

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

Estados financieros consolidados intermedios

**Correspondiente al periodo de nueve meses
terminados al 30 de septiembre de 2017 y 2016
(No auditados)**



Índice de estados financieros consolidados

Página

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

Notas:

Nota 1 – Información general	10
Nota 2 – Resumen de las principales políticas contables	10-19
Nota 3 – Administración de riesgo financiero	20-23
Nota 4 – Información financiera por segmentos	24-25
Nota 5 – Estimaciones y aplicación del criterio profesional	25-26
Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo	26
Nota 7 – Instrumentos financieros	26-28
Nota 8 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	29-30
Nota 9 – Transacciones significativas y cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	31-32
Nota 10 – Inventarios	33
Nota 11 – Activos biológicos, no corrientes	34
Nota 12 – Impuestos	34-36
Nota 13 – Otros Activos no financieros, corrientes	37
Nota 14 – Propiedades, planta y equipos	38-39
Nota 15 – Otros activos/pasivos financieros, corrientes	40
Nota 16 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes y no corrientes	41
Nota 17 – Provisiones por beneficios a empleados, corrientes y no corrientes	41-43
Nota 18 – Otros pasivos no financieros, corrientes	43
Nota 19 – Patrimonio	43-45
Nota 20 – Ingresos por actividades ordinarias	45
Nota 21 – Costo de ventas y gastos por naturaleza	45
Nota 22 – Activos y pasivos en moneda extranjera	46
Nota 23 – Compromisos	47
Nota 24 – Caucciones obtenidas y emitidas	47-48
Nota 25 – Juicios o acciones legales y sanciones	48
Nota 26 – Información sobre hechos posteriores	48
Nota 27 – Remuneraciones personal clave de la gerencia	48
Nota 28 – Medio ambiente	48-49
Nota 29 – Hechos Relevantes	49

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO INTERMEDIO / ACTIVOS

Activos	N° Nota	30-09-2017 M\$ (No Auditado)	31-12-2016 M\$ (Auditado)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 - 7	6.717.409	1.403.560
Otros activos financieros, corrientes	7 - 15	502.148	901.093
Otros activos no financieros, corrientes	13	3.857.502	2.391.195
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8 - 7	13.293.094	10.132.020
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9 - 7	16.020.115	29.745.790
Inventarios	10	42.464.961	37.890.335
Activos por impuestos, corrientes	12	2.322.083	937.512
Total de activos corrientes		85.177.312	83.401.505
Activos, no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	7	4.504	4.504
Otros activos no financieros, no corrientes		18.989	18.989
Activos intangibles distintos de la plusvalía		14.721	1.790
Propiedades, planta y equipo	14	34.454.434	30.738.919
Activos biológicos, no corrientes	11	384.321	398.117
Activos por impuestos diferidos	12	1.565.475	1.173.766
Total de activos no corrientes		36.442.444	32.336.085
Total de Activos		121.619.756	115.737.590

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

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO INTERMEDIO / PASIVOS

Pasivos y Patrimonio	N° Nota	30-09-2017 M\$ (No Auditado)	31-12-2016 M\$ (Auditado)
Pasivos			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	11.832.939	373
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16 - 7	15.172.605	15.308.357
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9 - 7	12.934.953	8.816.551
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	17	672.752	484.461
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	212.268	1.561.519
Total de pasivos corrientes		40.825.517	26.171.261
Pasivos, No Corrientes			
Pasivo por impuestos diferidos	12	5.877.934	6.350.107
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	17	1.882.717	1.365.397
Total pasivos no corrientes		7.760.651	7.715.504
Total de Pasivos		48.586.168	33.886.765
Patrimonio			
Capital emitido	19	49.780.203	49.780.203
Ganancias (pérdidas) acumuladas		22.074.142	30.891.201
Otras Reservas	19	1.171.898	1.171.898
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		73.026.243	81.843.302
Participaciones no controladoras		7.345	7.523
Patrimonio Total	19	73.033.588	81.850.825
Total de patrimonio y pasivos		121.619.756	115.737.590

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

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO POR FUNCION INTERMEDIO

	N° Nota	Acumulado		Trimestre	
		01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
		30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
		M\$ (No Auditado)	M\$ (No Auditado)	M\$ (No Auditado)	M\$ (No Auditado)
Ingresos de actividades ordinarias	20	129.687.835	101.144.256	43.868.234	31.827.574
Costo de ventas	21	(127.585.496)	(96.073.669)	(42.839.436)	(31.267.089)
Ganancia bruta		2.102.339	5.070.587	1.028.798	560.485
Costos de distribución	21	(683.672)	(757.455)	(193.833)	(272.550)
Gasto de administración	21	(2.091.670)	(1.483.024)	(548.962)	(440.529)
Otras ganancias (pérdidas)		120.720	180.007	880	22.309
Ingresos financieros		97.366	580.628	18.323	200.003
Costos financieros		(145.506)	(12.746)	(94.175)	(3.843)
Diferencias de cambio		(472.692)	(410.037)	(403.186)	(161.701)
Resultados por unidades de reajuste		172.271	35	186.442	(1.722)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		(900.844)	3.167.995	(5.713)	(97.548)
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	12	448.651	(308.005)	(17.881)	216.669
Ganancia (pérdida)		(452.193)	2.859.990	(23.594)	119.121
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		(451.992)	2.860.487	(23.223)	119.210
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(201)	(497)	(371)	(89)
Ganancia (pérdida)		(452.193)	2.859.990	(23.594)	119.121
Ganancias por acción		-	-	-	-
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (\$)	19	(71,91)	455,07	(3,69)	18,96
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica (\$)		(71,91)	455,07	(3,69)	18,96

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

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO

	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
	M\$ (No Auditado)	M\$ (No Auditado)	M\$ (No Auditado)	M\$ (No Auditado)
Ganancia (pérdida)	(452.193)	2.859.990	(23.594)	119.121
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-	-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-	-	-
Coberturas del flujo de efectivo	-	-	-	-
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-	-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-	-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-	-	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-	-	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral				
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	-	-	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	-	-	-	-
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-	-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral total	(452.193)	2.859.990	(23.594)	119.121
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	(451.992)	2.860.487	(23.223)	119.210
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(201)	(497)	(371)	(89)
Resultado integral total	(452.193)	2.859.990	(23.594)	119.121

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

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO INTERMEDIO

	01-01-2017 30-09-2017 (No Auditado) M\$	01-01-2016 30-09-2016 (No auditado) 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	145.369.057	112.709.515
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(145.353.644)	(90.542.409)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(5.630.048)	(4.040.791)
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(1.767.605)	(1.445.514)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(115.103)	(3.108.187)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(7.497.343)	13.572.614
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	404
Compras de propiedades, planta y equipo	(7.876.825)	(3.230.422)
Cobros a entidades relacionadas (1)	18.453.722	-
Dividendos recibidos	369	426
Intereses recibidos	97.366	580.628
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	10.674.632	(2.648.964)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamo de entidades relacionadas (2)	11.821.139	-
Dividendos pagados	(9.690.756)	(9.690.756)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	2.130.383	(9.690.756)
(Disminución) Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	5.307.672	1.232.894
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	6.177	(137.032)
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	5.313.849	1.095.862
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1.403.560	319.244
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6.717.409	1.415.106

(1) Este flujo de fondos corresponde a efectivo y equivalentes de efectivo administrados por Compañía relacionada vinculado al contrato de Servicios compartidos y Tesorería centralizada

(2) Corresponde a pasivo financiero generado por transacciones de cash pooling con su relacionada Soprole S.A.

