

SOCIEDAD PROCESADORA DE LECHE DEL SUR S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados

31 de diciembre de 2012

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado consolidado de situación financiera
Estado consolidado de resultados por función
Estado consolidado de resultados integrales
Estado consolidado de flujos de efectivo indirecto
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto
Notas a los estados financieros consolidados

US\$ - Dólar estadounidense
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 11 de marzo de 2013

Señores Accionistas y Directores
Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y subsidiarias, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros consolidados que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.



Santiago, 11 de marzo de 2013
Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.
2

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Gonzalo Mercado T.
RUT: 11.222.898-5



PRICEWATERHOUSECOOPERS.

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

Estados financieros consolidados

Correspondiente al ejercicio terminado
al 31 de diciembre de 2012

PROLESUR®

INDICE

	Páginas
Estado consolidado de situación financiera	06
Estado consolidado de resultados por función	08
Estado consolidado de resultados integrales	09
Estado consolidado indirecto de flujo de efectivo	10
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto	11-12
Nota 1 - Información general	13
Nota 2 - Resumen de las principales políticas contables	13-22
Nota 3 - Administración de riesgo financiero	22-26
Nota 4 - Información financiera por segmentos	27
Nota 5 - Estimaciones y aplicación del criterio profesional	28-29
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	30
Nota 7 - Instrumentos financieros	30-32
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	33-34
Nota 9 - Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes	35-36
Nota 10 - Inventarios	37
Nota 11 - Activos biológicos, no corrientes	38
Nota 12 - Impuestos	39-41
Nota 13 – Otros Activos no financieros, corrientes	41
Nota 14 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuas	41
Nota 15 - Propiedades, planta y equipos	42-44
Nota 16 - Otros activos financieros, corrientes	45
Nota 17 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes y no corrientes	46
Nota 18 - Provisiones por beneficios a empleados, corrientes y no corrientes	46-48
Nota 19 - Otros pasivos no financieros, corrientes	48
Nota 20 - Patrimonio	49-50
Nota 21 - Ingresos de actividades ordinarias	50
Nota 22 - Costo directo y gastos por naturaleza	51
Nota 23 - Activos y pasivos en moneda extranjera	52-53
Nota 24 - Caucciones obtenidas de terceros	54
Nota 25 - Juicios o acciones legales	54
Nota 26 - Información hechos posteriores	54
Nota 27 - Remuneraciones personal clave de la gerencia	55
Nota 28 - Medio ambiente	55
Nota 29 – Estado de flujos de efectivo directo proforma	56

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA ACTIVOS

Activos	N° Nota	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	4.346.881	481.675
Otros activos financieros, corrientes	16	-	24.745
Otros activos no financieros, corrientes	13	445.643	360.726
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	15.066.002	3.084.504
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	6.671.350	13.776.822
Inventarios	10	30.369.774	27.721.223
Activos por impuestos, corrientes	12	1.284.184	2.115.864
Total de activos corrientes, distintos de los activos mantenidos para la venta o distribución		58.183.834	47.565.559
Activos incluidos en grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	14	-	60.679
		-	60.679
Total activos corrientes		58.183.834	47.626.238
Activos, no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes		4.504	4.504
Otros activos no financieros, no corrientes		132.286	122.037
Activos intangibles distintos de la plusvalía		26.375	42.020
Propiedades, planta y equipo	15	38.993.866	41.447.022
Activos biológicos, no corrientes	11	262.738	276.312
Activos por impuestos diferidos	12	423.832	908.114
Total de activos no corrientes		39.843.601	42.800.009
Total de Activos		98.027.435	90.426.247

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

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA PASIVOS

Patrimonio y pasivos	N° Nota	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	13.509.354	10.531.417
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	3.044.408	1.542.439
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	18	279.677	249.005
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	1.365.255	1.440.333
Total pasivos corrientes totales		18.198.694	13.763.194
Pasivos, no corrientes			
Otras cuentas por pagar, no corrientes	17	790	769
Pasivo por impuestos diferidos	12	5.859.685	5.384.430
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	18	713.393	647.979
Total pasivos no corrientes		6.573.868	6.033.178
Total de pasivos		24.772.562	19.796.372
Patrimonio			
Capital emitido		49.780.203	49.780.203
Ganancias acumuladas		22.294.585	19.669.917
Otras reservas		1.171.898	1.171.898
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		73.246.686	70.622.018
Participación no controladoras		8.187	7.857
Patrimonio total	20	73.254.873	70.629.875
Total de patrimonio y pasivos		98.027.435	90.426.247

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

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS POR FUNCION

	N° Nota	Ejercicio	
		01-01-2012	01-01-2011
		31-12-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	21	112.294.747	88.177.504
Costo de ventas	22	(104.930.591)	(81.677.939)
Ganancia bruta		7.364.156	6.499.565
Costos de distribución	22	(1.096.589)	(703.770)
Gasto de administración	22	(1.496.968)	(1.212.491)
Otras ganancias		251.865	83.929
Ingresos financieros		276.370	552.817
Costos financieros		(14.210)	(17.913)
Diferencias de cambio		99.750	(45.442)
Resultados por unidades de reajuste		8.733	(39.960)
Ganancia antes de impuestos		5.393.107	5.116.735
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(1.643.247)	(1.200.544)
Ganancia		3.749.860	3.916.191
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		3.749.526	3.915.701
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras		334	490
Ganancia		3.749.860	3.916.191
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (en pesos)		596,50	622,94
Ganancia por acción básica (M\$)		596,50	622,94
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

