

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

Estados financieros intermedios consolidados

Correspondiente al periodo de nueve meses
terminado

al 30 de septiembre de 2013 (No auditado)

PROLESUR®

INDICE

	Páginas
Estado intermedio de situación financiera consolidado	03
Estado intermedio de resultados por función consolidado	05
Estado intermedio de resultados integrales consolidado	06
Estado intermedio directo de flujo de efectivo consolidado	07
Estado intermedio de cambios en el patrimonio neto consolidado	08-09
Nota 1 - Información general	10
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables	10-20
Nota 3 - Administración de riesgo financiero	21-25
Nota 4 - Información financiera por segmentos	25-27
Nota 5 - Estimaciones y aplicación del criterio profesional	27-28
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	29
Nota 7 - Instrumentos financieros	29-31
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	32-33
Nota 9 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes	34-35
Nota 10 - Inventarios	36
Nota 11 - Activos biológicos, no corrientes	37
Nota 12 - Impuestos	38-40
Nota 13 – Otros Activos no financieros, corrientes	40
Nota 14 - Propiedades, planta y equipos	41-43
Nota 15 - Otros pasivos financieros, corrientes	44
Nota 16 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes y no corrientes	45
Nota 17 - Provisiones por beneficios a empleados, corrientes y no corrientes	45-47
Nota 18 - Otros pasivos no financieros, corrientes	47
Nota 19 - Patrimonio	48-49
Nota 20 - Ingresos de actividades ordinarias	50
Nota 21 - Costo directo y gastos por naturaleza	50
Nota 22 - Activos y pasivos en moneda extranjera	51-52
Nota 23 - Cauciones obtenidas de terceros	53
Nota 24 - Juicios o acciones legales	53
Nota 25 - Información hechos posteriores	53
Nota 26 - Remuneraciones personal clave de la gerencia	54
Nota 27 - Medio ambiente	54
Nota 28 – Hechos Relevantes	54

ESTADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO ACTIVOS

Activos	N° Nota	30-09-2013 M\$ (No Auditado)	31-12-2012 M\$ (Auditado)
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	1.017.024	4.346.881
Otros activos financieros, corrientes	15	39.277	-
Otros activos no financieros, corrientes	13	752.227	1.686.146
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	15.278.301	15.066.002
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	6.720.947	6.671.350
Inventarios	10	36.127.610	30.369.774
Activos por impuestos, corrientes	12	344.128	43.681
Total de activos corrientes, distintos de los activos mantenidos para la venta o distribución		60.279.514	58.183.834
Total activos corrientes		60.279.514	58.183.834
Activos, no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		4.504	4.504
Otros activos no financieros, no corrientes		83.660	132.286
Activos intangibles distintos de la plusvalía		8.508	26.375
Propiedades, planta y equipo	14	36.328.737	38.993.866
Activos biológicos, no corrientes	11	226.699	262.738
Activos por impuestos diferidos	12	491.419	423.832
Total de activos no corrientes		37.143.527	39.843.601
Total de Activos		97.423.041	98.027.435

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ESTADO INTERMEDIO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO PASIVOS

Patrimonio y pasivos	Nº Nota	30-09-2013 M\$ (No Auditado)	31-12-2012 M\$ (Auditado)
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16	10.048.152	13.509.354
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	6.460.999	3.044.408
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	17	328.552	279.677
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	493.264	1.365.255
Total pasivos corrientes totales		17.330.967	18.198.694
Pasivos, no corrientes			
Otras cuentas por pagar, no corrientes	16	797	790
Pasivo por impuestos diferidos	12	5.420.924	5.859.685
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	17	774.865	713.393
Total pasivos no corrientes		6.196.586	6.573.868
Total de pasivos		23.527.553	24.772.562
Patrimonio			
Capital emitido		49.780.203	49.780.203
Ganancias acumuladas		22.935.729	22.294.585
Otras reservas		1.171.898	1.171.898
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		73.887.830	73.246.686
Participación no controladoras		7.658	8.187
Patrimonio total	19	73.895.488	73.254.873
Total de patrimonio y pasivos		97.423.041	98.027.435

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ESTADO INTERMEDIO DE RESULTADOS CONSOLIDADO POR FUNCION (No Auditados)

	N° Nota	Acumulado		Trimestre	
		01-01-2013	01-01-2012	01-07-2013	01-07-2012
		30-09-2013	30-09-2012	30-09-2013	30-09-2012
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	89.255.842	86.132.252	32.186.583	27.646.323
Costo de ventas	21	(86.730.820)	(81.604.504)	(32.010.751)	(26.585.231)
Ganancia bruta		2.525.022	4.527.748	175.832	1.061.092
Costos de distribución	21	(646.421)	(587.337)	(276.204)	(235.709)
Gasto de administración	21	(1.181.006)	(1.309.400)	(349.610)	(477.857)
Otras ganancias		112.127	169.223	53.989	31.182
Ingresos financieros		84.547	146.237	2.956	79.508
Costos financieros		(14.639)	(10.736)	(5.758)	(6.230)
Diferencias de cambio		322.177	69.484	(94.891)	227.624
Resultados por unidades de reajuste		(6.182)	10.229	877	6.095
Ganancia, antes de impuestos		1.195.625	3.015.448	(492.809)	685.705
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(280.239)	(1.244.355)	131.588	(970.571)
Ganancia		915.386	1.771.093	(361.221)	(284.866)
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		915.920	1.771.343	(360.903)	(284.593)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		(534)	(250)	(318)	(273)
Ganancia		915.386	1.771.093	(361.221)	(284.866)
Ganancias por acción		-	-		
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (M\$)		145,71	281,80	(57,42)	(45,28)
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia por acción básica (M\$)		145,71	281,80	(57,42)	(45,28)
Ganancias por acción diluidas					
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-	-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancias diluida por acción		-	-	-	-

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ESTADO INTERMEDIO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES (No auditados)