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO INTERMEDIO

Al 30 de septiembre de 2017 (No Auditado)

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial del Periodo 01-01-2017	49.780.203	1.171.898	30.891.201	81.843.302	7.523	81.850.825
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	49.780.203	1.171.898	30.891.201	81.843.302	7.523	81.850.825
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)			(451.992)	(451.992)	(201)	(452.193)
Otro resultado integral		-	-	-	-	-
Resultado integral			(451.992)	(451.992)	(201)	(452.193)
Emisión de patrimonio	-			-		-
Dividendos			(8.365.067)	(8.365.067)		(8.365.067)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-		-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-		-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	23	23
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	-	-	(8.817.059)	(8.817.059)	(178)	(8.817.237)
Saldo Final del Periodo 30-09-2017	49.780.203	1.171.898	22.074.142	73.026.243	7.345	73.033.588

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO INTERMEDIO

Al 30 de septiembre de 2016 (No Auditado)

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial del Periodo 01-01-2016	49.780.203	1.171.898	34.581.457	85.533.558	7.586	85.541.144
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	49.780.203	1.171.898	34.581.457	85.533.558	7.586	85.541.144
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)			2.860.487	2.860.487	(497)	2.859.990
Otro resultado integral		-	-	-	-	-
Resultado integral			2.860.487	2.860.487	(497)	2.859.990
Emisión de patrimonio	-			-		-
Dividendos			(7.641.675)	(7.641.675)		(7.641.675)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-		-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-		-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	12	12
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	-	-	(4.781.188)	(4.781.188)	(485)	(4.781.673)
Saldo Final del Periodo 30-09-2016	49.780.203	1.171.898	29.800.269	80.752.370	7.101	80.759.471

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

Nota 1: Información general

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

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

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

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

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

El promedio de personas que trabajan en Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) y subsidiarias, asciende a 471 personas, considerando gerentes, ejecutivos, profesionales, técnicos, trabajadores en general.

Nota 2: Resumen de políticas contables

A continuación se describen las políticas contables significativas que la Sociedad utilizó en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) y subsidiarias.

2.1 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados intermedios de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) y subsidiarias al 30 de septiembre de 2017 y 2016, son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (IFRIC). Estos estados financieros consolidados intermedios, son presentados en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno, la moneda funcional de acuerdo con los requerimientos de la Superintendencia de Valores y Seguros y la NIC21.

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios conforme a las IFRS, cuya responsabilidad es de la Administración del Grupo, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Asimismo, exige a la administración ejercer el criterio profesional en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Al respecto, en Nota 5, son revelados los principales criterios adoptados por la administración para aquellas materias que requieren de hipótesis y estimaciones con impacto significativo en los estados financieros consolidados intermedios.

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

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

Recientes pronunciamientos contables

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

Enmiendas y mejoras

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

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

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

Normas e Interpretaciones

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” – Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.

Obligatoria para
ejercicios iniciados a
partir de
01/01/2018

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.

01/01/2018

NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está

01/01/2019

permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.

NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Publicada en mayo de 2017, reemplaza a la actual NIIF 4. La NIIF 17 cambiará principalmente la contabilidad para todas las entidades que emitan contratos de seguros y contratos de inversión con características de participación discrecional. La norma se aplica a los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2021, permitiéndose la aplicación anticipada siempre y cuando se aplique la NIIF 15, "Ingresos de los contratos con clientes" y NIIF 9, "Instrumentos financieros".

01/01/2021

CINIIF 23 “Posiciones tributarias inciertas”. Publicada en junio de 2016. Esta interpretación aclara cómo se aplican los requisitos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando hay incertidumbre sobre los tratamientos fiscales.

01/01/2019

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados a
partir de
01/01/2018

Enmienda a NIIF 2 “Pagos Basados en Acciones” – Publicada en Junio 2016. La enmienda clarifica la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo y la contabilización de modificaciones que cambian dichos pagos a liquidación con instrumentos de patrimonio. Adicionalmente, introduce una excepción a los principios de NIIF 2 que requerirá el tratamiento de los premios como si fuera todo liquidación como un instrumento de patrimonio, cuando el empleador es obligado a retener el impuesto relacionado con los pagos basados en acciones.

Enmienda a NIIF 15 “Ingresos Procedentes de Contratos con Clientes”. Publicada en abril 2016. La enmienda introduce aclaraciones a la guía para la identificación de obligaciones de desempeño en los contratos con clientes, contabilización de licencias de propiedad intelectual y la evaluación de principal versus agente (presentación bruta versus neta del ingreso). Incluye nuevos y modificados ejemplos ilustrativos como guía, así como ejemplos prácticos relacionados con la transición a la nueva norma de ingresos.

01/01/2018

Enmienda a NIIF 4 “Contratos de Seguro”, con respecto a la aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Publicada en septiembre 2016. La enmienda introduce dos enfoques: (1) enfoque de superposición, que da a todas las compañías que emiten contratos de seguros la opción de reconocer en otro resultado integral, en lugar de pérdidas y ganancias, la volatilidad que podría surgir cuando se aplica la NIIF 9 antes que la nueva norma de contratos de seguros) y (2) exención temporal de NIIF 9, que permite a las compañías cuyas actividades son predominantemente relacionadas a los seguros, aplicar opcionalmente una exención temporal de la NIIF 9 hasta el año 2021, continuando hasta entonces con la aplicación de NIC 39.

01/01/2018

Enmienda a NIC 40 “Propiedades de Inversión”, en relación a las transferencias de propiedades de inversión. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica que para transferir para, o desde, propiedades de inversión, debe existir un cambio en el uso. Para concluir si ha cambiado el uso de una propiedad debe existir una evaluación (sustentado por evidencias) de si la propiedad cumple con la definición.

01/01/2018

Enmienda a NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, relacionada con la suspensión de las excepciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez con respecto a la NIIF 7, NIC 19 y NIIF 10. Publicada en diciembre 2016.

01/01/2018

01/01/2018

Enmienda a NIIF 12 “Información a Revelar sobre Participaciones en Otras Entidades”. Publicada en diciembre 2016. La enmienda clarifica el alcance de ésta norma. Estas modificaciones deben aplicarse retroactivamente a los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Enmienda a NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”, en relación a la medición de la asociada o negocio conjunto al valor razonable. Publicada en diciembre 2016. 01/01/2018

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria. Indeterminada

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

2.2 Bases de consolidación

Subsidiarias

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

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

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

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

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

No han ocurrido cambios en las entidades consolidadas.

Transacciones y participaciones no controladoras

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

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

2.3 Información financiera por segmentos operativos

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

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

- Mercado doméstico o local
- Mercado Gubernamental
- Mercado exportador

2.4 Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”).

Los estados financieros consolidados intermedios se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de Prolesur S.A., sus subsidiarias y su matriz.

Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

	Período	Período	Período
	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2016
Dólar Estadounidense Observado	637,93	669,47	658,02
Euro	752,99	705,60	738,77
Unidad de Fomento	26.656,79	26.347,98	26.224,30

2.5 Propiedades, planta y equipo

Estos activos corresponden principalmente a terrenos, construcciones, obras de infraestructura, máquinas, equipos y otros activos fijos. Estos bienes se reconocen inicialmente a su costo menos la correspondiente depreciación acumulada, de ser aplicable, y cualquier pérdida por deterioro identificado, a excepción de los terrenos que fueron sujetos de revaluación por única vez a la fecha de transición a IFRS (1 de enero de 2009) de acuerdo con IFRS 1 párrafo 16, en la cual la Sociedad optó por la medición de una partida de propiedades, plantas y equipos (terrenos) a su valor justo, utilizando este valor como costo atribuido en la fecha de transición.

Los costos posteriores (reemplazo de componentes, mejoras, ampliaciones, etc.) se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de propiedades, plantas y equipos vayan a representar un beneficio para la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurren.

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

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

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

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

Los años de vida útil estimados, se resumen de la siguiente manera:

Propiedades, Planta y Equipos	Vida útil en años
Vida útil para edificios	25-50
Vida útil para planta y equipo	05-25
Vida útil para equipamiento de tecnologías de la información	03-05
Vida útil para instalaciones fijas y accesorios	03-10
Vida útil para vehículos	03-05

2.6 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

2.7 Costos por intereses

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

2.8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Para estimar el monto de la provisión para pérdidas por deterioro, la Sociedad Matriz y sus subsidiarias aplican tasas en virtud de la antigüedad de los saldos de deudores por ventas, documentos por cobrar y deudores varios. Las tasas son de un 10% para las cuentas vencidas con una antigüedad de entre 91 y 180 días, y de un 100% para las cuentas vencidas con una antigüedad superior a 180 días. Para exportaciones, las tasas son de un 50% para cuentas vencidas con una antigüedad entre 181 y 360 días y 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.

2.10 Inventarios

Los inventarios se encuentran valorados al menor valor entre el costo y el valor neto realizable. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado.

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

Las existencias de materias primas y los productos terminados comprados a terceros se valoran a su costo promedio ponderado de adquisición o a su valor de mercado, si éste fuese menor. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos variables de venta aplicables.

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

2.11 Activos Biológicos

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

2.12 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.13 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

2.14 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

Los préstamos y obligaciones con instituciones financieras que devengan intereses son reconocidos inicialmente al valor justo de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones que devengan intereses se valorizan al costo amortizado. La diferencia entre el monto neto recibido y valor a pagar es reconocida en el Estado Consolidado de Resultados durante el periodo de duración del préstamo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

2.15 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Obligación por impuesto a la renta

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros en base a la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha de cierre de los estados financieros y la tasa de impuesto a la renta vigente a dicha fecha.

Impuestos diferidos

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

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

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

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

2.16 Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

El Grupo reconoce un gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal y se presenta en Provisiones corrientes por beneficios a los empleados.

Bonificaciones a empleados

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

Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

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

El pasivo reconocido en el balance respecto de los planes de prestaciones definidas es el valor actual de la obligación por prestaciones definidas en la fecha del balance, incluyendo ajustes por pérdidas y ganancias actuariales no reconocidas y costos por servicios pasados. La obligación por prestaciones definidas se calcula mensualmente y se ajusta contra los resultados de la Compañía.

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

2.17 Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes se reconocen contablemente cuando:

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

2.18 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.19 Arrendamientos

Los contratos de arriendo se clasifican como financieros cuando el contrato transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la NIC 17 “Arrendamientos”.

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

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

2.20 Información sobre medio ambiente

Los gastos atribuibles al cuidado del medio ambiente son aquellos cuya finalidad es minimizar el impacto medio ambiental, su protección o mejora teniendo en cuenta la naturaleza, políticas y regulaciones de las actividades desarrolladas por el Grupo.

Los desembolsos asociados a la protección del medio ambiente se imputan a resultados cuando se incurren.

Nota 3: Administración de riesgo financiero

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

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

3.1 Riesgo de mercado

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

i) Riesgo de precio de materias primas

La Sociedad está afecta al riesgo de precio de los commodities, considerando que sus principales insumos son leche líquida adquirida en el mercado nacional. Sin embargo, debido a que el precio de estos insumos es común a toda la industria, la Sociedad no participa en mecanismos financieros para cubrir dicho riesgo. No obstante, la Sociedad cuenta con un grupo de productores de leche con relaciones de largo plazo, que si bien no la protegen del riesgo de precios, si le ayudan a disminuir el riesgo de abastecimiento.

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

Análisis de sensibilidad al riesgo de precio de materias primas

El total del costo directo en los estados de resultados consolidados al 30 de septiembre de 2017 asciende a M\$127.585.496. 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 75% del costo de producción total y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, demanda y precio de los productos terminados, estacionalidad, competencia, entre otros, lo anterior resultaría en una variación directa en el margen de aproximadamente M\$9.568.912 (7,5% de los costos directos). Algunos otros escenarios son analizados en el cuadro descrito a continuación:

Conceptos	Efecto M\$
Costo de ventas al cierre	127.585.496
Efecto en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	4.784.456
Efecto en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	9.568.912
Efecto en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	14.353.368

La Sociedad, ha considerado las posibles variaciones en el precio de las materias primas en relación a valores históricos registrados en gestiones pasadas, las proyecciones basadas en esta información realizadas por el equipo interno de control de gestión, han sensibilizado esta variable, concluyendo que

los márgenes no debieran tener un impacto tan significativo, como para que éste sea negativo o con tendencia a cero.

ii) Riesgo de tasa de interés

Prolesur S.A. y subsidiarias no mantienen obligaciones bancarias.

No existen seguros de fijación de tasas de interés durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2017 y al 30 de septiembre de 2016.

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 2017, relacionado a deudas corrientes y no corrientes de tasa fija asciende a M\$145.506 que representa un 16,2% del resultado antes de impuestos.

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

iii) Riesgo de tipo de cambio

Actualmente, el Grupo mantiene activos y pasivos en dólares y euros, principalmente por exportaciones y las adquisiciones de insumos a proveedores extranjeros. Con el fin de disminuir el riesgo de una eventual alza en el tipo de cambio, la Sociedad tiene como política tomar seguros de cambio sobre la exposición neta.

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

Al 30 de septiembre de 2017 la exposición neta del Grupo en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados, es de M\$297. Considerando las actividades comerciales de las Sociedades, la baja exposición a fluctuaciones de tipo de cambio y la forma de administrar este riesgo, no se prevén resultados de importancia por este concepto.

Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto como pérdida por diferencias de cambio reconocido en el Estado de Resultados Consolidado por Función Intermedio del periodo terminado al 30 de septiembre de 2017, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, asciende a M\$472.692.

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\$47.269. Para cuantificar el posible efecto de algunos otros escenarios se detalla el siguiente cuadro:

Porcentaje de variación en diferencias de cambio	Efecto M\$
Efecto total en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	23.635
Efecto total en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	47.269
Efecto total en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	70.904

3.2 Riesgo de Crédito

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

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Compañía proviene principalmente de i) las cuentas por cobrar comerciales mantenidas principalmente con clientes relacionados ii) cuentas por cobrar por exportaciones y iii) entidades Gubernamentales

i) Mercado doméstico

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales de mercados domésticos, es administrado por Crédito y es monitoreado por la Gerencia. Los principales clientes de la Compañía son empresas relacionadas que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. Los límites de crédito son establecidos para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente.

ii) Mercado exportación

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

iii) Mercado Gubernamental

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

Análisis de sensibilidad riesgo de crédito

Los días de venta estimados para las cuentas por cobrar originadas en el mercado doméstico, son de 57 días, para el mercado de exportación alcanzan a 133 días y para el mercado gubernamental alcanza los 92 días.