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

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

Estado de Resultados Integral	Ejercicio	
	01-01-2012 31-12-2012 M\$	01-01-2011 31-12-2011 M\$
Estado del resultado integral		
Ganancia (pérdida)	3.749.860	3.916.191
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas del flujo de efectivo		
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	3.749.860	3.916.191
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	3.749.526	3.915.701
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	334	490
Resultado integral total	3.749.860	3.916.191

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

ESTADO CONSOLIDADO INDIRECTO DE FLUJO DE EFECTIVO

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO EFECTIVO INDIRECTO	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
Estado de flujos de efectivo	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia	3.749.860	3.916.191
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	1.643.247	1.200.544
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	(2.648.551)	(11.827.196)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial	(4.876.026)	4.395.224
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	454.802	(5.570.983)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial	2.977.937	1.966.653
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	1.357.853	1.899.223
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	4.859.178	4.527.151
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del ejercicio	50.077	222.955
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	(99.750)	-
Ajustes por participaciones no controladoras	(334)	(490)
Total de ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)	3.718.433	(3.186.919)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	7.468.293	729.272
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión:		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	99.303	86.572
Compras de propiedades, planta y equipo	(2.796.479)	(2.982.066)
Compras de activos intangibles	(18.283)	(36.609)
Dividendos recibidos	1.323	-
Intereses recibidos	276.370	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(2.437.766)	(2.932.103)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(1.174.710)	(647.947)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(1.174.710)	(647.947)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	3.855.817	(2.850.778)
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	9.389	(49.055)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	3.865.206	(2.899.833)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	481.675	3.381.508
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	4.346.881	481.675

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

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre 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 Ejercicio 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)				3.749.526	3.749.526	334	3.749.860
Otro resultado integral		-	-		-		
Resultado integral				3.749.526	3.749.526	334	3.749.860
Emisión de patrimonio	-				-	-	
Dividendos				(1.124.858)	(1.124.858)		(1.124.858)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-		-	-	
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-		-	-	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-		-	(4)	(4)
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	-	-	-	2.624.668	2.624.668	330	2.624.998
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2012	49.780.203	1.171.898	1.171.898	22.294.585	73.246.686	8.187	73.254.873

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

Por el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011

	Capital emitido	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Patrimonio total
Saldo Inicial Ejercicio Actual 01/01/2011	49.780.203	1.171.898	1.171.898	16.928.926	67.881.027	7.367	67.888.394
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	49.780.203	1.171.898	1.171.898	16.928.926	67.881.027	7.367	67.888.394
Cambios en patrimonio							
Resultado Integral							
Ganancia (pérdida)				3.915.701	3.915.701	490	3.916.191
Otro resultado integral		-	-		-		
Resultado integral				3.915.701	3.915.701	490	3.916.191
Emisión de patrimonio	-				-	-	
Dividendos				(1.174.710)	(1.174.710)		(1.174.710)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-		-	-	
Disminución (incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-		-	-	
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-		-	-	
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-				-	-	
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control					-	-	
Total de cambios en Patrimonio	-	-	-	2.740.991	2.740.991	490	2.741.481
Saldo Final Ejercicio Actual 31/12/2011	49.780.203	1.171.898	1.171.898	19.669.917	70.622.018	7.857	70.629.875

Las notas adjuntas números 1 al 29 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 desproteínado en las ciudades de Los Lagos y Osorno, abasteciéndose de leche de los productores de la zona sur de Chile.

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

El grupo Prolesur está compuesto por una empresa elaboradora denominada Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) con plantas en Los Lagos y Osorno, además cuenta con dos 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 441 personas, considerando gerentes, ejecutivos, profesionales, técnicos, trabajadores en general.

Nota 2: Resumen de políticas contables

A continuación se describen las políticas contables significativas que la Sociedad utilizó en la preparación de los estados financieros consolidados 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 consolidados de Prolesur S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS) e interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información (IFRIC). Estos estados financieros consolidados, son presentados en miles de pesos chilenos, siendo el peso chileno, la moneda funcional de acuerdo con los requerimientos de la Superintendencia de Valores y Seguros y la NIC21.

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

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

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

Recientes pronunciamientos contables

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

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

Normas y modificaciones	Contenido
NIC 12	Impuesto a las Ganancias
IFRS 1	Adopción por Primera vez de las Normas
IFRS 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones

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

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

2.2 Bases de consolidación

Subsidiarias

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

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

Se eliminan las transacciones intercompañías, los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las 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. Sociedad Agrícola y Lechera	Chile	Peso chileno	99,99%	-	99,99%	99,99%
84.612.100-5	Praderas Australes S.A.	Chile	Peso chileno	99,55%	-	99,55%	99,55%

No han ocurrido cambios en las entidades consolidadas.

