

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2018

CONTENIDO

Informe del auditor independiente  
Estados de situación financiera clasificado consolidado  
Estado consolidado de resultados por función  
Estado consolidado de resultados integrales  
Estado consolidado de flujos de efectivo método directo  
Conciliación de pasivos derivados de actividades de financiación  
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado  
Notas a los estados financieros

\$ - Pesos chilenos  
M\$ - Miles de pesos chilenos  
UF - Unidades de fomento





## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 25 de marzo de 2019

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 2018 y 2017 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 las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). 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.

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



Santiago, 25 de marzo de 2019  
Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

2

### *Opinión*

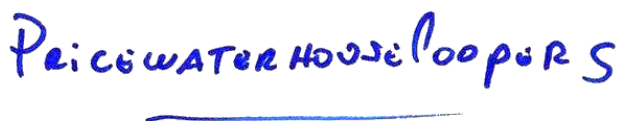
En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Énfasis en un Asunto*

Tal como se describe en Nota 30, uno de los accionistas minoritarios ha presentado un reclamo judicial contra directores de la Sociedad, objetando supuestas extinciones de créditos contra Soprole S.A. Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados en conformidad con las obligaciones y contratos que el Gobierno Corporativo y la Alta Administración de la Sociedad entienden vigentes, por tanto, los presentes estados financieros no se han visto afectados por los efectos descritos en Nota 30. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.



Juan Agustín Aguayo B.  
RUT: 0.977.783-4



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 2018 y 2017**



## Índice de estados financieros consolidados

## Página

Estado de situación financiera clasificado consolidado	03-04
Estado consolidado de resultados por función	05
Estado consolidado de resultados integrales	06
Estado consolidado de flujos de efectivo método directo	07
Conciliación de pasivos derivados de actividades de financiación	08
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado	09-10

## Notas:

Nota 1 – Información general	11
Nota 2 – Resumen de políticas contables	11-22
Nota 3 – Administración de riesgo financiero	22-25
Nota 4 – Información financiera por segmentos	26
Nota 5 – Estimaciones y aplicación del criterio profesional	27
Nota 6 – Efectivo y equivalentes al efectivo	28
Nota 7 – Instrumentos financieros	28-30
Nota 8 – Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	30-31
Nota 9 – Cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas, corrientes	32-33
Nota 10 – Inventarios	34
Nota 11 – Activos biológicos, no corrientes	34-35
Nota 12 – Impuestos	35-37
Nota 13 – Otros Activos no financieros, corrientes	37
Nota 14 – Propiedades, planta y equipo neto	38-39
Nota 15 – Otros activos/pasivos financieros, corrientes	39-40
Nota 16 – Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes y no corrientes	41
Nota 17 – Provisiones por beneficios a empleados, corrientes y no corrientes	41-42
Nota 18 – Otros pasivos no financieros, corrientes	43
Nota 19 – Patrimonio	43-44
Nota 20 – Ingresos por actividades ordinarias	45
Nota 21 – Otras ganancias (pérdidas)	45
Nota 22 – Costos y gastos por naturaleza	45
Nota 23 – Activos y pasivos en moneda extranjera	46
Nota 24 – Compromisos	47
Nota 25 – Caucciones obtenidas y emitidas	47
Nota 26 – Juicios o acciones legales, sanciones y otros	48
Nota 27 – Información sobre hechos posteriores	48
Nota 28 – Remuneraciones personal clave de la gerencia	48
Nota 29 – Medio ambiente	49
Nota 30 – Hechos Relevantes	49-50

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO / ACTIVOS

Activos	N° Nota	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
<b>Activos corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 - 7	5.550.392	26.595
Otros activos financieros, corrientes	7-15	68.327	71.045
Otros activos no financieros, corrientes	13	1.714.796	2.493.673
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8 - 7	2.451.607	11.230.185
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9 - 7	15.787.704	18.661.556
Inventarios	10	44.372.068	42.185.853
Activos por impuestos, corrientes	12	259.381	2.351.850
<b>Total de activos corrientes</b>		<b>70.204.275</b>	<b>77.020.757</b>
<b>Activos no corrientes</b>			
Otros activos financieros, no corrientes		4.504	4.504
Otros activos no financieros, no corrientes		69.746	43.083
Activos intangibles distintos de la plusvalía		31.871	33.525
Propiedades, planta y equipo	14	33.267.717	34.643.621
Activos biológicos, no corrientes	11	388.910	640.527
Activos por impuestos diferidos	12	1.404.370	1.683.427
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>35.167.118</b>	<b>37.048.687</b>
<b>Total de Activos</b>		<b>105.371.393</b>	<b>114.069.444</b>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CLASIFICADO CONSOLIDADO / PASIVOS Y PATRIMONIO

<b>Pasivos y Patrimonio</b>	<b>N° Nota</b>	<b>31-12-2018 M\$</b>	<b>31-12-2017 M\$</b>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	-	2.237.824
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	16 - 7	15.389.822	14.296.667
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9 - 7	5.620.729	13.041.967
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	17	559.980	542.337
Otros pasivos no financieros, corrientes	18	568.843	817.739
<b>Total de pasivos corrientes</b>		<b>22.139.374</b>	<b>30.936.534</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Pasivo por impuestos diferidos	12	5.803.411	6.410.759
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	17	1.729.368	1.870.529
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>7.532.779</b>	<b>8.281.288</b>
<b>Total de Pasivos</b>		<b>29.672.153</b>	<b>39.217.822</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital Emitido	19	49.780.203	49.780.203
Ganancias (pérdidas) acumuladas		24.735.960	23.891.163
Otras Reservas	19	1.171.898	1.171.898
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<b>75.688.061</b>	<b>74.843.264</b>
Participación no controladoras		11.179	8.358
<b>Patrimonio Total</b>	19	<b>75.699.240</b>	<b>74.851.622</b>
<b>Total de Patrimonio y Pasivos</b>		<b>105.371.393</b>	<b>114.069.444</b>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO POR FUNCION

