Pesos chilenos	SERVICIO DE EMPRESA	287.978	(287.978)	231.908	(231.908)
				Pesos chilenos	ARRIENDO DE INMUEBLE	30.445	(30.445)	29.389	(29.389)
				Pesos chilenos	COMPRA DE M. PRIMA Y P. TERM.	758.810	-	1.437.084	-
				Pesos chilenos	INTERESES COBRADOS	129.085	129.085	206.278	206.278
				Pesos chilenos	OPERACIONES COMERCIALES	-	-	12.140	(12.140)
				Pesos chilenos	OPERACIONES COMERCIALES	587.337	587.337	379.216	379.216
84.4724.00-4	COMERCIAL SANTA ELENA S.A.	CHILE	MATRIZ COMÚN	Pesos chilenos	RECUPERACION DE GASTOS	-	-	39.227	39.227
				Pesos chilenos	INTERESES OPERACIONES COMERCIALES	939.243	939.243	821.520	821.520
0-E	FONTERRA LIMITED	NUEVA ZELANDA	INDIRECTA	USDS	ARRIENDO DE LICENCIAS Y MARCAS	20.062	2.309	306.868	28.700
				USDS	VENTA DE PRODUCTOS TERMINADOS	6.607.682	-	6.956.955	-
				USDS	COMPRA DE MATERIAS PRIMAS	24.232	12.053	34.554	9.392
				USDS	RECUPERACION DE FONDOS	187.239	(187.239)	69.209	(69.209)

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 períodos informados.

Durante el ejercicio 2012 Prolesur S.A. pagó a su matriz Soprole Inversiones S.A. dividendo definitivo N°22 por un monto de 827.630, con cargo a utilidades del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011.

Nota 10: Inventarios

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

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Productos terminados	6.418.332	4.249.756
Materias primas	10.302.649	20.998.609
Productos en tránsito	75.165	2.046.219
Repuestos	196.486	426.639
Total	16.992.632	27.721.223

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.

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

Efecto en resultados Valor Neto de Realización	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2011 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado pérdida de inventarios hasta alcanzar el valor neto realizable durante el periodo	133.059	6.174	2.542.908	578.476

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

Inventarios reconocidos en resultados	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inventarios reconocidos como costo durante el periodo, vendidos	81.737.563	65.401.347	29.128.138	21.227.124

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, 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

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Animales de lechería y toros	263.183	276.312
Total activos biológicos	263.183	276.312
Cambios en activos biológicos		
Saldo de inicio	276.312	297.219
Otros (decrementos)	(13.129)	(20.907)
Activos biológicos, saldo final	263.183	276.312

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

Al cierre de los presentes estados financieros, existen 1.543 animales de lechería y la producción de leche generada por éstos en el periodo comprendido entre 1 de enero y el 30 de septiembre de 2012, alcanza 1.845.571 litros, los cuales se vendieron íntegramente a Sociedad Procesadora de Leche del Sur S. A., su matriz.

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

Nota 12: Impuestos

a) Impuestos por recuperar y pagar corriente

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
a) Activos por impuestos corrientes		
Pagos provisionales mensuales	-	346.459
Crédito Sence	-	49.747
Otros créditos	-	19.533
Remanente crédito	-	1.918.245
Impuestos a la renta por pagar	-	(218.120)
Total activos por impuestos corrientes	-	2.115.864

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
a 1) Impuestos por pagar corriente		
Impuestos a la renta por pagar netos de créditos	512.203	-
Impuesto por pagar Iva	265.493	-
Total pasivos por impuestos corrientes	777.696	-

b) Impuestos diferidos

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
b1) Activos por impuestos diferidos		
Ajuste a valor neto realizable inventarios	101.760	96.335
Deterioro cuentas incobrables	15.814	20.513
Provisión vacaciones	42.645	32.439
Obligaciones por beneficio post-empleo	135.705	106.840
Utilidades no realizadas	37.118	23.948
Pérdidas fiscales	91.985	610.852
Otras provisiones y otros	29.507	17.187
Total activos por impuestos diferidos	454.534	908.114