Transacciones y participaciones 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 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 ejercicio, son los siguientes:

	Ejercicio	Ejercicio
	31-12-2012	31-12-2011
Dólar Estadounidense Observado	479,96	519,20
Euro	634,45	672,97
Unidad de Fomento	22.840,75	22.294,03

2.5 Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

Las obras en curso se traspasan a activos en explotación una vez finalizado el ejercicio 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 ejercicios pasados han desaparecido o han disminuido. Si existe esta situación, el monto recuperable del activo específico es recalculado y su valor libro incrementado si es necesario. El incremento es reconocido en los resultados como un reverso de pérdidas por deterioro. El incremento del valor del activo previamente deteriorado es reconocido sólo si éste proviene de cambios en los supuestos que fueron utilizados para calcular el monto recuperable. El monto de incremento del activo producto del reverso de la pérdida por deterioro es limitado hasta el monto que hubiera sido reconocido de no haber existido el deterioro.

2.7 Costos por intereses

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

2.8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

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

Para estimar el monto de la provisión para incobrables, la Sociedad Matriz y sus 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 presentados del ejercicio.

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 ejercicio de duración del préstamo, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

2.15 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

Obligación por impuesto a la renta

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

Impuestos diferidos

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

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

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

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

2.16 Beneficios a los empleados

Vacaciones del personal

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

Bonificaciones a empleados

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

Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

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

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

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

2.17 Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes se reconocen contablemente cuando:

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

2.18 Reconocimiento de ingresos

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

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

2.19 Arrendamientos

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

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

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

2.20 Información sobre medio ambiente

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

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

Nota 3: Administración de riesgo financiero

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

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

3.1 Riesgo de mercado

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

i) Riesgo de precio de materias primas

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

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

Análisis de sensibilidad al riesgo de precio de materias primas

El total del costo directo en los estados de resultados consolidados al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$104.930.591. 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 65% 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\$6.820.488 (7% de los costos directos). Algunos otros escenarios son analizados en el cuadro descrito a continuación:

Conceptos	Efecto M\$
Costo de ventas al cierre	104.930.501
Efecto en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	3.410.244
Efecto en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	6.820.488
Efecto en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	10.230.733

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 con tasas de interés variable.

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

Análisis de sensibilidad al riesgo tasa de interés

El costo financiero total reconocido en los estados resultados consolidados del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, relacionado a deudas corrientes y no corrientes de tasa fija asciende a M\$14.210 que representa un 0,3% de las utilidades antes de impuestos.

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

iii) Riesgo de tipo de cambio

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 la exposición neta pasiva del Grupo en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados, es de M\$39. 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, asciende a M\$99.750.

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 ejercicio y en el patrimonio al final del ejercicio sería de M\$117.066. Para cuantificar el posible efecto de algunos otros escenarios se detalla el siguiente cuadro:

Porcentaje de variación en diferencias de cambio	Efecto M\$
Efecto en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	116.279
Efecto en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	117.066
Efecto en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	117.853

3.2 Riesgo de Crédito

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

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

i) Mercado doméstico

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

ii) Mercado exportación

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

iii) Mercado gubernamental

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

Análisis de sensibilidad riesgo de crédito

Los días venta estimados para las cuentas por cobrar originadas en el mercado doméstico, son de 46, para el mercado de exportación alcanzan a 109 días y para el mercado gubernamental alcanza los 150 días.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad mantiene cuentas por cobrar superiores a 90 días por un monto de M\$2.112.503.

Por lo anterior se estipula que, las ventas se encuentran directamente relacionadas con el riesgo crediticio de la Compañía y el grado de incobrabilidad probable, es así que para la sensibilización de este riesgo se ha establecido un crecimiento razonable en ventas del 10%, manteniendo constantes todas las demás variables como, la rotación de cuentas por cobrar, seguros de cobertura, etc. Esta variación representaría un probable efecto en el resultado al final del ejercicio de M\$5.588 adicional a lo ya registrado a la fecha.

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

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 31 de diciembre de 2012, siendo que el Grupo no mantiene deudas corrientes con entidades financieras, contando con un adecuado control de las cobranzas y manteniendo una política calzada en relación a los flujos recibidos para pago a proveedores, hace poco probable que se produzcan situaciones de riesgo de liquidez.

Sin embargo, si consideramos las estimaciones realizadas en los análisis de sensibilidad de los distintos riesgos, principalmente afectaría la liquidez el riesgo de la variación en precios de materias primas que alcanzarían a M\$6.766.757.

Lo anterior impactaría nuestro índice de liquidez corriente en -0,38 puntos, pasando de 2,82 a 3,20.