Por lo anterior se estipula que, las ventas se encuentran directamente relacionadas con el riesgo crediticio de la Compañía y el grado de incobrabilidad probable, es así que para la sensibilización de este riesgo se ha establecido un crecimiento razonable en ventas del 10%, manteniendo constantes todas las demás variables como, la rotación de cuentas por cobrar, seguros de cobertura, etc., esta variación representaría un probable efecto en el resultado por desvalorización de cuentas por cobrar de M\$19.855 adicional a lo ya registrado a la fecha.

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales superiores a 90 días de mercados domésticos y gubernamentales, es administrado por Crédito y es monitoreado por la Gerencia, y se califica como de bajo riesgo, dado que su principal cliente es SNS (cliente gubernamental) y está sujeta a las políticas, procedimientos y controles establecidos. Los límites de crédito son establecidos para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente.

3.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Análisis de sensibilidad Riesgo de liquidez

La situación financiera del Grupo al 30 de septiembre de 2017, siendo que el Grupo no mantiene deudas corrientes con entidades financieras, contando con un adecuado control de las cobranzas y manteniendo una política calzada en relación a los flujos recibidos para pago a proveedores, hace poco probable que se produzcan situaciones de riesgo de liquidez.

Sin embargo, si consideramos las estimaciones realizadas en los análisis de sensibilidad de los distintos riesgos, principalmente afectaría la liquidez el riesgo de la variación en precios de materias primas que alcanzarían a M\$ 9.568.912.

Lo anterior impactaría nuestro índice de liquidez corriente en 0,24 puntos, pasando de 2,09 a 1,85.

LIQUIDEZ	Índice Sensibilizado 30-09-2017	Situación Actual 30-09-2017	Variación
Liquidez corriente	1,85	2,09	(0,24)
Razón ácida	0,72	0,95	(0,23)
Razón de endeudamiento	0,67	0,67	-

Nota 4: Información financiera por segmentos

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

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

- Mercado Doméstico o Local
- Mercado Gubernamental
- Mercado Exportador

La información financiera presentada por segmentos se detalla a continuación:

Información sobre Resultados y Activos periodo acumulado 30-09-2017	(*) Mercado Nacional M\$	Gobierno M\$	Mercado de Exportación M\$	Total M\$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	93.698.769	26.411.474	9.577.592	129.687.835
Ingresos por Intereses	97.366	-	-	97.366
Costos por Intereses	(145.506)	-	-	(145.506)
Depreciación y Amortización	(2.921.465)	-	-	(2.921.465)
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta	448.651	-	-	448.651
Activos por Segmentos	110.350.479	10.226.019	1.043.258	121.619.756

Información sobre Resultados trimestre 01-07-2017 al 30-09-2017	(*) Mercado Nacional M\$	Gobierno M\$	Mercado de Exportación M\$	Total M\$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	33.528.082	8.588.221	1.751.931	43.868.234
Ingresos por Intereses	18.323	-	-	18.323
Costos por Intereses	(94.175)	-	-	(94.175)
Depreciación y Amortización	(976.083)	-	-	(976.083)
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta	(17.881)	-	-	(17.881)

Información sobre Resultados y Activos periodo acumulado 30-09-2016	(*) Mercado Nacional M\$	Gobierno M\$	Mercado de Exportación M\$	Total M\$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	68.476.957	29.296.409	3.370.890	101.144.256
Ingresos por Intereses	580.628	-	-	580.628
Costos por Intereses	(12.746)	-	-	(12.746)
Depreciación y Amortización	(3.157.691)	-	-	(3.157.691)
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta	(308.005)	-	-	(308.005)
Activos por Segmentos	92.088.573	11.820.540	21.006	103.930.120

Información sobre Resultados trimestre 01-07-2016 al 30-09-2016	(*) Mercado Nacional M\$	Gobierno M\$	Mercado de Exportación M\$	Total \$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	21.686.104	9.933.227	208.243	31.827.574
Ingresos por Intereses	200.003	-	-	200.003
Costos por Intereses	(3.843)	-	-	(3.843)
Depreciación y Amortización	(984.683)	-	-	(984.683)
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta	216.669	-	-	216.669

(*) Mercado doméstico local, el cual genera la mayoría de sus operaciones con empresas relacionadas, principalmente ventas a Soprole S.A.

Es importante mencionar, que si bien el Grupo distingue y evalúa el negocio por segmentos, de acuerdo a lo señalado anteriormente, los activos productivos no se identifican con la producción destinada a uno u otro segmento, dada las características de los procesos y productos y la comercialización de éstos, siendo el objetivo primario el satisfacer todos los contratos y acuerdos comerciales de Prolesur tanto en el mercado nacional, gubernamental y de exportación.

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

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

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

Nota 5: Estimaciones y aplicación del criterio profesional

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

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

Obligaciones por beneficios post empleo

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

Vidas útiles y test de deterioro de activos

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

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

Adicionalmente, de acuerdo con lo dispuesto por NIC 36, Prolesur evalúa al término de cada periodo, o antes si existiese algún indicio de deterioro, el valor recuperable de la propiedad, planta y equipo,

agrupada en la unidad generadora de efectivo (UGE), incluyendo la plusvalía comprada proporcional determinada, para comprobar si hay pérdidas por deterioro en el valor de los activos. Si como resultado de esta evaluación, el valor razonable resulta ser inferior al valor neto contable, se registra una pérdida por deterioro como ítem operacional en el estado de resultados.

Valor razonable de contratos forward u otros instrumentos financieros

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

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

Nota 6: Efectivo y equivalentes al efectivo

Clases de efectivo y equivalente al efectivo		30-09-2017	31-12-2016
		M\$	M\$
Efectivo en caja	CLP	334.833	337.178
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda nacional	CLP	7.243	146.650
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	USD	3.654.111	913.863
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	EUR	2.721.222	5.869
Total		6.717.409	1.403.560

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

Nota 7: Instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros derivados

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

b) Instrumentos financieros por categorías

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

Activos	30-09-2017		31-12-2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.717.409	-	1.403.560	-
Otros activos financieros	502.148	4.504	901.093	4.504
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto	13.491.642	-	10.135.481	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16.020.115	-	29.745.790	-
Total de activos financieros	36.731.314	4.504	42.185.924	4.504

Pasivos	30-09-2017		31-12-2016	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	11.832.939	-	373	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15.172.605	-	15.308.357	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12.934.953	-	8.816.551	-
Total de pasivos financieros	39.940.497	-	24.125.281	-

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

c) Instrumentos financieros a valor justo

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

Activos	30-09-2017		31-12-2016	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.717.409	6.717.409	1.403.560	1.403.560
Otros activos financieros	502.148	502.148	901.093	901.093
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13.293.094	13.293.094	10.132.020	10.132.020
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16.020.115	16.020.115	29.745.790	29.745.790
Total de activos financieros	36.532.766	36.532.766	42.182.463	42.182.463

Pasivos	30-09-2017		31-12-2016	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	11.832.939	11.832.939	373	373
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15.172.605	15.172.605	15.308.357	15.308.357
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12.934.953	12.934.953	8.816.551	8.816.551
Total de pasivos financieros	39.940.497	39.940.497	24.125.281	24.125.281