SVS Estado de Resultados Integral	ACUMULADO		TRIMESTRE	
	01-01-2013	01-01-2012	01-07-2013	01-07-2012
	30-09-2013	30-09-2012	30-09-2013	30-09-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Estado del resultado integral				
Ganancia (pérdida)	915.386	1.771.093	(361.221)	(284.866)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, 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	-	-	-	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, antes de impuestos				
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	-	-	-	-
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-	-	-
Resultado integral total	915.386	1.771.093	(361.221)	(284.866)
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	915.920	1.771.343	(360.903)	(284.593)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(534)	(250)	(318)	(273)
Resultado integral total	915.386	1.771.093	(361.221)	(284.866)

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ESTADO INTERMEDIO DE FLUJO DE EFECTIVO DIRECTO CONSOLIDADO (No auditados)

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2013	01-01-2012
	30-09-2013	30-09-2012
	M\$	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	94.490.664	75.121.115
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(90.459.888)	(68.767.766)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(3.580.122)	(3.000.751)
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	(1.655.458)	100.026
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de operación	(1.210.610)	3.452.624
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	41.534	72.282
Compras de propiedades, planta y equipo	(1.238.030)	(2.124.857)
Compras de activos intangibles	(5.350)	(3.325)
Dividendos recibidos	191	1.184
Intereses recibidos	84.547	146.237
Otras entradas (salidas) de efectivo	62.766	130.902
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(759.261)	(1.777.577)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Total importes procedentes de préstamos	-	-
Dividendos pagados	(1.124.858)	(1.174.710)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.124.858)	(1.174.710)
(Disminución) Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(3.384.004)	500.337
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	54.147	5.717
(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(3.329.857)	506.054
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	4.346.881	481.675
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1.017.024	987.729

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados

ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (No Auditado)

Al 30 de septiembre de 2013

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Periodo Actual 01/01/2013	49.780.203	1.171.898	1.171.898	22.294.585	73.246.686	8.187	73.254.873
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	49.780.203	1.171.898	1.171.898	22.294.585	73.246.686	8.187	73.254.873
Cambios en patrimonio				-	-	-	-
Resultado Integral				-	-	-	-
Ganancia (pérdida)				915.920	915.920	(534)	915.386
Otro resultado integral		-	-		-		
Resultado integral				915.920	915.920	(534)	915.386
Emisión de patrimonio	-				-		-
Dividendos				(274.776)	(274.776)		(274.776)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-		-		-
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-		-		-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	-	5	5
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	-	-	-	641.144	641.144	(529)	640.615
Saldo Final Periodo Actual 30/09/2013	49.780.203	1.171.898	1.171.898	22.935.729	73.887.830	7.658	73.895.488

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

ESTADO INTERMEDIO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO (No Auditado)

Al 30 de septiembre de 2012

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

Las notas adjuntas números 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Nota 1: Información general

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) inicia sus actividades en 1990, dedicándose a elaborar leche en polvo, mantequilla, queso y polvo de suero desproteneizado 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 457 personas, considerando gerentes, ejecutivos, profesionales, técnicos, trabajadores en general.

Nota 2: Resumen de políticas contables

A continuación se describen las políticas contables significativas que la Sociedad utilizó en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) y subsidiarias a contar del 1 de enero de 2010, sin haber registrado cambios a estas políticas a la fecha de los presentes estados financieros.

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios consolidados de Prolesur S.A. y subsidiarias al 30 de septiembre de 2013 y 2012, son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (IFRIC). Estos estados financieros intermedios consolidados, son presentados en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno, la moneda funcional de acuerdo con los requerimientos de la Superintendencia de Valores y Seguros y la NIC 21.

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados conforme a las IFRS, cuya responsabilidad es de la administración del Grupo, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. Asimismo, exige a la administración 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 intermedios consolidados. Estos estados financieros interinos consolidados han sido preparados bajo NIC 34.

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

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

Recientes pronunciamientos contables

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

a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2013:

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIC 19 Revisada “Beneficios a los Empleados” Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. En esencia, esta modificación elimina el método del corredor o banda de fluctuación y requiere que las fluctuaciones actuariales del período se reconozcan con efecto en los Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.	01/01/2013
NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial” y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 “Estados financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades” Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y/o asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.	01/01/2013
NIIF 13 “Medición del valor razonable” Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.	01/01/2013
NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se	01/01/2013

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios consolidados
Al 30 de septiembre de 2013 (No Auditados)
(Registro de valores N° 792)

PROLESUR®

compensan en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada es permitida.

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera
Emitidas en mayo de 2012.

01/01/2013

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Aclara que una empresa puede aplicar NIIF 1 más de una vez, bajo ciertas circunstancias.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Aclara que una empresa puede optar por adoptar NIC 23, "Costos por intereses" en la fecha de transición o desde una fecha anterior.

NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” – Clarifica requerimientos de información comparativa cuando la entidad presenta una tercera columna de balance.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Como consecuencia de la enmienda a NIC 1 anterior, clarifica que una empresa que adopta IFRS por primera vez puede entregar información en notas para todos los periodos presentados.

NIC 16 “Propiedad, Planta y Equipos” – Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo.

NIC 32 “Presentación de Instrumentos Financieros” – Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.

NIC 34 “Información Financiera Intermedia” – Clarifica los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en períodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados a
partir de

NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”.

01/01/2013

Emitida en julio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarlas el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma. Por lo tanto, podría ser necesario realizar modificaciones a la información comparativa presentada en dicho periodo, si es que la evaluación del control sobre inversiones difiere de lo reconocido de acuerdo a NIC 27/SIC 12.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad.

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones

Obligatoria para
ejercicios iniciados a
partir de

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

01/01/2015

Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros.

Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el

tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Su adopción anticipada es permitida.

CINIIF 21 “Gravámenes”

01/01/2014

Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la legislación vigente. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo esta dentro del alcance de NIC 37. Trata acerca de cuándo se debe reconocer un pasivo por gravámenes impuestos por una autoridad pública para operar en un mercado específico. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”

01/01/2014

Emitida en diciembre 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.

NIC 27 “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”

01/01/2014

Emitida en Octubre 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.

NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”

01/01/2014

Emitida en Mayo 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Sociedad en el período 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 periodo. 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	Directo	Indirecto	Porcentaje de Participación	
						Total	Total
99.833.770-K	Comercial Dos Alamos S.A.	Chile	Peso chileno	99,99%	-	99,99%	99,99%
84.612.100-5	Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	Chile	Peso chileno	99,55%	-	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, al igual que su matriz Soprole Inversiones S.A. son:

- Mercado doméstico o local
- Mercado gubernamental
- Mercado exportador

2.4. Transacciones en moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

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

Los estados financieros intermedios consolidados se presentan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de Prolesur S.A., sus 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 al cierre de cada periodo, son los siguientes:

	Periodo 30-09-2013	Ejercicio 31-12-2012	Periodo 30-09-2012
Dólar Estadounidense Observado	504,20	479,96	473,77
Euro	682,00	634,45	609,35
Unidad de Fomento	23.091,03	22.840,75	22.591,05

2.5 Propiedades, planta y equipo

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

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

componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de las reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del periodo en el que se incurren.

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

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

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

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

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

Propiedades, Planta y Equipos	Vida útil en años
Vida útil para edificios	25-50
Vida útil para planta y equipo	05-20
Vida útil para Equipamiento de tecnologías de la información	03-05
Vida útil para Instalaciones fijas y accesorios	03-10
Vida útil para vehículos	03-05

2.6 Deterioro de activos no financieros

El Grupo evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no financieros. En caso de haberse identificado algún indicio de deterioro en algún bien, el Grupo estima el monto recuperable del activo deteriorado. De no ser posible estimar el monto recuperable del activo deteriorado a nivel individual, el Grupo estima el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo 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 periodos pasados han desaparecido o han disminuido. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor libro incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

2.7 Costos por intereses

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

2.8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Para estimar el monto de la provisión para 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 50% para las cuentas vencidas con una antigüedad de entre 180 y 360 días, y de un 100% para las cuentas vencidas con una antigüedad superior a 360 días. Adicionalmente, estas sociedades evalúan caso a caso, las cuentas vencidas con una antigüedad menor a 180 días, constituyendo provisión para aquellos saldos que se estiman deteriorados o de dudosa recuperación.

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

2.9 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

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

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 Integrales durante el periodo de duración del préstamo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

2.15 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo con la 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:

- El Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y

c. El importe se ha estimado de forma fiable.

2.18 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.19 Arrendamientos

Los contratos de arriendo se clasifican como financieros cuando el contrato transfiere a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo de acuerdo con la 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 período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo. El bien adquirido, en régimen de arrendamiento financiero, se deprecia durante su vida útil y se incluye en propiedades, plantas y equipos.

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

2.20 Información sobre medio ambiente

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

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

Nota 3: Administración de riesgo financiero

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

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

3.1 Riesgo de mercado

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

i) Riesgo de precio de materias primas

La Sociedad está 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. Considerando que el precio de la leche se ve afectado principalmente por el aumento de la demanda y el crecimiento limitado de la producción de leche en todo el mundo.

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

Análisis de sensibilidad al riesgo de precio de materias primas

El total del costo directo en los estados de resultados consolidados al 30 de septiembre de 2013 asciende a M\$86.730.820. 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 74% 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\$6.418.081 (7% de los costos directos). Algunos otros escenarios son analizados en el cuadro descrito a continuación:

Conceptos	Efecto M\$
Costo de ventas al cierre	86.730.820
Efecto en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	3.209.040
Efecto en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	6.418.081
Efecto en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	9.627.121

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 el periodo terminado al 30 de septiembre 2013 y el periodo al 30 de septiembre 2012.

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 2013, relacionado a deudas corrientes y no corrientes de tasa fija asciende a M\$14.639 que representa un 1,2% de las utilidades antes de impuestos.

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

iii) Riesgo de tipo de cambio

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

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

Al 30 de septiembre de 2013 la exposición neta pasiva del Grupo en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados, es de M\$60. Considerando las actividades comerciales de las Sociedades, la baja exposición a fluctuaciones de tipo de cambio y la forma de administrar este riesgo, no se prevén resultados de importancia por este concepto.

Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto utilidad por diferencias de cambio reconocido en el Estado Consolidado de Resultados por Función del periodo terminado al 30 de septiembre de 2013, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, asciende a M\$322.177.

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\$32.218. Para cuantificar el posible efecto de algunos otros escenarios se detalla el siguiente cuadro:

Porcentaje de variación en diferencias de cambio	Efecto M\$
Resultado total con una variación del 5% positivo o negativo	338.286
Resultado total con una variación del 10% positivo o negativo	354.395
Resultado total con una variación del 15% positivo o negativo	370.504

3.2 Riesgo de Crédito

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

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

i) Mercado doméstico

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

ii) Mercado exportación

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

iii) Mercado gubernamental

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

Análisis de sensibilidad riesgo de crédito

Los días de venta estimados para las cuentas por cobrar originadas en el mercado doméstico, son de 24 días, para el mercado de exportación alcanzan a 46 días y para el mercado gubernamental alcanza los 133 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.

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

3.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Análisis de sensibilidad Riesgo de liquidez

La situación financiera del Grupo al 30 de septiembre de 2013, 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\$6.418.081.

Lo anterior impactaría nuestro índice de liquidez corriente en -0,37 puntos, pasando de 3,11 a 3,48.

	Índice Sensibilizado	Situación Actual	
LIQUIDEZ	30-09-2013		Variación
Liquidez corriente	3,11	3,48	(0,37)
Razón ácida	0,98	1,35	(0,37)
Razón de endeudamiento	0,41	0,32	0,09

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

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios consolidados

Al 30 de septiembre de 2013 (No Auditados)

(Registro de valores N° 792)

PROLESUR®

La información financiera presentada por segmentos se detalla a continuación:

Información sobre Resultados y Activos periodo acumulado 30/09/2013	(*) Mercado Nacional M\$	Gobierno M\$	Mercado de Exportación M\$	Total M\$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	62.293.987	20.413.203	6.548.652	89.255.842
Ingresos por Intereses	84.547	-	-	84.547
Costos por Intereses	(14.639)	-	-	(14.639)
Depreciación y Amortización	(3.738.375)	-	-	(3.738.375)
Gasto sobre Impuesto a la Renta	(280.239)	-	-	(280.239)
Activos por Segmentos	82.255.454	14.488.647	678.940	97.423.041