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
b2) Pasivos por impuestos diferidos		
Depreciaciones	5.200.253	4.593.218
Gastos de fabricación	99.179	795.100
Otros	(21.013)	(3.888)
Total pasivos por impuestos diferidos	5.278.419	5.384.430

c) Gastos por impuesto a la renta

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
d) Gasto por impuesto a la renta	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por impuesto diferido relacionado con diferencias temporarias	(347.568)	(612.507)	(477.692)	(226.861)
Total de impuesto diferido	(347.568)	(612.507)	(477.692)	(226.861)
Gasto tributario corriente	(896.787)	(153.284)	(492.879)	(52.953)
Total	(1.244.355)	(765.791)	(970.571)	(279.814)

d) Tasa efectiva

	Acumulado				Trimestre			
	01-01-2011		01-01-2011		01-07-2012		01-07-2011	
	30-09-2012	Tasa efectiva (%)	30-09-2011	Tasa efectiva (%)	30-09-2012	Tasa efectiva (%)	30-09-2011	Tasa efectiva (%)
e) Tasa efectiva	M\$	(%)	M\$	(%)	M\$	(%)	M\$	(%)
Utilidad antes de impuesto	3.015.448	0,00%	2.642.484	0,00%	685.705	0,00%	773.151	0,00%
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(603.090)	-20,00%	(528.497)	20,00%	(172.088)	-25,10%	(154.630)	-20,00%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva								
Efecto cambio de tasas	(365.957)	-12,14%	(10.246)	0,39%	(355.395)	-51,83%	(6.684)	-0,86%
Efecto corrección monetaria								
Dif. Permanentes	(275.308)	-9,13%	(227.048)	8,59%	(443.088)	-64,62%	(118.500)	-15,33%
Impuesto a la renta	(1.244.355)	-41,27%	(765.791)	-28,98%	(970.571)	-141,54%	(279.814)	-36,19%

Nota 13: Otros Activos no financieros, corriente.

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Seguros	114.949	289.779
Otros gastos anticipados	119.420	70.947
Total	234.369	360.726

Nota 14: Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Edificios industriales	-	27.679
Terrenos industriales	-	33.000
Total	-	60.679

Durante el mes de marzo de 2012, se vendieron estos bienes, sin generar diferencia significativa respecto del valor libros registrado al cierre anterior.

Nota 15: 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 30 de septiembre de 2012

	Construcción en Curso Edificios y Construcciones Neto	Construcción en Curso Maq. Y Equipo Neto	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Máquinas de oficina Neto	Muebles y Útiles Neto	Otras Activos, Repuestos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto	
	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Cambios	Saldo Inicial Neto al 01-01-2012	203.956	1.515.855	2.605.436	12.731.317	23.194.367	67.521	45.889	-	224.697	857.984	41.447.022
	Adiciones	452.575	1.314.473	-	-	126	10.203	-	-	8.217	-	1.785.594
	Desapropiaciones (Bajas por ventas)	-	-	(14.462)	-	(7.261)	-	-	-	-	-	(21.723)
	Trasferencias desde Obras en Construcción a Cuenta definitiva	(455.347)	(2.486.498)	-	463.820	2.405.588	54.715	-	-	3.728	13.994	-
	Gasto por Depreciación	-	-	-	(653.294)	(2.723.835)	(28.911)	(14.391)	-	(69.212)	(31.151)	(3.520.794)
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	(33.118)	(15.319)	-	-	-	(1.640)	-	(50.077)
	Cambios, Total	(2.772)	(1.172.025)	(14.462)	(222.592)	(340.701)	36.007	(14.391)	-	(58.907)	(17.157)	(1.807.000)
	Saldo Final Neto al 30-09-2012	201.184	343.830	2.590.974	12.508.725	22.853.666	103.528	31.498	0	165.790	840.827	39.640.022