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

d) Instrumentos financieros por categoría, netos de deterioro

Activos	30-09-2017		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por cobrar corriente M\$	Préstamos y cuentas por cobrar no corriente M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	6.717.409	-	-
Otros activos financieros	502.148	4.504	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13.293.094	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	16.020.115	-	-
Total de activos financieros	36.532.766	4.504	-

Pasivos	30-09-2017		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por pagar corriente M\$	Préstamos y cuentas por pagar no corriente M\$	
Otros pasivos financieros corrientes	11.832.939	-	11.423
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15.172.605	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	12.934.953	-	-
Total de pasivos financieros	39.940.497	-	11.423

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

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

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

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Deudores comerciales	12.349.341	8.897.120
Deudores comerciales extranjeros	1.043.258	1.030.023
Deudores varios	99.043	208.338
Sub-total	13.491.642	10.135.481
Menos:		
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	(198.548)	(3.461)
Sub-total	(198.548)	(3.461)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	13.293.094	10.132.020

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

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Por cobrar no vencidos	8.096.637	5.509.347
Por cobrar por 1-3 meses	5.361.637	4.626.131
Por cobrar vencidas 4-6 meses	32.898	-
Por cobrar vencidas mayores a 6 meses.	470	3
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (bruto)	13.491.642	10.135.481

Provisión para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo inicial	3.461	38.488
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	195.246	8.214
Cuentas por cobrar dadas de baja (incobrables)	-	(2.118)
Reverso de provisiones no utilizadas	(159)	(41.123)
Total	198.548	3.461

a) El importe máximo que refleja la mayor exposición y riesgo de crédito asciende a M\$5.395.005, que son todas las cuentas por cobrar vencidas, al 30 de septiembre de 2017.

b) El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales del mercado doméstico es administrado por Crédito y es monitoreado por la Gerencia de dicha área la cual califica como de bajo riesgo, dado que su principal cliente es SNS (cliente gubernamental) y está sujeta a las políticas, procedimientos y controles establecidos. Los límites de crédito son establecidos para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago.

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

d) El Grupo además, cuenta con personal técnico calificado que realizan análisis y evaluaciones sobre los potenciales clientes, obteniendo información relevante de fuentes de dominio público y, cuando está disponible, de fuentes no públicas, para en función a los resultados definir un perfil crediticio para cada individuo jurídico o natural. Entre las fuentes más frecuentes de análisis se encuentran:

- Información publicada, publicaciones del sector y materiales de promoción en los que se describe su estructura, filosofía de gerencia, entre otros.
- Bases de datos legales y financieras, entre las que se incluye disposiciones legales y otras publicaciones periódicas.
- Indicadores, estudios e informes especiales del sector.

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

Nota 9: Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes

Las transacciones entre partes relacionadas se han realizado en condiciones de una transacción libre entre las partes interesadas y debidamente informadas.

a) Cuentas por cobrar (Corriente)			Naturaleza de la relación	Tipo moneda	Plazos de transacciones	Naturaleza de la transacción	Tasa interés	30-09-2017	31-12-2016
Razón social	Rut	País						M\$	M\$
Soprole S.A.	76.101.812-4	Chile	Matriz común	CLP	30 a 45 días	Saldo Vigente	TAB-0,05%	16.020.412	10.471.844
						Cta. Cte. Mercantil		-	18.453.722
Fonterra USA Inc.	o-E	Estados Unidos	Indirecta	USD	30 a 45 días	Compra Venta Productos		-297	709.576
Corporación Inlaca C.A.	o-E	Venezuela	Indirecta	USD	30 a 45 días	Compra Venta Productos		-	110.648
Total								16.020.115	29.745.790

b) Cuentas por pagar (Corriente)			Naturaleza de la relación	Tipo moneda	Plazos de transacciones	Naturaleza de la transacción	Tasa interés	30-09-2017	31-12-2016
Razón social	Rut	País						M\$	M\$
Comercial Santa Elena S.A.	84.472.400-4	Chile	Matriz común	CLP	30 a 45 días	Cta. Cte. Mercantil	TAB-0,05%	10.696	9.299
Fonterra Ltd.	o-E	Nueva Zelanda	Indirecta	USD	30 a 45 días	Compra Venta Productos		141.251	8.793.928
Fonterra Ingredients Ltd.	o-E	Nueva Zelanda	Indirecta	USD	30 a 45 días	Compra Venta Productos		5.795.586	-
				EUR	30 a 45 días	Compra Venta Productos		6.959.399	-
Fonterra (Brasil) Ltda.	o-E	Brasil	Indirecta	USD	30 a 45 días	Cta. Cte. Mercantil		28.021	13.324
Total								12.934.953	8.816.551

Al 30 de Septiembre de 2017 la Sociedad mantiene un pasivo financiero con Soprole S.A. por M\$11.821.139 clasificado como Otros Pasivos Financieros (Nota 15)

Transacciones con entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Descripción de la transacción	30-09-2017		30-09-2016	
						Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$	Monto M\$	Efecto en resultados (cargo)/abono M\$
76.101.812-4	Soprole S.A.	Chile	Matriz Común	CLP	Venta de materias primas	82.954.020	(2.432.007)	64.721.943	(1.250.020)
					Servicio de empresa	568.168	(568.168)	236.818	(236.818)
					Arriendo de bodegas	166.614	(166.614)	36.298	(36.298)
					Arriendo de inmueble (Vitacura)	3.104	(3.104)	35.053	(35.053)
					Arriendo de inmueble (Temuco)	67.779	67.779	46.736	46.736
					Compra de m. prima y p. term.	42.527	-	585.294	-
					Compra servicio de maquila	37.104	(37.104)	-	-
					Intereses operaciones comerciales por cobrar	94.393	94.393	579.916	579.916
					Intereses operaciones comerciales por pagar	136.706	(136.706)	-	-
					Recuperación de gastos (Fletes)	978.463	(978.463)	757.454	(757.454)
					Compra de asesorías	10.635	(10.635)	-	-
					Traspaso de fondos Cta. Cte. Mercantil	11.821.139	-	(22.513.824)	-
					76.199.375-5	Tu Factoring	Chile	Relacionada con G. General	
84.472.400-4	Comercial Santa Elena S.A	Chile	Matriz Común	CLP	Arriendo de licencias y marcas	65.802	65.802	926.698	926.698
					Compra de productos	76.049	(76.049)	75.250	(75.250)
96.772.810-1	Iansagro S.A.	Chile	Director Común	CLP	Compra de materias primas	170.436	-	276.236	-
76.011.573-8	Toromiro S.A.	Chile	Relacionada con G. General	CLP	Compra de materias primas	11.570.322	-	9.972.336	-
					Venta de materias primas	4.549	3.823	52.031	43.772
7.052.871-1	Enrique Alcalde U.	Chile	Director	CLP	Compra de materias primas	386.753	-	-	-
0-E	Fonterra USA Inc.	Estados Unidos	Indirecta	USD	Venta de productos terminados	2.865.977	441.901	747.634	215.102
0-E	Fonterra (Brasil) Ltda.	Brasil	Indirecta	USD	Recuperación de fondos	-	-	4.172	4.172
					Venta de productos terminados	193.279	(38.741)	807.161	(112.048)
					Comisiones	61.523	(61.523)	-	-
0-E	Corporación Inlaca, C.A.	Venezuela	Indirecta	USD	Venta de productos terminados	63.280	5.011	-	-
0-E	Fonterra Ingredients Ltd.	Nueva Zelanda	Indirecta	USD	Compra de materias primas	18.236.890	-	-	-
					EUR	Compra de materias primas	12.800.363	-	41.392
0-E	Fonterra Limited	Nueva Zelanda	Indirecta	USD	Compra de materias primas	16.064.883	-	13.431.913	-
					Recuperación de fondos	-	-	720	720
					Comisión por ventas terceros	(12.972)	12.972	13.052	(13.052)
					Recuperación de gastos	55.220	(55.220)	-	-

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

La remuneración percibida durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017 por los ejecutivos y profesionales de la matriz asciende a M\$815.471 según se detalla en Nota 27.