LIQUIDEZ	31-12-2012	31-12-2011	Variación
Liquidez corriente	2,82	3,46	(0,64)
Razón ácida	1,14	1,42	(0,28)
Razón de endeudamiento	0,43	0,28	0,15

Nota 4: Información financiera por segmentos

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

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

- Mercado doméstico o local
- Mercado gubernamental
- Mercado exportador

La información financiera presentada por segmentos se detalla a continuación:

Información sobre Resultados y Activos ejercicio acumulado 31/12/2012	(*) Mercado Domestico	Marcado Gubernamental	Mercado de Exportación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	73.285.739	22.610.463	16.398.545	112.294.747
Ingresos por Intereses	276.370	-	-	276.370
Costos por Intereses	(14.210)	-	-	(14.210)
Depreciación y Amortización	(4.859.178)	-	-	(4.859.178)
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta	(1.692.047)	-	-	(1.692.047)
Activos por Segmentos	83.147.262	12.653.139	2.227.034	98.027.435

Información sobre Resultados y Activos ejercicio acumulado 31/12/2011	(*) Mercado Domestico	Marcado Gubernamental	Mercado de Exportación	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	61.032.129	17.221.753	9.923.622	88.177.504
Ingresos por Intereses	552.817	-	-	552.817
Costos por Intereses	(17.913)	-	-	(17.913)
Depreciación y Amortización	(4.527.151)	-	-	(4.527.151)
Gasto (Ingreso) sobre Impuesto a la Renta	(1.200.544)	-	-	(1.200.544)
Activos por Segmentos	87.419.891	2.588.262	418.094	90.426.247

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

Valor razonable de contratos forward u otros instrumentos financieros

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

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

Nota 6: Efectivo y equivalentes al efectivo

Clases de efectivo y equivalente al efectivo		31-12-2012	31-12-2011
		M\$	M\$
Efectivo en caja	CLP	3.463.128	849
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda nacional	CLP	378.698	236.396
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	USD	498.380	244.430
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	EUR	6.675	-
Total		4.346.881	481.675

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

Nota 7: Instrumentos financieros

a) Instrumentos financieros por categorías

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

Activos	31-12-2012		31-12-2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.346.881	-	481.675	-
Otros activos financieros	-	4.504	24.745	4.504
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	15.121.883	-	3.201.724	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.671.350	-	13.776.822	-
Total de activos financieros	26.140.114	4.504	17.484.966	4.504

Pasivos	31-12-2012		31-12-2011	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13.509.354	-	10.531.417	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.044.408	-	1.542.439	-
Total de pasivos financieros	16.553.762	-	12.073.856	-

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

b) Instrumentos financieros a valor justo

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

Composición activos y pasivos financieros:

Activos	31-12-2012		31-12-2011	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	4.346.881	4.346.881	481.675	481.675
Otros activos financieros	-	-	24.745	24.745
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar (*)	15.066.002	15.066.002	3.084.504	3.084.504
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	6.671.350	6.671.350	13.776.822	13.776.822
Total de activos financieros	26.084.233	26.084.233	17.367.746	17.367.746

Pasivos	31-12-2012		31-12-2011	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13.509.354	13.509.354	10.531.417	10.531.417
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3.044.408	3.044.408	1.542.439	1.542.439
Total de pasivos financieros	16.553.762	16.553.762	12.073.856	12.073.856

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

c) Instrumentos financieros por categoría, netos de deterioro

Activos	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	-	-

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

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

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes:		
Deudores comerciales	12.760.714	2.633.427
Deudores comerciales extranjeros	2.227.034	418.094
Documentos por cobrar	1.638	1.362
Cuenta por cobrar a productores	40.191	39.415
Deudores varios	92.306	109.426
Sub-total	15.121.883	3.201.724
Menos:		
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar (*)	(55.881)	(117.220)
Sub-total	(55.881)	(117.220)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	15.066.002	3.084.504

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Por cobrar no vencidos	9.287.059	3.045.892
Por cobrar por 1-3 meses	3.722.321	70.603
Por cobrar vencidas 4-6 meses	1.918.283	63.875
Por cobrar vencidas mayores a 6 meses.	194.220	21.354
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	15.121.883	3.201.724

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

(*) Es importante mencionar que el saldo de la provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012, no incluyen los importes vencidos del cliente gubernamental Cenabast, los cuales ascienden a M\$2.059.375, toda vez que se ha establecido que éste cuenta con el respaldo del Estado y no se identifica un riesgo de incobrabilidad.

Provisión para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo inicial	117.220	146.347
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	12.851	2.275
Cuentas por cobrar dadas de baja (incobrables)	(24.208)	(31.402)
Reverso de provisiones no utilizadas	(49.982)	-
Total	55.881	117.220

a) El importe máximo que refleja la mayor exposición y riesgo de crédito asciende a M\$2.112.503, que son todas las cuentas por cobrar vencidas, superiores a 90 días.