Información sobre Resultados y Activos trimestre del 01/07/2013 al 30/09/2013	(*) Mercado Nacional M\$	Gobierno M\$	Mercado de Exportación M\$	Total M\$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	21.832.323	8.593.600	1.760.660	32.186.583
Ingresos por Intereses	2.956	-	-	2.956
Costos por Intereses	(5.758)	-	-	(5.758)
Depreciación y Amortización	(1.271.332)	-	-	(1.271.332)
Gasto sobre Impuesto a la Renta	131.588	-	-	131.588

Información sobre Resultados y Activos periodo 30/09/2012	(*) Mercado Nacional M\$	Gobierno M\$	Mercado de Exportación M\$	Total M\$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	55.435.073	16.042.917	14.654.262	86.132.252
Ingresos por Intereses	146.237	-	-	146.237
Costos por Intereses	(10.736)	-	-	(10.736)
Depreciación y Amortización	(3.538.669)	-	-	(3.538.669)
Gasto sobre Impuesto a la Renta	(1.244.355)	-	-	(1.244.355)
Activos por Segmentos	74.757.142	13.259.647	2.402.969	90.419.758

Información sobre Resultados y Activos trimestre del 01/07/2012 al 30/09/2012	(*) Mercado Nacional M\$	Gobierno M\$	Mercado de Exportación M\$	Total M\$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	17.594.163	7.126.484	2.925.676	27.646.323
Ingresos por Intereses	79.508	-	-	79.508
Costos por Intereses	(6.230)	-	-	(6.230)
Depreciación y Amortización	(1.209.527)	-	-	(1.209.527)
Gasto sobre Impuesto a la Renta	(970.571)	-	-	(970.571)

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

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

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

Cabe destacar también, que las ventas de los segmentos Gobierno y Exportación, son muy fluctuantes de un año a otro en comparación con la totalidad de las ventas, 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 APLICACION DEL CRITERIO PROFESIONAL

La preparación de los estados financieros intermedios consolidados 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 18 de los presentes estados financieros.

Vidas útiles y test de deterioro de activos

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

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

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

Valor razonable de contratos forward u otros instrumentos financieros

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

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

Nota 6: Efectivo y equivalentes al efectivo

Clases de efectivo y equivalente al efectivo		30-09-2013	31-12-2012
		M\$	M\$
Efectivo en caja	CLP	394.730	3.463.128
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda nacional	CLP	90.217	378.698
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	USD	526.045	498.380
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	EUR	6.032	6.675
Total		1.017.024	4.346.881

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

Nota 7: Instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros por categorías

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

Activos	30-09-2013		31-12-2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.017.024	-	4.346.881	-
Otros activos financieros	39.277	4.504	-	4.504
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15.379.138	-	15.121.883	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.720.947	-	6.671.350	-
Total de activos financieros	23.156.386	4.504	26.140.114	4.504

Pasivos	30-09-2013		31-12-2012	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10.048.152	-	13.509.354	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.460.999	-	3.044.408	-
Total de pasivos financieros	16.509.151	-	16.553.762	-

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

b) Instrumentos financieros a valor justo

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

Composición activos y pasivos financieros:

Activos	30-09-2013		31-12-2012	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.017.024	1.017.024	4.346.881	4.346.881
Otros activos financieros	39.277	39.277	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (*)	15.278.301	15.278.301	15.066.002	15.066.002
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.720.947	6.720.947	6.671.350	6.671.350
Total de activos financieros	23.055.549	23.055.549	26.084.233	26.084.233

Pasivos	30-09-2013		31-12-2012	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10.048.152	10.048.152	13.509.354	13.509.354
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.460.999	6.460.999	3.044.408	3.044.408
Total de pasivos financieros	16.509.151	16.509.151	16.553.762	16.553.762

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

c) Instrumentos financieros por categoría, netos de deterioro

Activos	30-09-2013		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por cobrar corriente	Préstamos y cuentas por cobrar no corriente	
	M\$	M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.017.024	-	-
Otros activos financieros	39.277	4.504	39.277
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15.278.301	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.720.947	-	-
Total de activos financieros	23.055.549	4.504	39.277

Pasivos	30-09-2013		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por pagar corriente	Préstamos y cuentas por pagar no corriente	
	M\$	M\$	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10.048.152	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	6.460.999	-	-
Total de activos financieros	16.509.151	-	-

Activos	31-12-2012		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por cobrar corriente	Préstamos y cuentas por cobrar no corriente	
	M\$	M\$	
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.346.881	-	-
Otros activos financieros	-	4.504	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15.066.002	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.671.350	-	-
Total de activos financieros	26.084.233	4.504	-

Pasivos	31-12-2012		Instrumentos Financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por pagar corriente	Préstamos y cuentas por pagar no corriente	
	M\$	M\$	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13.509.354	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.044.408	-	-
Total de activos financieros	16.553.762	-	-

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

	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes:		
Deudores comerciales	14.598.993	12.760.714
Deudores comerciales extranjeros	678.940	2.227.034
Documentos por cobrar	19.864	1.638
Cuenta por cobrar a productores	27.300	40.191
Deudores varios	54.041	92.306
Sub-total	15.379.138	15.121.883
Menos:		
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	(100.837)	(55.881)
Sub-total	(100.837)	(55.881)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	15.278.301	15.066.002

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:

	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Por cobrar no vencidos	14.894.026	9.287.059
Por cobrar por 1-3 meses	340.220	3.722.321
Por cobrar vencidas 4-6 meses	144.892	1.918.283
Por cobrar vencidas mayores a 6 meses.	-	194.220
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	15.379.138	15.121.883

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

Provisión para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar

	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Saldo inicial	55.881	117.220
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	110.581	12.851
Cuentas por cobrar dadas de baja (incobrables)	(52.618)	(24.208)
Reverso de provisiones no utilizadas	(13.007)	(49.982)
Total	100.837	55.881

a) El importe máximo que refleja la mayor exposición y riesgo de crédito asciende a M\$144.892, que son todas las cuentas por cobrar vencidas, superiores a 90 días a septiembre 2013.