Nota 10: Inventarios

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

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Productos terminados	23.556.146	14.062.063
Materias primas	18.013.033	22.955.262
Otros	895.782	873.010
Total	42.464.961	37.890.335

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

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

Los saldos de inventarios al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se presentan netos de su provisión por obsolescencia.

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

Efecto en resultados Valor Neto de Realización	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado (pérdida)/ ganancia de inventarios hasta alcanzar el valor neto realizable durante el período	(304.153)	876.311	(4.562)	(107.193)

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

Inventarios reconocidos en resultados	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inventarios reconocidos como costo durante el periodo, vendidos (neto de VNR)	127.281.343	96.949.980	42.834.874	32.079.378

Al 30 de septiembre de 2017, las existencias de la Compañía son de libre disponibilidad y no registran ningún tipo de restricciones respecto a su uso. Los productos terminados bajo ninguna circunstancia fueron entregados como garantía en favor de terceros.

Nota 11: Activos biológicos, no corrientes

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Animales de lechería y toros	384.321	398.117
Total activos biológicos	384.321	398.117
Cambios en activos biológicos		
Saldo de inicio	398.117	287.582
Otras variaciones	(13.796)	110.535
Activos biológicos, saldo final	384.321	398.117

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

Al cierre de los presentes estados financieros, existen 1.753 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 2017, alcanza 2.405.376 Litros, los cuales se vendieron íntegramente a Sociedad Procesadora de Leche del Sur S. A., su matriz.

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

Nota 12: Impuestos

a) Impuestos por cobrar (pagar) corriente

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Impuesto a la renta	(1.668.007)	(1.487.564)
Impuesto Único Art. 21 Gastos rechazados	(30.392)	(2.946)
Pagos provisionales mensuales	3.774.735	2.232.601
Crédito Sence	105.084	54.757
Otros Impuestos por recuperar	140.663	140.664
Total	2.322.083	937.512

b) Impuestos diferidos

b 1) Detalle de partidas que componen el saldo consolidado de impuestos diferidos.		
Soc. Prod. Leche del Sur S.A.	30-09-2017	31-12-2016
Activos por impuestos diferidos	906.585	563.053
Pasivos por impuestos diferidos	(5.387.845)	(5.859.947)
Neto	(4.481.260)	(5.296.894)
Praderas Australes S.A.	30-09-2017	31-12-2016
Activos por impuestos diferidos	647.758	610.713
Pasivos por impuestos diferidos	(490.089)	(490.160)
Neto	157.669	120.553
Comercial Dos Álamos S.A.	30-09-2017	31-12-2016
Activos por impuestos diferidos	11.132	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	-
Neto	11.132	-
SALDO CONSOLIDADO GRUPO PROLESUR	30-09-2017	31-12-2016
Activos por impuestos diferidos	1.565.475	1.173.766
Pasivos por impuestos diferidos	(5.877.934)	(6.350.107)
Total Consolidado Neto	(4.312.459)	(5.176.341)

	30-09-2017	31-12-2016
b 2) Activos por impuestos diferidos	M\$	M\$
Provisión obsolescencia	168.719	81.787
Provisión cuentas incobrables	53.608	883
Provisión vacaciones	94.312	86.439
Depreciaciones	498.978	500.676
Diferencia Valorización Existencias	7.828	-
Obligaciones por beneficio post-empleo	508.333	368.657
Pérdidas fiscales	152.415	105.601
Provisiones	81.282	29.723
Total activos por impuestos diferidos	1.565.475	1.173.766

	30-09-2017	31-12-2016
b 3) Pasivo por impuestos diferidos	M\$	M\$
Depreciaciones	4.743.311	5.108.525
Gastos de fabricación	1.514.710	1.288.023
Otros	(380.087)	(46.441)
Total pasivos por impuestos diferidos	5.877.934	6.350.107

c) Gastos por impuesto a la renta

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2017 30-09-2017	01-01-2016 30-09-2016	01-07-2017 30-09-2017	01-07-2016 30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Beneficio (Gasto) por impuesto diferido relacionado con diferencias temporarias	863.882	1.326.976	(124.680)	665.376
Total de impuesto diferido	863.882	1.326.976	(124.680)	665.376
Gasto tributario corriente	(102.564)	(1.901.556)	212.123	(715.282)
Ajustes respecto al ejercicio anterior	(312.667)	266.575	(105.324)	266.575
Total	448.651	(308.005)	(17.881)	216.669

d) Tasa efectiva

d) Tasa efectiva	Acumulado				Trimestre			
	01-01-2017 30-09-2017	Tasa efectiva (%)	01-01-2016 30-09-2016	Tasa efectiva (%)	01-07-2017 30-09-2017	Tasa efectiva (%)	01-07-2016 30-09-2016	Tasa efectiva (%)
	M\$		M\$		M\$		M\$	
Utilidad (Perdida) antes de impuesto	(900.844)		3.167.995		(5.713)		(97.548)	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	229.715	-25,5%	(760.318)	-24,0%	1.457	-25,50%	23.413	-24,0%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva								
Corrección monetaria inversiones	(12.643)	1,40%	(20.650)	-0,65%	(903)	15,80%	(6.608)	6,77%
Revalorización capital propio	258.627	-28,71%	450.134	14,21%	13.919	-243,64%	153.258	-157,11%
CM pérdida arrastre	1.394	-0,15%	2.002	0,06%	100	-1,75%	641	-0,66%
Ajuste respecto al ejercicio anterior	(312.667)	34,71%	266.575	8,41%	(105.324)	1.843,62%	266.575	-273,28
Otros	284.225	-31,55%	(245.748)	-7,76%	72.870	-1.275,51%	(220.610)	226,16%
Impuesto a la renta	448.651	-49,80%	(308.005)	-9,73%	(17.881)	313,03%	216.669	-222,11%

e) Reforma Tributaria Chile

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre 2017 se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 25,5%, en base a lo dispuesto en la Reforma Tributaria Ley N° 20.780, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de Septiembre de 2014.

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

Nota 13: Otros Activos no financieros corrientes.