b) El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales del mercado doméstico es administrado por Crédito y Cobranza y es monitoreado por la Gerencia 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)									
Razón social	Rut	País	Naturaleza de la relación	Tipo moneda	Plazos de Transacciones	Naturaleza de la transacción	Tasa interés	31-12-2012	31-12-2011
								M\$	M\$
Soprole S.A.	76.101.812-4	Chile	Matriz	CLP	30 a 45 días	Cta. Cte. Mercantil	TAB -0,05%	6.624.466	13.776.822
Comercial Santa Elena S.A.	84.472.400-4	Chile	Matriz común	CLP	30 a 45 días	Cta. Cte. Mercantil	TAB -0,05%	46.884	-
Total								6.671.350	13.776.822

b) Cuentas por pagar (Corriente)									
Razón social	Rut	País	Naturaleza de la relación	Tipo moneda	Plazos de Transacciones	Naturaleza de la transacción	Tasa interés	31-12-2012	31-12-2011
								M\$	M\$
Soprole Inversiones S.A.	76.102.955-K	Chile	Matriz	CLP	30 a 45 días	Cta. Cte. Mercantil	-	1.153.361	139.165
Fonterra Ltd.	o-E	Nueva Zelanda	Indirecta	USD	30 a 45 días	Compra de productos	-	1.891.047	1.403.274
Total								3.044.408	1.542.439

Transacciones con entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	País	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Descripción de la transacción	31-12-2012		31-12-2011	
						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	71.227.413	5.616.587	58.906.775	5.883.366
					SERVICIO DE EMPRESA	386.467	(386.467)	326.148	(326.148)
					ARRIENDO DE INMUEBLE	40.715	(40.715)	39.381	(39.381)
					COMPRA DE M. PRIMA Y P. TERM.	824.533	-	2.000.596	-
					INTERESES OPERACIONES COMERCIALES	259.219	259.219	206.278	206.278
					INTERESES OPERACIONES COMERCIALES	-	-	12.139	(12.139)
					RECUPERACION DE GASTOS	826.642	826.642	473.215	473.215
					INTERESES OPERACIONES COMERCIALES	-	-	39.227	39.227
84.4724.00-4	COMERCIAL SANTA ELENA S.A.	CHILE	MATRIZ COMÚN	CLP	ARRIENDO DE LICENCIAS Y MARCAS	1.276.346	1.276.346	1.120.295	1.120.295
84.4724.00-4				CLP	VENTA DE PRODUCTOS				
	o-E FONTERRA LIMITED	NUEVA ZELANDA	INDIRECTA	USD	TERMINADOS	75.383	8.677	322.981	37.175
				USD	COMPRA DE MATERIAS PRIMAS	8.350.109	-	6.922.820	-
				USD	RECUPERACION DE FONDOS	37.205	12.325	45.909	9.346
				USD	COMISIÓN POR VENTAS A TERCEROS	189.685	(189.685)	100.277	(100.277)

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

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

La remuneración percibida durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 por los ejecutivos y profesionales de la matriz asciende a M\$ 468.594, según se detalla en Nota 27.

Nota 10: Inventarios

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Productos terminados	4.381.206	4.249.756
Materias primas	21.962.558	20.998.609
Productos en tránsito	3.838.098	2.046.219
Repuestos	187.912	426.639
Total	30.369.774	27.721.223

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

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

Los saldos de inventarios al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presentan netos de su provisión por obsolescencia.

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

Efecto en resultados Valor Neto de Realización	Ejercicio	
	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	30-12-2011
	M\$	M\$
Resultado (pérdida) de inventarios hasta alcanzar el valor neto realizable durante el ejercicio	(132.000)	(91.010)

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

Inventarios reconocidos en resultados	Ejercicio	
	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	30-12-2011
	M\$	M\$
Inventarios reconocidos como costo durante el ejercicio, vendidos	104.798.591	81.586.929

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las existencias de la Compañía son de libre disponibilidad y no registran ningún tipo de restricciones respecto a su uso. Los productos terminados bajo ninguna circunstancia fueron entregados como garantía en favor de terceros.

Nota 11: Activos biológicos, no corrientes

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Animales de lechería y toros	262.738	276.312
Total activos biológicos	262.738	276.312
 Cambios en activos biológicos		
Saldo de inicio	276.312	297.219
Otros (decrementos)	(13.574)	(20.907)
Activos biológicos, saldo final	262.738	276.312

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 1.425 animales de lechería y la producción de leche generada por éstos en el ejercicio comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012, alcanza 3.114.708 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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Activos por impuestos corrientes		
Pagos provisionales mensuales	646.785	346.459
Crédito Sence	85.882	49.747
Otros créditos	6.925	19.533
Remanente crédito	1.240.503	1.918.245
Impuestos a la renta por pagar	(695.911)	(218.120)
Total activos por impuestos corrientes	1.284.184	2.115.864

b) Impuestos diferidos

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

Soc. Prod. Leche del Sur S.A.	31-12-2012	31-12-2011
Activos por impuestos diferidos	345.470	832.169
Pasivos por impuestos diferidos	(5.809.238)	(5.339.020)
Neto	(5.463.768)	(4.506.851)
Praderas Australes S.A.	31-12-2012	31-12-2011
Activos por impuestos diferidos	67.839	62.501
Pasivos por impuestos diferidos	(50.447)	(45.410)
Neto	17.392	17.092
Comercial Dos Alamos S.A.	31-12-2012	31-12-2011
Activos por impuestos diferidos	10.523	13.444
Pasivos por impuestos diferidos	-	-
Neto	10.523	13.445
SALDO CONSOLIDADO GRUPO PROLESUR	31-12-2012	31-12-2011
Activos por impuestos diferidos	423.832	908.114
Pasivos por impuestos diferidos	(5.859.685)	(5.384.430)
Total Consolidado Neto	(5.435.853)	(4.476.316)