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

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

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

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

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

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

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

a) Cuentas por cobrar (Corriente)			Naturaleza de la relación	Tipo moneda	Plazos de Transacciones	Naturaleza de la transacción	Tasa interés	30-09-2013	31-12-2012
Razón social	Rut	País						M\$	M\$
Soprole S.A.	76.101.812-4	Chile	Matriz común	CLP	30 a 45 días	Cta. Cte. Mercantil	TAB -0,05%	6.720.947	6.624.466
Comercial Santa Elena S.A.	84.472.400-4	Chile	Indirecta	CLP	30 a 45 días	Cta. Cte. Mercantil	TAB -0,05%	-	46.884
Total								6.720.947	6.671.350

b) Cuentas por pagar (Corriente)									
Razón social	Rut	País	Naturaleza de la relación	Tipo moneda	Plazos de Transacciones	Naturaleza de la transacción	Tasa interés	30-09-2013	31-12-2012
								M\$	M\$
Soprole Inversiones S.A.	76.102.955-K	Chile	Matriz	CLP	30 a 45 días	Cta. Cte. Mercantil	-	1.950.924	1.153.361
Fonterra Ltd.	o-E	Nueva Zelanda	Indirecta	USD	30 a 45 días	Compra de productos	-	4.510.075	1.891.047
Total								6.460.999	3.044.408

Transacciones con entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Descripción de la transacción	30-09-2013		30-09-2012	
						Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono	Monto	Efecto en resultados (cargo)/abono
		de origen							
76.101.812-4	SOPROLE S.A.	CHILE	MATRIZ COMÚN	CLP	VENTA DE MATERIAS PRIMAS	60.286.748	1.661.431	53.811.414	4.778.680
					SERVICIO DE EMPRESA	231.908	(231.908)	287.978	(287.978)
					ARRIENDO DE INMUEBLE	30.941	(30.941)	30.445	(30.445)
					COMPRA DE M. PRIMA Y P. TERM.	403.108	-	758.810	-
					INTERESES OPERACIONES COMERCIALES	79.891	79.891	129.085	129.085
					RECUPERACION DE GASTOS	646.421	646.421	587.337	587.337
84.4724.00-4	COMERCIAL SANTA ELENA S.A.	CHILE	INDIRECTA	CLP	ARRIENDO DE LICENCIAS Y MARCAS	1.150.026	1.150.026	939.243	939.243
o-E	FONTERRA LIMITED	NUEVA ZELANDA	INDIRECTA	USD	VENTA DE PRODUCTOS TERMINADOS	1.768.069	1.768.069	20.062	2.309
				USD	COMPRA DE MATERIAS PRIMAS	23.433.044	-	6.607.682	-
				USD	RECUPERACION DE FONDOS	29.054	-	24.232	12.053
				USD	COMISIÓN POR VENTAS A TERCEROS	73.818	(73.818)	187.239	(187.239)

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

La remuneración percibida durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2013 por los ejecutivos y profesionales de la matriz asciende a M\$ 482.967, según se detalla en Nota 26.

Nota 10: Inventarios

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

	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Productos terminados	6.100.512	4.381.206
Materias primas	25.629.322	21.962.558
Productos en tránsito	4.124.356	3.838.098
Repuestos	273.420	187.912
Total	36.127.610	30.369.774

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 2013 y 31 de diciembre de 2012, se presentan netos de su provisión por obsolescencia.

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013	01-01-2012	01-07-2013	01-07-2012
	30-09-2013	30-09-2012	30-09-2013	30-09-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Resultado pérdida de inventarios hasta alcanzar el valor neto realizable durante el período	150.217	133.059	14.054	(186.894)

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013	01-01-2012	01-07-2013	01-07-2012
	30-09-2013	30-09-2012	30-09-2013	30-09-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Inventarios reconocidos como costo durante el período, vendidos	86.881.037	81.755.439	32.024.805	26.416.213

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, 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

	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Animales de lechería y toros	226.699	262.738
Total activos biológicos	226.699	262.738
Cambios en activos biológicos		
Saldo de inicio	262.738	276.312
Otros (decrementos)	(36.039)	(13.574)
Activos biológicos, saldo final	226.699	262.738

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

Al cierre de los presentes estados financieros, existen 1.545 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 2013, alcanza 1.656.014 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 recuperar y pagar corriente

	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos por impuestos corrientes		
Pagos provisionales mensuales	1.048.309	646.785
Crédito Sence	59.665	85.882
Otros créditos	6.842	6.925
Impuestos a la renta por pagar	(770.688)	(695.911)
Total activos por impuestos corrientes	344.128	43.681

b) Impuestos diferidos

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

Soc. Prod. Leche del Sur S.A.	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	391.465	345.470
Pasivos por impuestos diferidos	(5.376.859)	(5.809.238)
Neto	(4.985.394)	(5.463.768)

Praderas Australes S.A.	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	99.954	67.839
Pasivos por impuestos diferidos	(44.065)	(50.447)
Neto	55.889	17.392

Comercial Dos Alamos S.A.	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	-	10.524
Neto	-	10.524

SALDO CONSOLIDADO GRUPO PROLESUR	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	491.419	423.832
Pasivos por impuestos diferidos	(5.420.924)	(5.859.685)
Total Consolidado Neto	(4.929.505)	(5.435.853)

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios consolidados

Al 30 de septiembre de 2013 (No Auditados)

(Registro de valores N° 792)

PROLESUR®

	30-09-2013	31-12-2012
b 2) Activos por impuestos diferidos	M\$	M\$
Ajuste a valor neto realizable inventarios	144.144	119.996
Deterioro cuentas incobrables	20.167	11.417
Provisión vacaciones	41.246	45.959
Obligaciones por beneficio post-empleo	152.117	139.112
Utilidades no realizadas	16.302	27.886
Pérdidas fiscales	97.977	65.919
Otras provisiones y otros	19.466	13.543
Total activos por impuestos diferidos	491.419	423.832