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Remanente crédito fiscal (IVA)	3.758.406	1.958.795
Seguros	1.095	419.236
Otros gastos anticipados	98.001	13.164
Total	3.857.502	2.391.195

Nota 14: Propiedades, planta y equipo neto

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

a) Al 30 de septiembre de 2017

	Construcción en Curso Edificios y Construcciones Neto	Construcción en Curso Maq. y Equipo Neto	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Máquinas de oficina Neto	Muebles y Útiles Neto	Otros Activos, Repuestos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
Saldo Inicial Neto al 01-01-2017	193.830	2.733.627	2.590.974	10.793.178	13.289.785	44.387	60.397	1.780	332.355	698.606	30.738.919
Cambios											
Adiciones	376.470	5.867.011	-	-	116.967	13.775	1.170	-	241.766	2.021	6.619.180
Desapropiaciones (Bajas por ventas)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasferencias desde Obras en Construcción a Cuenta definitiva	(70.111)	(647.751)	-	69.279	648.365	219	-	-	-	-	-
Gasto por Depreciación	-	-	-	(729.015)	(1.976.123)	(13.103)	(12.461)	(915)	(97.613)	(28.122)	(2.857.352)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	-	(46.313)	-	-	-	-	-	(46.313)
Cambios, Total	306.359	5.219.260	-	(659.736)	(1.257.104)	891	(11.291)	(915)	144.153	(26.101)	3.715.515
Saldo Final Neto IFRS al 30-09-2017	500.189	7.952.887	2.590.974	10.133.442	12.032.681	45.278	49.106	865	476.508	672.505	34.454.434

b) Al 31 de diciembre de 2016

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

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

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

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, por clases	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Construcción en Curso, Neto	8.453.076	2.927.457
Terrenos, Neto	2.590.974	2.590.974
Edificios, Neto	10.133.442	10.793.178
Planta y Equipo, Neto	12.032.681	13.289.785
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	45.278	44.387
Vehículos de Motor, Neto	49.106	60.397
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1.149.878	1.032.741
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	34.454.435	30.738.919
Construcción en Curso, Bruto	8.453.076	2.927.457
Terrenos, Bruto	2.590.974	2.590.974
Edificios, Bruto	21.054.549	20.985.270
Planta y Equipo, Bruto	54.254.493	53.553.412
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	333.663	319.669
Vehículos de Motor, Bruto	446.395	445.225
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	4.118.918	3.875.132
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	91.252.068	84.697.139
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(10.921.107)	(10.192.092)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(42.221.812)	(40.263.628)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de TI	(288.385)	(275.282)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(397.288)	(384.827)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros	(2.969.042)	(2.842.391)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipo, Total	(56.797.634)	(53.958.220)

Nota 15: Otros activos/pasivos financieros, corrientes

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

Otros activos financieros corrientes	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Anticipos	502.148	561.582
Forward	-	339.511
Total	502.148	901.093

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

Otros Pasivos financieros corrientes	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Soprole S.A. (1)	11.821.139	-
Forward	11.423	-
Comisiones bancarias por pagar	377	373
Total	11.832.939	373

- (1) Prolesur mantiene una cuenta corriente mercantil con su relacionada Soprole S.A. de acuerdo al contrato de cuenta corriente mercantil de fecha 20 de Diciembre de 2016. El saldo de dicha cuenta corriente mercantil corresponde a un pasivo financiero de Prolesur con su relacionada y devenga intereses a tasa de mercado".

Forwards

El detalle de los vencimientos, el número de contratos de forwards, los valores nominales contratados, los valores justos al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

Al 30 de septiembre de 2017

Descripción de los contratos							
N° Contrato	Institución	Valor del contrato nominal (Moneda origen)	Plazo de vencimiento o expiración	Moneda	Partida o transacción protegida	Activo/Pasivo	Valor Justo
NFT172729991	HSBC	5.475.000	26-10-17	USD	Importación neta	Acreedores Varios	3.394
11817570.24	Santander	6.062.000	26-10-17	EUR	Importación neta	Acreedores Varios	(14.817)
Total Neto		11.537.000					(11.423)

Al 31 de diciembre de 2016

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

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

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

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

	30-09-2017		31-12-2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cuentas por pagar	13.760.807	-	14.974.184	-
Acreedores varios	1.411.798	-	334.173	-
Totales	15.172.605	-	15.308.357	-

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

	30-09-2017		31-12-2016	
	M\$	M\$	M\$	M\$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Nacional	13.865.095	-	15.035.591	-
Extranjero	1.307.510	-	272.766	-
Totales	15.172.605	-	15.308.357	-

Nota 17: Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes y no corrientes

Provisión bonos al personal

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

Provisión vacaciones al personal

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

Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

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

La obligación por prestaciones definidas, es calculada mensualmente y ajustada contra los resultados de la Compañía. El valor actual de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo futuros estimados a tasas de interés de bonos del Estado denominados en la moneda en que se pagarán las prestaciones y con plazos de vencimiento similares a los de las correspondientes obligaciones.

La provisión de indemnización por años de servicios, no contempla la creación de un fondo que administre la Sociedad, los pagos por indemnizaciones, se reflejan directamente en gasto del ejercicio, rebajando la provisión.

Parámetros generales:

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

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

Obligaciones por beneficios, corrientes y no corrientes	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión por bonos al personal	321.288	140.464
Provisión por vacaciones del personal	351.464	343.997
Total provisiones por beneficios a los empleados, corriente	672.752	484.461
Indemnizaciones por años de servicio	1.882.717	1.365.397
Total provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	1.882.717	1.365.397

El movimiento de la obligación por bonos ha sido el siguiente:	30-09-2017	31-12-2016
Provisión por bonos al personal	M\$	M\$
Saldo inicial	140.464	138.306
Provisión del periodo	384.844	574.796
Beneficios pagados	(204.020)	(572.638)
Saldo final	321.288	140.464

El movimiento de la obligación por vacaciones ha sido el siguiente:	30-09-2017	31-12-2016
Provisión por vacaciones del personal	M\$	M\$
Saldo inicial	343.997	276.059
Incremento (disminución) en provisiones existentes	154.676	197.743
Beneficios pagados	(147.209)	(129.805)
Saldo final	351.464	343.997

El movimiento de la obligación para IAS ha sido el siguiente:	30-09-2017	31-12-2016
Indemnizaciones por años de servicio	M\$	M\$
Saldo inicial	1.365.397	1.310.653
Provisión del periodo	697.763	132.506
Beneficios pagados	(180.443)	(77.762)
Saldo final	1.882.717	1.365.397

El movimiento de la obligación para bonos de antigüedad ha sido el siguiente:		
	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Provisión por bonos premios antigüedad		
Saldo inicial	-	3.122
Beneficios pagados	-	(3.122)
Saldo final	-	-
Total final provisiones por beneficios a empleados	2.555.469	1.849.858

Nota 18: Otros pasivos no financieros, corrientes

	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Dividendos anteriores	11.410	6.923
Dividendo provisorio al 31 de diciembre 2016 (1)	-	1.325.688
Impuestos por pagar previsionales retenidos	200.858	228.908
Total	212.268	1.561.519

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

Nota 19: Patrimonio

19.1 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

Capital social

Al 30 de septiembre de 2017 y 2016, el capital social de la Compañía presenta un saldo de M\$49.780.203, compuesto por un total de 6.285.864 acciones sin valor nominal que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Administración de capital

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

Utilidad por acción

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2017 30-09-2017	01-01-2016 30-09-2016	01-07-2017 30-09-2017	01-07-2016 30-09-2016
Utilidad por acción	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora (en miles)	(451.992)	2.860.487	(23.223)	119.210
Número de acciones	6.285.864	6.285.864	6.285.864	6.285.864
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (en pesos)	(71,91)	455,07	(3,69)	18,96