	31-12-2012	31-12-2011
b 2) Activos por impuestos diferidos	M\$	M\$
Ajuste a valor neto realizable inventarios	119.996	96.335
Deterioro cuentas incobrables	11.417	20.513
Provisión vacaciones	45.959	32.439
Obligaciones por beneficio post-empleo	139.112	106.840
Utilidades no realizadas	27.886	23.948
Pérdidas fiscales	65.919	610.852
Otras provisiones y otros	13.543	17.187
Total activos por impuestos diferidos	423.832	908.114

	31-12-2012	31-12-2011
b.3) Pasivos por impuestos diferidos	M\$	M\$
Depreciaciones	5.114.566	4.593.218
Gastos de fabricación	766.133	795.100
Otros	(21.014)	(3.888)
Total pasivos por impuestos diferidos	5.859.685	5.384.430

c) Gastos por impuesto a la renta

	Ejercicio	
	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
Gasto por impuesto a la renta	M\$	M\$
Gasto por impuesto diferido relacionado con diferencias temporarias	(186.398)	(934.072)
Impuesto diferidos originados por cambio de tasa (1)	(773.138)	(57.737)
Total de impuesto diferido	(959.536)	(991.809)
Gasto tributario corriente	(683.711)	(208.735)
Total	(1.643.247)	(1.200.544)

- (1) El cargo registrado por M\$57.737 al 31 de diciembre de 2011 por concepto de cambio de tasas, se determinó basado en una modificación tributaria realizada durante el año 2010, con efecto transitorio, que eleva la tasa de impuesto a la renta en Chile del 17% al 20% para el año 2011, al 18,5% para el año 2012, retornando al 17% el año 2013. Posteriormente, con fecha 27 de septiembre de 2012 se publicó la Ley N° 20.630, denominada reforma tributaria, que eleva la tasa del Impuesto de Primera Categoría a un 20%, de carácter permanente, a contar del ejercicio comercial 2012, generando un cargo a resultado por M\$773.138.

d) Tasa efectiva

Tasa efectiva	Ejercicio		Ejercicio		Tasa efectiva (%)
	01-01-2012 31-12-2012	Tasa efectiva (%)	01-01-2011 31-12-2011	Tasa efectiva (%)	
Utilidad antes de impuesto	5.393.107	0,00%	5.116.735	0,00%	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(1.078.621)	-20,00%	(1.023.249)	-20,00%	
Ajustes para llegar a la tasa efectiva					
Efecto cambio de tasas sobre impuestos diferidos	(773.138)	-13,72%	(57.737)	-1,13%	
Efecto corrección monetaria Dif. Permanentes	208.512	3,70%	(119.558)	-2,34%	
Impuesto a la renta	(1.643.247)	-30,02%	(1.200.544)	-23,47%	

Nota 13: Otros Activos no financieros, corriente.

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Seguros	349.985	289.779
Otros gastos anticipados	95.658	70.947
Total	445.643	360.726

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

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

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

Nota 15: Propiedades, planta y equipo neto

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

a) 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	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 01-01-2012	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 consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Registro de valores N° 792)

PROLESUR.

b) Al 31 de diciembre de 2011

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

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

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

Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, por clases	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	38.993.866	41.447.022
Construcción en Curso, Neto	548.277	1.719.811
Terrenos, Neto	2.590.974	2.605.436
Edificios, Neto	12.393.660	12.731.317
Planta y Equipo, Neto	22.358.706	23.194.367
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	92.828	67.521
Vehículos de Motor, Neto	26.701	45.889
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	982.720	1.082.681
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto		
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	76.428.821	74.381.470
Construcción en Curso, Bruto	548.277	1.719.811
Terrenos, Bruto	2.590.974	2.605.436
Edificios, Bruto	18.863.387	18.370.818
Planta y Equipo, Bruto	50.112.696	47.450.431
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	248.215	182.946
Vehículos de Motor, Bruto	416.161	424.599
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	3.649.111	3.627.429
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor, Propiedades, Planta y Equipo		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta Y Equipo, Total	(37.434.955)	(32.934.448)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(6.469.727)	(5.639.501)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(27.753.990)	(24.256.064)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de TI	(155.387)	(115.425)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(389.460)	(378.710)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros	(2.666.391)	(2.544.748)

Nota 16: Otros activos financieros, corrientes

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

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 ejercicio, es el siguiente:

Forwards

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)					-

Forwards

Al 31 de diciembre de 2011

N° Contrato	Institución	Descripción de los contratos				ACTIVO/PASIVO	VALOR JUSTO
		Valor del contrato nominal (Moneda origen)	Plazo de vencimiento o expiración	Moneda	Partida o transacción protegida		
10	Banco de Chile	8.388.000	12-01-12	USD	Exposición neta	Deudores clientes	24.745
Total		8.388.000					24.745