b) Al 31 de diciembre de 2011

		Construcción en Curso Edificios y Construcciones Neto	Construcción en Curso Maq. Y Equipo Neto	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Máquinas de oficina Neto	Muebles y Útiles Neto	Otras Activos, Repuestos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto	
		MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	MS	
Cambios	Saldo Inicial Neto al 01-01-2011	128.725	1.219.668	2.605.436	13.300.275	25.052.820	55.666	63.855	3.110	282.309	910.449	43.622.313	
	Adiciones	332.189	1.841.278	-	-	279.172	6.829	7.251	-	32.751	6.468	2.505.938	
	Desapropiaciones (Bajas por ventas)	-	-	-	-	-	-	(994)	-	-	-	(994)	
	Trasferencias desde Obras en Construcción a Cuenta definitiva	(256.958)	(1.545.091)	-	283.543	1.482.463	25.304	-	-	10.739	-	-	
	Gasto por Depreciación	-	-	-	(819.786)	(3.432.474)	(20.278)	(21.597)	(3.110)	(101.102)	(58.933)	(4.457.280)	
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	(32.715)	(187.614)	-	(2.626)	-	-	-	-	(222.955)
	Cambios, Total	75.231	296.187	-	(568.958)	(1.858.453)	11.855	(17.966)	(3.110)	(57.612)	(52.465)	(2.175.291)	
	Saldo Final Neto al 31-12-2011	203.956	1.515.855	2.605.436	12.731.317	23.194.367	67.521	45.889	-	224.697	857.984	41.447.022	

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	Periodo Actual 30-09-2012 M\$	Periodo Anterior 31-12-2011 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	39.640.022	41.447.022
Construcción en Curso, Neto	545.014	1.719.811
Terrenos, Neto	2.590.974	2.605.436
Edificios, Neto	12.508.725	12.731.317
Planta y Equipo, Neto	22.853.666	23.194.367
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	103.528	67.521
Vehículos de Motor, Neto	31.498	45.889
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1.006.617	1.082.681
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto		
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	75.881.913	74.381.470
Construcción en Curso, Bruto	545.014	1.719.811
Terrenos, Bruto	2.590.974	2.605.436
Edificios, Bruto	18.750.692	18.370.818
Planta y Equipo, Bruto	49.688.761	47.450.431
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	247.865	182.946
Vehículos de Motor, Bruto	416.161	424.599
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	3.642.446	3.627.429
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	(36.241.891)	(32.934.448)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(6.241.967)	(5.639.501)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(26.835.095)	(24.256.064)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de TI	(144.337)	(115.425)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(384.663)	(378.710)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros	(2.635.829)	(2.544.748)

Nota 16: Otros activos Pasivos financieros, corrientes

	30-09-2012	31-12-2011
Activos cobertura corriente y no corriente	M\$	M\$
Forward	-	24.745
Total	-	24.745

	30-09-2012	31-12-2011
Pasivo cobertura corriente y no corriente	M\$	M\$
Forward	7.784	-
Total	7.784	-

Instrumentos derivados - Forward

El detalle de los vencimientos, el número de contratos de forwards, los valores nominales contratados, los valores justos al cierre de cada periodo, es el siguiente:

Al 30 de septiembre de 2012

N° CONTRATO	DESCRIPCIÓN DE LOS CONTRATOS				PARTIDA O TRANSACCIÓN PROTEGIDA	ACTIVO/PASIVO	VALOR JUSTO
	VALOR DEL CONTRATO NOMINAL	PLAZO DE VENCIMIENTO O EXPIRACIÓN	MONEDA	NOMBRE			
1	(3.717.469)	IV Trimestre 2012	USD	Exposición neta	Deudores Clientes	(3.725.254)	
Total	(3.717.469)					(3.725.254)	
Neto						7.784	

Al 31 de diciembre de 2011

N° CONTRATO	DESCRIPCIÓN DE LOS CONTRATOS				PARTIDA O TRANSACCIÓN PROTEGIDA	ACTIVO-PASIVO	VALOR JUSTO
	VALOR DEL CONTRATO NOMINAL	PLAZO DE VENCIMIENTO O EXPIRACIÓN	MONEDA	NOMBRE			
1	4.379.794	I Trimestre 2012	USD	Exposición neta	Deudores Clientes	4.355.049	
Total	4.379.794					4.355.049	
Neto						24.745	

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 resultados consolidados separados de la partida protegida, en la cuenta diferencias de cambio.