Utilidad líquida distribuible

En relación a la Circular de la SVS N°1945, el Directorio de Prolesur S.A. acordó con fecha 29 de octubre de 2012, que la política de la Sociedad para el cálculo de Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora, es consistente en el tiempo y no incluye ningún ajuste por variaciones relevantes del valor razonable de los activos y pasivos que no estén realizadas. En consecuencia, la política de dividendos de Prolesur S.A. aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas, se fundamenta en el artículo 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 2017 y 31 de diciembre de 2016, Prolesur S.A. ha pagado como dividendos a sus accionistas los siguientes montos, ya sea en carácter de provisorios o definitivos:

Año de Pago	N° Dividendo	\$ / Acción	M\$	Tipo dividendo	Relacionado con ejercicio
2016	26	1.541,67000	9.690.755	Definitivo	2015
2017	27	702,99986	4.418.962	Definitivo	2016
2017	28	838,67457	5.271.794	Eventual	Años anteriores

Otras Reservas

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

19.2 Participaciones no controladoras

Patrimonio	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	6.599	6.806
Comercial Dos Álamos S.A.	746	717
Participaciones no controladoras	7.345	7.523

Resultado	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	(207)	(570)	(371)	(112)
Comercial Dos Álamos S.A.	6	73	0	23
Participaciones no controladoras	(201)	(497)	(371)	(89)

Nota 20: Ingresos por actividades ordinarias

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Venta a clientes nacionales	120.110.243	97.773.366	42.116.303	31.619.331
Venta de exportaciones	9.577.592	3.370.890	1.751.931	208.243
Total	129.687.835	101.144.256	43.868.234	31.827.574

Nota 21: Costos y gastos por naturaleza

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2017	01-01-2016	01-07-2017	01-07-2016
	30-09-2017	30-09-2016	30-09-2017	30-09-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos directo	106.414.109	77.319.808	35.705.493	24.971.880
Transporte y distribución	683.672	757.455	193.833	272.550
Remuneraciones	8.077.372	6.318.937	2.762.139	2.198.419
Servicios de Terceros	4.181.534	3.571.116	1.392.389	1.155.272
Depreciación	2.857.352	3.081.917	953.617	960.256
Otros	8.146.799	7.264.915	2.574.760	2.421.791
Total	130.360.838	98.314.148	43.582.231	31.980.168

Nota 22: Activos y pasivos en moneda extranjera

Activos	Moneda	Hasta 90 días		90 días hasta 1 año		1 año a 10 años	
		30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016
Detalle Rubro :		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	3.654.111	913.863	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Euros	2.721.222	5.869	-	-	-	-
Otros activos financieros, corrientes	Dólares	-	339.511	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Dólares	1.043.258	1.030.023	-	-	-	-
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	Dólares	(297)	820.224	-	-	-	-
Totales		7.418.294	3.109.490	-	-	-	-
Totales por tipo de moneda							
Dólares		4.697.072	3.103.621	-	-	-	-
Euros		2.721.222	5.869	-	-	-	-
Totales		7.418.294	3.109.490	-	-	-	-

Pasivos	Moneda	Hasta 90 días		90 días hasta 1 año		1 año a 10 años	
		30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2017	31-12-2016
Detalle Rubro :		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros corrientes	Dólares	(3.394)	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros corrientes	Euros	14.817	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	1.307.510	272.766	-	-	-	-
Cuentas por pagar empresas relacionadas	Dólares	5.964.858	8.807.252	-	-	-	-
Cuentas por pagar empresas relacionadas	Euros	6.959.399	-	-	-	-	-
Totales		14.243.190	9.080.018	-	-	-	-
Totales por tipo de moneda							
Dólares		7.268.974	9.080.018	-	-	-	-
Euros		6.974.216	-	-	-	-	-
Totales		14.243.190	9.080.018	-	-	-	-

Nota 23: Compromisos

23.1 Compromisos por capital de inversión

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de Diciembre 2016, las inversiones de capital comprometidos por la compañía aún no materializados son los siguientes:

Compromisos	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Planta y Equipo	1.313.800	4.275.323
Total compromisos	1.313.800	4.275.323

23.2 Compromisos por arriendos operativos

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

Al 30 de septiembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, el pago mínimo de los acuerdos por arriendos operativos comprometidos por la compañía son los siguientes:

Compromisos	30-09-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Menores a 1 año	622.337	313.960
Entre 1 y 5 años	317.940	226.784
Total compromisos	940.277	540.744

Nota 24: Caucciones obtenidas y emitidas

Al 30 de septiembre de 2017, las cauciones vigentes (boletas de garantías) son las siguientes:

Obtenidas

Tipo de Caucción	Objeto	Monto M\$	Nombre Otorgante	Tipo de Relación
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	213.359	GEA Westfalia Separator Chile S.A.	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	24.953	TPI Chile S.A.	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	15.000	Sodexo Chile S.A.	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	20.000	Banco Santander-Chile	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	7.819	RCR Energy Limited	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	95.000	Comercial Octay	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	20.000	Banco Santander-Chile	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	40.000	Soc. Servicios Waldemar Negocios	Proveedor
Total		436.131		

Emitidas

Tipo de Caución	Objeto	Monto M\$	Nombre Otorgante	Tipo de Relación
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	1.719.631	Cenabast (por contrato Subsecretaría de Salud Pública)	Cliente
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	844	Instituto de Desarrollo Agropecuario (INDAP)	Cliente
Total		1.720.475		

Nota 25: Juicios o acciones legales y sanciones

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

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2017, el Grupo, sus directores y/o administradores, no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas distintas a ésta.

Nota 26: Información sobre hechos posteriores

No han ocurrido hechos financieros o de otra índole, entre el 30 de septiembre de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudieran afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

Nota 27: Remuneraciones personal clave de la gerencia

Prolesur S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros, los cuales permanecen por un periodo de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos. El Directorio fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de abril de 2017. El Presidente y Vicepresidente del Directorio, fueron designados en sesión de Directorio.

Conforme a lo acordado en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de Abril de 2017, la remuneración de los directores consiste en una dieta de UF 50 por director y UF 100 para el Presidente. De acuerdo a lo anterior al 30 de septiembre de 2017 los directores percibieron por dieta M\$84.273.

La remuneración percibida durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2017 por los ejecutivos y profesionales de la matriz asciende a M\$815.471. 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 2017 se pagaron M\$213.189 en indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos y profesionales del personal clave de la gerencia.

Nota 28: Medio ambiente

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

Al 30 de septiembre de 2017 Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus subsidiarias han invertido un monto ascendente a M\$57.267 (M\$90.926 a septiembre 2016), para mejorar la planta de tratamiento

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

Durante los periodos terminados el 30 de septiembre de 2017 y 2016, Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus subsidiarias realizaron gastos operacionales relacionados con el tratamiento de los Residuos Industriales, ascendentes a M\$941.742 y M\$951.960, respectivamente. Este monto forma parte del rubro Gasto de Administración.

Tal como se indica, el propósito de la Compañía es mantener un compromiso con la protección al medio ambiente, y se estima que durante los próximos años el gasto por este concepto ascienda aproximadamente M\$1.255.656 anual. Respecto a nuevas inversiones en el corto plazo no se tiene consideradas y de existir nuevas exigencias serán informadas.

Nota 29: Hechos Relevantes

El Directorio aprobó los estados financieros consolidados intermedios de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y subsidiarias al 30 de septiembre de 2017, en sesión ordinaria de fecha 27 de noviembre de 2017.