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

Nota 17: Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes y no corrientes

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

	31-12-2012		31-12-2011	
	M\$	M\$	M\$	M\$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cuentas por pagar	11.324.218	-	9.793.009	-
Acreedores varios	2.185.136	790	738.408	769
Totales	13.509.354	790	10.531.417	769

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

	31-12-2012		31-12-2011	
	M\$	M\$	M\$	M\$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Nacional	11.291.222	790	9.598.196	769
Extranjero	2.218.132	-	933.221	-
Totales	13.509.354	790	10.531.417	769

Nota 18: Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes y no corrientes

Provisión bonos al personal

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

Provisión vacaciones al personal

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

Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

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

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

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

Parámetros generales:

Algunos de los parámetros generales y actuariales que considera el cálculo de la provisión de indemnización por años de servicios, de los profesionales independientes que 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 :	31-12-2012	31-12-2011
Obligaciones por beneficios, corrientes y no corrientes	M\$	M\$
Provisión por bonos al personal - KPI	49.883	73.657
Provisión por vacaciones del personal	229.794	175.348
Total provisiones por beneficios a los empleados, corriente	279.677	249.005

Indemnizaciones por años de servicio	695.560	628.470
Provisión por bonos premios antigüedad	17.833	19.509
Total provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	713.393	647.979

El movimiento de la obligación por bonos ha sido el siguiente:	31-12-2012	31-12-2011
Provisión por bonos al personal - KPI	M\$	M\$
Saldo inicial	73.657	85.527
Provisión del ejercicio	306.967	209.553
Beneficios pagados	(330.741)	(221.423)
Saldo final	49.883	73.657

El movimiento de la obligación por vacaciones ha sido el siguiente:	31-12-2012	31-12-2011
Provisión por vacaciones del personal	M\$	M\$
Saldo inicial	175.348	98.973
Provisión del ejercicio	118.530	92.168
Reverso provisión del ejercicio	(64.084)	(15.793)
Saldo final	229.794	175.348

El movimiento de la obligación para IAS ha sido el siguiente:		
	31-12-2012	31-12-2011
Indemnizaciones por años de servicio	M\$	M\$
Saldo inicial	628.470	488.442
Provisión del ejercicio	74.680	257.359
Reverso provisión del ejercicio	(682)	(87.101)
Beneficios pagados	(6.908)	(30.230)
Saldo final	695.560	628.470

El movimiento de la obligación para bonos de antigüedad ha sido el siguiente:		
	31-12-2012	31-12-2011
Provisión por bonos premios antigüedad	M\$	M\$
Saldo inicial	19.509	-
Provisión del ejercicio	-	19.509
Reverso provisión del ejercicio	(1.298)	-
Beneficios pagados	(378)	-
Saldo final	17.833	19.509
Total final provisiones por beneficios a empleados	713.393	647.979

Nota 19: Otros pasivos no financieros, corrientes

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Dividendos anteriores	1.787	1.460
Dividendo provisorio al 31 de diciembre 2012(1)	1.124.858	1.174.710
Imposiciones e impuestos al personal	238.610	264.163
	1.365.255	1.440.333

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

Nota 20 Patrimonio

20.1 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

Capital social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social de la Compañía presenta un saldo de M\$49.780.203, compuesto por un total de 6.285.864 acciones sin valor nominal que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Administración de capital

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

Utilidad por acción

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

	Ejercicio	
	31-12-2012	31-12-2011
Utilidad por acción	M\$	M\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora (en miles)	3.749.526	3.915.701
Número de acciones	6.285.864	6.285.864
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (en pesos)	596,50	622,94

Utilidad líquida distribuible

En relación a la Circular de la SVS N°1945, el Directorio de Prolesur S.A. acordó con fecha 29 de octubre de 2011, que la política de la Sociedad para el cálculo de Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora, es consistente en el tiempo y no incluye ningún ajuste por variaciones relevantes del valor razonable de los activos y pasivos que no estén realizadas. En consecuencia, la política de dividendos de Prolesur S.A. aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas, se fundamenta en el artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile, la cual establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Dividendos

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011, Prolesur S.A. ha pagado como dividendos a sus accionistas los siguientes montos, ya sea en carácter de provisorios o definitivos:

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

Año	Nº Dividendo	\$ / Acción	M\$	Tipo dividendo	Relacionado con ejercicio
2011	21	103,08	647.947	Definitivo	2010
2012	22	186,88	1.174.710	Definitivo	2011

Otras Reservas

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

20.2 Participaciones no controladoras

Patrimonio	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	7.919	7.686
Comercial Dos Alamos S.A.	268	171
Participaciones no controladoras	8.187	7.857

Resultado	Ejercicio	
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	232	398
Comercial Dos Alamos S.A.	102	92
Participaciones no controladoras	334	490

Nota 21: Ingresos por actividades ordinarias

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

Resultado	Ejercicio	
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Venta a clientes nacionales	95.896.202	78.253.882
Venta de exportaciones	16.398.545	9.923.622
Total	112.294.747	88.177.504

Nota 22: Costo directo y gastos por naturaleza

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

	Ejercicio	
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Costos directo	82.646.511	62.518.378
Remuneraciones	4.852.278	4.934.426
Servicios de Terceros	2.767.749	1.977.598
Depreciación	4.731.327	4.457.280
Mantenimiento	2.294.899	1.025.264
Energía	5.827.735	5.760.136
Otros	1.810.092	1.004.857
Total costo de ventas	104.930.591	81.677.939

	Ejercicio	
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Transporte y distribución	1.096.589	703.770
Servicios de Terceros	1.111.315	884.049
Remuneraciones	296.690	282.290
Otros gastos	88.963	46.152
Total gastos por naturaleza	2.593.557	1.916.261

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Registro de valores N° 792)

PROLESUR.