Nota 17: 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:

	30-09-2012		31-12-2011	
	M\$	M\$	M\$	M\$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cuentas por pagar	8.995.903	-	9.793.009	-
Acreeedores varios	457.011	780	738.408	769
Totales	9.452.914	780	10.531.417	769

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

	30-09-2012		31-12-2011	
	M\$	M\$	M\$	M\$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Nacional	9.152.400	780	9.598.196	769
Extranjero	300.514	-	933.221	-
Totales	9.452.914	780	10.531.417	769

Nota 18: 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 periodo, rebajando la provisión. Dado lo anterior, no existe:

- a) costo de los servicios del periodo corriente,
- b) costo por intereses,
- c) aportaciones efectuadas por los participantes,
- d) ganancias y pérdidas actuariales,
- e) modificaciones por variaciones en la tasa de cambio aplicable en planes valorados en moneda distinta a la moneda de presentación de la entidad,
- f) rendimiento esperado de los activos del plan;
- g) aportaciones efectuadas por el empleador.

Parámetros generales:

Algunos de los parámetros generales y actuariales que considera el cálculo de la provisión de indemnización por años de servicios, de los profesionales independientes fueron: Edad jubilación hombres (65 años), edad jubilación mujeres (60 años), tasa reajuste remuneraciones (2,5% anual). Parámetros actuariales, ajuste mortalidad hombres (RV 2009 100%), ajuste mortalidad mujeres (RV 2009 55%), tasa de descuento 6,21%.

Los beneficios pagados se presentan en los cuadros siguientes:

El detalle de este rubro, es el siguiente :	30-09-2012	31-12-2011
Obligaciones por beneficios, corrientes y no corrientes	M\$	M\$
Provisión por bonos al personal - KPI	131.455	73.657
Provisión por vacaciones del personal	213.226	175.348
Total provisiones por beneficios a los empleados, corriente	344.681	249.005
Indemnizaciones por años de servicio	678.525	628.470
Provisión por bonos premios antigüedad	17.833	19.509
Total provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	696.358	647.979

El movimiento de la obligación por bonos ha sido el siguiente:	30-09-2012	31-12-2011
Provisión por bonos al personal - KPI	M\$	M\$
Saldo inicial	73.657	85.527
Provisión del periodo	177.343	209.553
Beneficios pagados	(119.545)	(221.423)
Saldo final	131.455	73.657

El movimiento de la obligación por vacaciones ha sido el siguiente:	30-09-2012	31-12-2011
Provisión por vacaciones del personal	M\$	M\$
Saldo inicial	175.348	98.973
Provisión del periodo	81.602	92.168
Reverso provisión del periodo	(43.724)	(15.793)
Saldo final	213.226	175.348

El movimiento de la obligación para IAS ha sido el siguiente:	30-09-2012	31-12-2011
Indemnizaciones por años de servicio	M\$	M\$
Saldo inicial	628.470	488.442
Provisión del periodo	56.963	257.359
Reverso provisión del periodo	-	(87.101)
Beneficios pagados	(6.908)	(30.230)
Saldo final	678.525	628.470

El movimiento de la obligación para bonos de antigüedad ha sido el siguiente:	30-09-2012	31-12-2011
Provisión por bonos premios antigüedad	M\$	M\$
Saldo inicial	19.509	-
Provisión del periodo	-	19.509
Reverso provisión del periodo	(1.298)	-
Beneficios pagados	(378)	-
Saldo final	17.833	19.509
Total final provisiones por beneficios a empleados	696.358	647.979

Nota 19: Otros pasivos no financieros, corrientes

	30-09-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Dividendos anteriores	1.845	1.460
Dividendo legal 31 de diciembre 2011	-	1.174.710
Dividendo provisorio al 30 de septiembre 2012(1)	531.402	-
Imposiciones e impuestos al personal	260.625	264.163
	793.872	1.440.333

(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 periodos anteriores.