	30-09-2013	31-12-2012
b.3) Pasivos por impuestos diferidos	M\$	M\$
Depreciaciones	4.956.017	5.114.566
Gastos de fabricación	475.907	766.133
Otros	(11.000)	(21.014)
Total pasivos por impuestos diferidos	5.420.924	5.859.685

c) Gastos por impuesto a la renta

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2012	01-01-2012	01-07-2013	01-07-2012
	30-09-2013	30-09-2012	30-09-2013	30-09-2012
d) Gasto por impuesto a la renta	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por impuesto diferido relacionado con diferencias temporarias	506.347	(347.568)	(6.177)	(477.692)
Total de impuesto diferido	506.347	(347.568)	(6.177)	(477.692)
Gasto tributario corriente	(786.586)	(896.787)	137.765	(492.879)
Total	(280.239)	(1.244.355)	131.588	(970.571)

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios consolidados
Al 30 de septiembre de 2013 (No Auditados)
(Registro de valores N° 792)

PROLESUR®**d) Tasa efectiva**

	Acumulado				Trimestre			
	01-01-2013		01-01-2012		01-07-2013		01-07-2012	
	30-09-2013		30-09-2012		30-09-2013		30-09-2012	
	M\$	Tasa efectiva (%)	M\$	Tasa efectiva (%)	M\$	Tasa efectiva (%)	M\$	Tasa efectiva (%)
e) Tasa efectiva								
Utilidad antes de impuesto	1.195.625		3.015.448		(492.809)		685.705	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(239.125)	-20,00%	(603.090)	-20,00%	98.562	-20,00%	(172.088)	-25,10%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva								
Efecto cambio de tasas	-	0,00%	(365.957)	12,14%	-	0,00%	(355.395)	-51,83%
Efecto corrección monetaria Dif. Permanentes	(41.114)	-3,44%	(275.308)	9,13%	33.026	-6,70%	(443.088)	-64,62%
Impuesto a la renta	(280.239)	-23,44%	(1.244.355)	-41,27%	131.588	-26,70%	(970.571)	-141,54%

Nota 13: Otros Activos no financieros, corriente.

	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Seguros	684.059	349.985
Otros gastos anticipados	68.168	95.658
Remanente crédito fiscal (iva)	-	1.240.503
Total	752.227	1.686.146

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 2013

		Construcción en Curso Edificios y Construcciones Neto	Construcción en Curso Maq. Y Equipo Neto	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Máquinas de oficina Neto	Muebles y Útiles Neto	Otras Activos, Repuestos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cambios	Saldo Inicial Neto al 01-01-2013	307.848	240.429	2.590.974	12.393.660	22.358.706	92.828	26.701	-	147.563	835.157	38.993.866
	Adiciones	496.815	478.024	-	-	21.319	-	980	-	15.745	27.478	1.040.361
	Desapropiaciones (Bajas por ventas)	-	-	-	-	(4.630)	-	-	-	-	-	(4.630)
	Trasferencias desde Obras en Construcción a Cuenta definitiva	(689.473)	(487.139)	-	692.430	436.987	6.960	-	4.793	34.680	762	-
	Gasto por Depreciación	-	-	-	(703.851)	(2.794.984)	(32.409)	(8.993)	(399)	(56.322)	(31.593)	(3.628.551)
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	(44.023)	(3.039)	-	(101)	-	(215)	(24.931)	(72.309)
	Cambios, Total	(192.658)	(9.115)	-	(55.444)	(2.344.347)	(25.449)	(8.114)	4.394	(6.112)	(28.284)	(2.665.129)
	Saldo Final Neto al 30-09-2013	115.190	231.314	2.590.974	12.338.216	20.014.359	67.379	18.587	4.394	141.451	806.873	36.328.737

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.
Notas a los estados financieros Intermedios consolidados
Al 30 de septiembre de 2013 (No Auditados)
(Registro de valores N° 792)

PROLESUR®

b) Al 31 de diciembre de 2012

		Construcción en Curso Edificios y Construcciones Neto	Construcción en Curso Maq. Y Equipo Neto	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Muebles y Útiles Neto	Otras Activos, Repuestos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cambios	Saldo Inicial Neto al 01-01-2012	203.956	1.515.855	2.605.436	12.731.317	23.194.367	67.521	45.889	224.697	857.984	41.447.022
	Adiciones	631.598	1.694.699	-	-	126	10.553	-	8.217	4.790	2.349.983
	Desapropiaciones (Bajas por ventas)	-	-	(14.462)	-	(7.271)	-	-	(2)	-	(21.735)
	Trasferencias desde Obras en Construcción a Cuenta definitiva	(527.706)	(2.970.125)	-	576.515	2.847.003	54.715	-	5.604	13.994	-
	Gasto por Depreciación	-	-	-	(881.054)	(3.660.200)	(39.961)	(19.188)	(89.313)	(41.611)	(4.731.327)
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	(33.118)	(15.319)	-	-	(1.640)	-	(50.077)
	Cambios, Total	103.892	(1.275.426)	(14.462)	(337.657)	(835.661)	25.307	(19.188)	(77.134)	(22.827)	(2.453.156)
	Saldo Final Neto al 31-12-2012	307.848	240.429	2.590.974	12.393.660	22.358.706	92.828	26.701	147.563	835.157	38.993.866

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios consolidados

Al 30 de septiembre de 2013 (No Auditados)

(Registro de valores N° 792)

PROLESUR®

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

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

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, por clases	Periodo Actual 30-09-2013 M\$	Ejercicio Anterior 31-12-2012 M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	36.328.737	38.993.866
Construcción en Curso, Neto	346.504	548.277
Terrenos, Neto	2.590.974	2.590.974
Edificios, Neto	12.338.216	12.393.660
Planta y Equipo, Neto	20.014.359	22.358.706
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	67.379	92.828
Vehículos de Motor, Neto	18.587	26.701
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	952.718	982.720
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto		
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	76.957.338	76.428.821
Construcción en Curso, Bruto	346.504	548.277
Terrenos, Bruto	2.590.974	2.590.974
Edificios, Bruto	19.386.114	18.863.387
Planta y Equipo, Bruto	50.337.012	50.112.696
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	247.480	248.215
Vehículos de Motor, Bruto	409.083	416.161
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	3.640.171	3.649.111
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	(40.628.601)	(37.434.955)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(7.047.898)	(6.469.727)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(30.322.653)	(27.753.990)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de TI	(180.101)	(155.387)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(390.496)	(389.460)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros	(2.687.453)	(2.666.391)