Nota 23: Activos y pasivos en moneda extranjera

Activos	Moneda	Hasta 90 días		90 días hasta 1 año		1 año a 10 años	
		31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
Detalle Rubro :		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes							
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	498.380	244.430	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Euro	6.675	-	-	-	-	-
Otros activos financieros, corrientes	Dólares	-	24.745	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Dólares	2.227.034	418.094	-	-	-	-
Totales		2.732.089	687.269	-	-	-	-
Totales por tipo de moneda							
Dólares		2.725.414	687.269	-	-	-	-
Euro		6.675	-	-	-	-	-
Totales		2.732.089	687.269	-	-	-	-

Nota 23: Activos y pasivos en moneda extranjera

Pasivos	Moneda	Hasta 90 días		90 días hasta 1 año		1 año a 10 años	
		31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
Detalle Rubro :		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivo corriente							
Otros pasivos financieros corrientes	Dólares	-	-	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	2.218.132	933.221	-	-	-	-
Cuentas por pagar empresas relacionadas	Dólares	1.891.047	1.403.274	-	-	-	-
Totales		4.109.179	2.336.495	-	-	-	-
Totales por tipo de moneda							
Dólares		-	-	-	-	-	-
Totales		4.109.179	2.336.495	-	-	-	-

Nota 24: Caucciones obtenidas de terceros

Al 31 de diciembre de 2012, las cauciones vigentes (boletas de garantías) son las siguientes:

Tipo de Caucción	Objeto	Monto M\$	Nombre Otorgante	Tipo de Relación
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	10.000	Compass Catering HSBC Bank	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	13.040	Constructora Kram Ltda	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	84.253	Constructora LAHUEN S.A. Banco de Chile	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	17.100	Finning Chile S.A. Banco de Chile	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	13.600	Mayekawa Chile S.A.C.E I. Banco de Chile	Proveedor
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de Contrato	35.632	Multivac Chile S.A. Banco de Chile	Proveedor
Total		173.625		

Nota 25: 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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, Prolesur S.A., sus directores y/o administradores, no han recibido sanciones por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros u otras autoridades administrativas distintas a esta.

Nota 26: Información sobre hechos posteriores

El Directorio aprobó los estados financieros consolidados de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2012, en sesión de fecha 11 de marzo de 2013.

No han ocurrido hechos financieros o de otra índole, entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudieran afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

Nota 27: Remuneraciones personal clave de la gerencia

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

El Directorio fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de abril de 2011. El Presidente y Vicepresidente del Directorio, fueron designados en sesión de Directorio.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 no se pagaron remuneraciones a los directores.

La remuneración percibida durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 por los ejecutivos y profesionales de la matriz asciende a M\$468.594. 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 ejercicio terminado al 31 de diciembre de año 2012 no se pagaron indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos y profesionales.

Nota 28: Medio ambiente

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

Al 31 de diciembre de 2012 Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus subsidiarias han invertido un monto ascendente a M\$4.212 (M\$16.075 a diciembre 2011), para mejorar la planta de tratamiento biológico de RILES e incorporar el análisis y características de residuos líquidos. Este monto forma parte del rubro Propiedades, planta y equipos.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011, Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus subsidiarias realizaron gastos operacionales relacionados con el tema ambiental, ascendentes a M\$742.712 y M\$661.357, 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\$743.000 anual. Respecto a nuevas inversiones en el corto plazo no se tiene consideradas y de existir nuevas exigencias serán informadas.

Nota 29: Flujo De Efectivo Directo Proforma

De acuerdo con la Circular N°2058, emitida por la SVS el 3 de febrero de 2012, se establece la obligatoriedad en cuanto a la confección del Estado de Flujo de Efectivo a través del método directo. Como mecanismo de transición, la Sociedad que ha presentado hasta esta fecha el Estado de Flujo de Efectivo por el método indirecto, adicionalmente a sus estados financieros al 31 de diciembre de 2012, generó un Estado de Flujo de Efectivo por el método directo, en la modalidad proforma, no comparativo desglosado a continuación:

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2012	31-12-2012
		M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		116.300.643
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(103.961.332)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(4.331.713)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(223.705)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(315.600)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		7.468.293
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		99.303
Compras de propiedades, planta y equipo		(2.796.479)
Compras de activos intangibles		(18.283)
Dividendos recibidos		1.323
Intereses recibidos		276.370
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(2.437.766)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Total importes procedentes de préstamos		-
Dividendos pagados		(1.174.710)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(1.174.710)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		3.855.817
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		9.389
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		3.865.206
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		481.675
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio		4.346.881