Nota 20 Patrimonio

20.1 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

Capital social

Al 30 de septiembre de 2012 y 2011, 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 (pérdida) neta del periodo atribuible a los propietarios de la controladora y el número de acciones vigentes durante dicho periodo.

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012 30-09-2012	01-01-2011 30-09-2011	01-07-2012 30-09-2012	01-07-2011 30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Utilidad por acción				
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora (en miles)	1.771.343	1.876.693	(284.593)	493.524
Número de acciones	6.285.864	6.285.864	6.285.864	6.285.864
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (en pesos)	281,80	298,55	-45,28	78,51

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 2011, 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 N° 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 30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Prolesur S.A. ha pagado como dividendos a sus accionistas los siguientes montos, ya sea en carácter de provisorios o definitivos:

Con fecha 26 de abril de 2012 tuvo lugar la Junta Ordinaria de Accionistas de Prolesur S.A., en donde se acordó la distribución del dividendo definitivo N°22, a razón de \$186,88 por acción, con cargo a utilidades del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011. El monto del dividendo total es de M\$1.174.711. Este reparto se materializó el 25 de mayo de 2012.

Año	N° Dividendo	\$ / Acción	M\$	Tipo dividendo	Relacionado con periodo
2011	21	103,08	647.947	Definitivo	2010
2012	22	186,88	1.174.710	Definitivo	2011

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 M\$1.171.898. Estas reservas no son distribuibles y sólo pueden ser capitalizadas.

20.2 Participaciones no controladoras

	30-09-2012	31-12-2011
Patrimonio	M\$	M\$
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	7.361	7.686
Comercial Dos Alamos S.A.	249	171
Participaciones no controladoras	7.610	7.857

Resultado	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	(325)	(54)	(301)	(210)
Comercial Dos Alamos S.A.	75	67	28	23
Participaciones no controladoras	(250)	13	(273)	(187)

Nota 21: Ingresos por actividades ordinarias

Las ventas netas distribuidas por mercado doméstico y exportación es la siguiente:

Resultado	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Venta a clientes nacionales	71.477.990	61.063.650	24.720.647	20.504.554
Venta de exportaciones	14.654.262	7.649.103	2.925.676	1.348.702
Total	86.132.252	68.712.753	27.646.323	21.853.256

Nota 22: Costo directo y gastos por naturaleza

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos directo	65.526.824	51.535.692	21.174.160	15.873.781
Remuneraciones	3.441.299	3.694.222	1.206.447	1.195.350
Servicios de Terceros	2.012.951	1.434.508	716.794	453.299
Depreciación	3.520.794	3.320.678	1.203.184	1.118.672
Mantenimiento	1.730.127	482.367	584.362	381.440
Energía	4.063.884	3.889.878	1.215.478	1.355.229
Otros	1.308.625	1.037.828	484.806	270.877
Total costo de ventas	81.604.504	65.395.173	26.585.231	20.648.648

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012	01-01-2011	01-07-2012	01-07-2011
	30-09-2012	30-09-2011	30-09-2012	30-09-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Transporte y distribución	778.499	166.036	298.696	56.970
Servicios de Terceros	201.950	201.117	42.680	65.871
Remuneraciones	821.369	582.508	298.776	270.241
Otros gastos	94.919	3.016	73.414	3.016
Total gastos por naturaleza	1.896.737	952.677	713.566	396.098

Nota 23: Activos y pasivos en moneda extranjera

Activos	Moneda	Hasta 90 días		90 días hasta 1 año		1 año a 10 años	
		30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011
Detalle Rubro :		MS	MS	MS	MS	MS	MS
Activos corrientes							
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	939.936	244.430	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Euro	91	-	-	-	-	-
Otros activos financieros, corrientes	Dólares	-	24.745	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Dólares	2.402.969	418.094	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-
Totales		3.342.996	687.269	-	-	-	-
Totales por tipo de moneda							
Dólares		3.342.905	687.269	-	-	-	-
Euro		91	-	-	-	-	-
Totales		3.342.996	687.269	-	-	-	-