Nota 15: Otros activos financieros, corrientes

	30-09-2013	31-12-2012
Activos cobertura corriente y no corriente	M\$	M\$
Forward	39.277	-
Total	39.277	-

Instrumentos derivados - Forward

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

Al 30 de septiembre de 2013

N° Contrato	Descripción de los contratos					ACTIVO/PASIVO	VALOR JUSTO
	Institución	Valor del contrato nominal (Moneda origen)	Plazo de vencimiento o expiración	Moneda	Partida o transacción protegida		
196632	Banco de Chile	15.283.000	11-10-2013	USD	Exposición neta	Acreedores varios	39.277
Total		15.283.000					39.277

Al 31 de diciembre de 2012

N° Contrato	Descripción de los contratos					ACTIVO/PASIVO	VALOR JUSTO
	Institución	Valor del contrato nominal (Moneda origen)	Plazo de vencimiento o expiración	Moneda	Partida o transacción protegida		
1	HSBC	(7.964.000)	10-01-13	USD	Exposición neta	Deudores clientes	-
Total		(7.964.000)					-

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:

	30-09-2013		31-12-2012	
	M\$	M\$	M\$	M\$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cuentas por pagar	9.493.259	-	11.324.218	-
Acreedores varios	554.893	797	2.185.136	790
Totales	10.048.152	797	13.509.354	790

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

	30-09-2013		31-12-2012	
	M\$	M\$	M\$	M\$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Nacional	9.461.014	797	11.291.222	790
Extranjero	587.138	-	2.218.132	-
Totales	10.048.152	797	13.509.354	790

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 periodo, 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 afectaron 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%.

Los beneficios pagados se presentan en los cuadros siguientes:

El detalle de este rubro, es el siguiente :	30-09-2013	31-12-2012
Obligaciones por beneficios, corrientes y no corrientes	M\$	M\$
Provisión por bonos al personal - KPI	122.319	49.883
Provisión por vacaciones del personal	206.233	229.794
Total provisiones por beneficios a los empleados, corriente	328.552	279.677
Indemnizaciones por años de servicio	760.579	695.560
Provisión por bonos premios antigüedad	14.286	17.833
Total provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	774.865	713.393
El movimiento de la obligación por bonos ha sido el siguiente:	30-09-2013	31-12-2012
Provisión por bonos al personal - KPI	M\$	M\$
Saldo inicial	49.883	73.657
Provisión del periodo	197.265	306.967
Beneficios pagados	(124.829)	(330.741)
Saldo final	122.319	49.883
El movimiento de la obligación por vacaciones ha sido el siguiente:	30-09-2013	31-12-2012
Provisión por vacaciones del personal	M\$	M\$
Saldo inicial	229.794	175.348
Provisión del periodo	246.914	118.530
Reverso provisión del periodo	(270.475)	(64.084)
Saldo final	206.233	229.794

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

Notas a los estados financieros Intermedios consolidados

Al 30 de septiembre de 2013 (No Auditados)

(Registro de valores N° 792)

PROLESUR®

El movimiento de la obligación para IAS ha sido el siguiente:	30-09-2013	31-12-2012
Indemnizaciones por años de servicio	M\$	M\$
Saldo inicial	695.560	628.470
Provisión del periodo	204.957	74.680
Reverso provisión del periodo	-	(682)
Beneficios pagados	(139.938)	(6.908)
Saldo final	760.579	695.560

El movimiento de la obligación para bonos de antigüedad ha sido el siguiente:	30-09-2013	31-12-2012
Provisión por bonos premios antigüedad	M\$	M\$
Saldo inicial	17.833	19.509
Reverso provisión del periodo	-	(1.298)
Beneficios pagados	(3.547)	(378)
Saldo final	14.286	17.833
Total final provisiones por beneficios a empleados	774.865	713.393

Nota 18: Otros pasivos no financieros, corrientes

	30-09-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Dividendos anteriores	1.894	1.787
Dividendo definitivo al 31 de diciembre 2012	-	1.124.858
Dividendo provisorio al 30 de septiembre 2013(1)	274.776	-
Impuestos por pagar iva	83.755	-
Imposiciones e impuestos al personal	132.839	238.610
	493.264	1.365.255

(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 periodo, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de periodos anteriores.

Nota 19 Patrimonio

19.1 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

Capital social

Al 30 de septiembre de 2013 y 2012, 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	
	01-01-2013	01-01-2012	01-07-2013	01-07-2012
	30-09-2013	30-09-2012	30-09-2013	30-09-2012
Utilidad por acción	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora (en miles)	915.920	1.771.343	(360.903)	(284.593)
Número de acciones	6.285.864	6.285.864	6.285.864	6.285.864
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (en pesos)	145,71	281,80	-57,42	-45,28

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 periodo, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de periodos anteriores.

Dividendos

Durante los periodos terminados al 30 de septiembre de 2013 y 31 de diciembre de 2012, Prolesur S.A. ha pagado como dividendos a sus accionistas los siguientes montos, ya sea en carácter de provisorios o definitivos:

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

Con fecha 29 de abril de 2013 tuvo lugar la Primera Junta Ordinaria de Accionistas de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A., en donde se acordó, la distribución del dividendo definitivo N° 23, a razón de \$178,95 por acción, con cargo a utilidades del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012. El monto del dividendo total es de M\$1.124.858. Este reparto se pagará a contar del día 27 de mayo de 2013 en las Oficinas de la Sociedad.

Año de Pago	Nº Dividendo	\$ / Acción	M\$	Tipo dividendo	Relacionado con periodo
2012	22	186,88	1.174.710	Definitivo	2011
2013	23	178,95	1.124.858	Definitivo	2012

Otras Reservas

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

19.2 Participaciones no controladoras

	30-09-2013	31-12-2012
Patrimonio	M\$	M\$
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	7.295	7.919
Comercial Dos Alamos S.A.	363	268
Participaciones no controladoras	7.658	8.187

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2011	01-01-2012	01-07-2013	01-07-2012
	30-09-2013	30-09-2012	30-09-2013	30-09-2012
Resultado	M\$	M\$	M\$	M\$
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	(624)	(325)	(350)	(301)
Comercial Dos Alamos S.A.	90	75	32	28
Participaciones no controladoras	(534)	(250)	(318)	(273)

Nota 20: Ingresos por actividades ordinarias

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013	01-01-2012	01-07-2012	02-07-2012
	30-09-2013	29-09-2012	30-09-2013	29-09-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Venta a clientes nacionales	82.707.190	71.477.990	30.425.923	24.720.647
Venta de exportaciones	6.548.652	14.654.262	1.760.660	2.925.676
Total	89.255.842	86.132.252	32.186.583	27.646.323

Nota 21: Costo directo y gastos por naturaleza

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

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013	01-01-2012	01-07-2013	01-07-2012
	30-09-2013	30-09-2012	30-09-2013	30-09-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Costos directo	69.713.635	65.526.824	26.123.670	21.174.160
Remuneraciones	3.697.723	3.441.299	1.264.923	1.206.447
Servicios de Terceros	2.566.127	2.012.951	967.899	716.794
Depreciación	3.628.551	3.538.669	1.224.964	1.221.059
Mantenimiento	1.672.773	1.730.127	604.747	584.362
Energía	4.024.664	4.063.884	1.345.268	1.215.478
Otros	1.427.347	1.290.750	479.280	466.931
Total costo de ventas	86.730.820	81.604.504	32.010.751	26.585.231

	Acumulado		Trimestre	
	01-01-2013	01-01-2012	01-07-2013	01-07-2012
	30-09-2013	30-09-2012	30-09-2013	30-09-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Transporte y distribución	646.421	587.337	276.204	235.709
Remuneraciones	778.870	821.369	257.347	298.776
Gastos Generales	294.212	363.005	61.530	142.120
Gastos de Oficina	27.740	38.437	7.587	10.173
Otros gastos	80.184	86.589	23.146	26.788
Total gastos por naturaleza	1.827.427	1.896.737	625.814	713.566

Nota 22: Activos y pasivos en moneda extranjera

Activos	Moneda	Hasta 90 días		90 días hasta 1 año		1 año a 10 años	
		30-09-2013	31-12-2012	30-09-2013	31-12-2012	30-09-2013	31-12-2012
Detalle Rubro :		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes							
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	526.045	498.380	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Euro	6.032	6.675	-	-	-	-
Otros activos financieros, corrientes	Dólares	39.277	-	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Dólares	678.940	2.227.034	-	-	-	-
Totales		1.250.294	2.732.089	-	-	-	-
Totales por tipo de moneda							
Dólares		1.244.262	2.725.414	-	-	-	-
Euro		6.032	6.675	-	-	-	-
Totales		1.250.294	2.732.089	-	-	-	-

Nota 22: Activos y pasivos en moneda extranjera

Pasivos	Moneda	Hasta 90 días		90 días hasta 1 año		1 año a 10 años	
		30-09-2013	31-12-2012	30-09-2013	31-12-2012	30-09-2013	31-12-2012
Detalle Rubro :		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivo corriente							
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	587.138	2.218.132	-	-	-	-
Cuentas por pagar empresas relacionadas	Dólares	4.510.075	1.891.047	-	-	-	-
Totales		5.097.213	4.109.179	-	-	-	-
Totales por tipo de moneda		5.097.213	4.109.179				
Totales		5.097.213	4.109.179	-	-	-	-

Nota 23: Caucciones obtenidas y emitidas

Al 30 de septiembre de 2013, las cauciones vigentes (boletas de garantías) son las siguientes:

Obtenidas

Tipo de Caución	Objeto	Monto M\$	Nombre Otorgante	Tipo de Relación
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	37.699	Constructora Lahuen S.A.	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	10.000	Compass Catering S.A.	Proveedor
Total		47.699		

Emitidas

Tipo de Caución	Objeto	Monto M\$	Nombre Otorgante	Tipo de Relación
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	117	Dirección General del Territorio Marítimo y Mercante.	Otros
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	2.325.720	Cenabast	Cliente
Total		2.325.837		

Nota 24: Juicios o acciones legales

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

Sanciones

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2013, Prolesur S.A., sus directores y/o administradores, no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas distintas a esta.

Nota 25: Información sobre hechos posteriores

No han ocurrido hechos financieros o de otra índole, entre el 30 de septiembre de 2013 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 26: Remuneraciones personal clave de la gerencia

Prolesur S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros, los cuales permanecen por un periodo de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2012. El Presidente y Vicepresidente del Directorio, fueron designados en sesión de Directorio.

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2013 no se pagaron remuneraciones a los directores.

La remuneración percibida durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2013 por los ejecutivos y profesionales de la matriz asciende a M\$482.967. La Compañía otorga a los ejecutivos principales y profesionales bonos anuales, de carácter discrecional y variable, que se asignan sobre la base del grado de cumplimiento de metas individuales y corporativas

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de año 2013 se pagaron indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos y profesionales por un monto de M\$40.756.

Nota 27: 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 2013 Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus subsidiarias han invertido un monto ascendente a M\$10.753 (M\$1.433 a septiembre 2012), para mejorar la planta de tratamiento biológico de RILES e incorporar el análisis y características de residuos líquidos. Este monto forma parte del rubro Propiedades, planta y equipos.

Durante los periodos terminados el 30 de septiembre del 2013 y 2012, Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus subsidiarias realizaron gastos operacionales relacionados con el tema ambiental, ascendentes a M\$671.920 y M\$516.757, 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\$896.000 anual. Respecto a nuevas inversiones en el corto plazo no se tiene consideradas y de existir nuevas exigencias serán informadas.

Nota 28: Hechos Relevantes

El Directorio aprobó los estados financieros intermedios consolidados de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y subsidiarias al 30 de septiembre de 2013, en sesión de fecha 25 de noviembre de 2013.

No han ocurrido hechos financieros o de otra índole, entre el 30 de septiembre de 2013 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.