Nota 23: Activos y pasivos en moneda extranjera

Pasivos	Moneda	Hasta 90 días		90 días hasta 1 año		1 año a 10 años	
		30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011	30-09-2012	31-12-2011
Detalle Rubro :		MS	MS	MS	MS	MS	MS
Pasivo corriente							
Otros pasivos financieros corrientes	Dólares	7.784	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	300.514	933.221	-	-	-	-
Cuentas por pagar empresas relacionadas	Dólares	45.357	1.403.274	-	-	-	-
Totales		353.655	2.336.495	-	-	-	-
Totales por tipo de moneda							
Dólares		353.655	2.336.495	-	-	-	-
Totales		353.655	2.336.495	-	-	-	-

Nota 24: Caucciones obtenidas de terceros

Al 30 de septiembre de 2012, las cauciones vigentes (boletas de garantías) son las siguientes:

Tipo de Caucción	Objeto	Monto MS	Nombre Otorgante	Tipo de Relación
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	172.284	Constructora LAHUEN S.A.	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	6.744	Ind. y Com. Solucorp Ltda.	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	13.600	Mayekawa Chile S.A.C.E I.	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	10.000	Compass Catering	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	13.040	Constructora Kram Ltda	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	19.273	Luis Silva	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	5.325	Soc. Ing y Construccion MA	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	63.816	Multivac Chile S.A.	Proveedor
Total		304.082		

Nota 25: Juicios o acciones legales

No existen juicios o acciones legales en contra de Prolesur S.A. y sus filiales que pudieran afectar en forma significativa los estados financieros.

Sanciones

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2012, Prolesur S.A., sus directores y/o administradores, no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas distintas a esta.

Nota 26: Información sobre hechos posteriores

El Directorio aprobó los estados financieros consolidados intermedios de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y filiales al 30 de septiembre de 2012, en sesión de fecha 19 de noviembre de 2012.

No han ocurrido otros hechos financieros o de otra índole, entre el 30 de septiembre de 2012 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 2011. El Presidente y Vicepresidente del Directorio, fueron designados en sesión de Directorio.

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2012 no se pagaron remuneraciones a los directores.

La remuneración percibida durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2012 por los ejecutivos y profesionales de la matriz asciende a M\$338.900. 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 30 de septiembre de año 2012 no se pagaron indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos y profesionales.

Nota 28: Medio ambiente

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

Al 30 de septiembre de 2012 Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus filiales han invertido un monto ascendente a M\$1.433 (M\$16.075 a septiembre 2011), 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 30 de septiembre del 2012 y 2011, Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus filiales realizaron gastos operacionales relacionados con el tema ambiental, ascendentes a M\$516.757 y M\$480.468, 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\$700.000 anual. Respecto a nuevas inversiones en el corto plazo no se tiene consideradas y de existir nuevas exigencias serán informadas.

Nota 29: Flujo De Efectivo Directo Proforma

De acuerdo con la Circular N°2058, emitida por la SVS el 3 de febrero de 2012, se establece la obligatoriedad en cuanto a la confección del Estado de Flujo de Efectivo a través del método directo. Como mecanismo de transición, la Sociedad que ha presentado hasta esta fecha el Estado de Flujo de Efectivo por el método indirecto, adicionalmente a sus estados financieros al 30 de septiembre de 2012, generó un Estado de Flujo de Efectivo por el método directo, en la modalidad proforma, no comparativo desglosado a continuación:

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2012
	30-09-2012
	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	75.121.115
Clases de pagos	
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(72.272.507)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.000.751)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	100.026
Otras entradas (salidas) de efectivo	3.504.741
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	3.452.624
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	72.282
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.124.857)
Compras de activos intangibles	(3.325)
Dividendos recibidos	1.184
Intereses recibidos	146.237
Otras entradas (salidas) de efectivo	130.902
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(1.777.577)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	
Total importes procedentes de préstamos	-
Dividendos pagados	(1.174.710)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.174.710)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	500.337
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	5.717
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	506.054
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	481.675
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	987.729