	N° Nota	Acumulado	
		01-01-2018	01-01-2017
		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	4-20	158.788.262	174.151.747
Costo de ventas	22	(153.990.241)	(168.330.647)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>4.798.021</b>	<b>5.821.100</b>
Costos de distribución	22	(1.007.943)	(889.781)
Gasto de administración	22	(3.365.836)	(2.814.673)
Otras ganancias (pérdidas)	21	1.188.825	583.690
Ingresos financieros		84.452	97.176
Costos financieros		(44.045)	(198.331)
Diferencias de cambio		(187.201)	(610.531)
Resultados por unidades de reajuste		(20.474)	270.003
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>		<b>1.445.799</b>	<b>2.258.653</b>
Beneficio (Gasto) por impuestos a las ganancias	12	(235.404)	(307.453)
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>1.210.395</b>	<b>1.951.200</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.206.853	1.950.042
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		3.542	1.158
<b>Ganancia (pérdida)</b>		<b>1.210.395</b>	<b>1.951.200</b>
<b>Ganancias por acción</b>			
<b>Ganancia por acción básica</b>			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (\$)		191,99	310,23
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas (\$)		-	-
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica (\$)</b>	<b>19</b>	<b>191,99</b>	<b>310,23</b>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.



## ESTADO CONSOLIDAD DE RESULTADOS INTEGRALES

	ACUMULADO	
	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>1.210.395</b>	<b>1.951.200</b>
<b>Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos</b>		
<b>Diferencias de cambio por conversión</b>		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de imptos	-	-
<b>Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral</b>		
Impuesto a las ganancias relacionado con diferencias de cambio de conversión de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	-	-
Ajustes de reclasificación en el impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral	-	-
<b>Resultado integral total</b>	<b>1.210.395</b>	<b>1.951.200</b>
<b>Resultado integral atribuible a</b>		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.206.853	1.950.042
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	3.542	1.158
<b>Resultado integral total</b>	<b>1.210.395</b>	<b>1.951.200</b>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO METODO DIRECTO

	01-01-2018 31-12-2018	01-01-2017 31-12-2017
	M\$	M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
<b>Clases de cobros por actividades de operación</b>		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	206.400.765	198.277.416
<b>Clases de pagos</b>		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(186.306.527)	(191.661.366)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(6.746.006)	(7.889.488)
Impuestos a las ganancias (pagados) reembolsados	1.631.062	(2.329.040)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(59.554)	(134.628)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>14.919.740</b>	<b>(3.737.106)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1.790.188	1.845
Compras de propiedades, planta y equipo	(4.314.632)	(8.643.446)
Dividendos recibidos	147	396
Intereses recibidos	84.452	97.176
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(2.439.845)</b>	<b>(8.544.029)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Préstamos de entidades relacionadas (1)	166.240.852	185.545.617
Pagos de préstamos a entidades relacionadas (1)	(172.964.784)	(183.314.442)
Dividendos pagados	(505.062)	(9.690.756)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(7.228.994)</b>	<b>(7.459.581)</b>
<b>(Disminución) Incremento neto en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>5.250.901</b>	<b>(19.740.716)</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	272.896	(89.971)
<b>(Disminución) Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>5.523.797</b>	<b>(19.830.687)</b>
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	26.595	19.857.282
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>5.550.392</b>	<b>26.595</b>

(1) Este flujo corresponde a fondos de efectivo administrados por la Compañía relacionada Soprole S.A.

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## CONCILIACIÓN DE PASIVOS DERIVADOS DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

	31-12-2017	Movimientos Monetarios	Movimientos no Monetarios			31-12-2018
	M\$		M\$	Adquisición	Cambios T/C	Cambio valor razonable
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Cuenta corriente mercantil con su relacionada Soprole S.A. – Saldo Pasivo	(2.231.175)	2.231.175	-	-	-	-
<b>Total Pasivos por actividades de financiación</b>	<b>(2.231.175)</b>	<b>2.231.175</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Cuenta corriente mercantil con su relacionada Soprole S.A. – Saldo Activo	-	4.492.757	-	-	-	4.492.757
<b>Total Activos por actividades de financiación</b>	<b>-</b>	<b>4.492.757</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.492.757</b>
<b>Saldos del periodo</b>	<b>(2.231.175)</b>	<b>6.723.932</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.492.757</b>

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2018

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
<b>Saldo inicial periodo actual 01-01-2018</b>	<b>49.780.203</b>	<b>1.171.898</b>	<b>23.891.163</b>	<b>74.843.264</b>	<b>8.358</b>	<b>74.851.622</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial Reexpresado</b>	<b>49.780.203</b>	<b>1.171.898</b>	<b>23.891.163</b>	<b>74.843.264</b>	<b>8.358</b>	<b>74.851.622</b>
<b>Cambios en Patrimonio</b>						
Resultado integral						
Ganancia (pérdida)			1.206.853	1.206.853	3.542	1.210.395
Otro resultado integral		-	-	-	-	-
Resultado integral			1.206.853	1.206.853	3.542	1.210.395
Emisión de patrimonio	-			-		-
Dividendos			(362.056)	(362.056)		(362.056)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-		-
Disminución (Incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-		-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	(721)	(721)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-		-	-		-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control			-	-		-
<b>Total de cambios en Patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>844.797</b>	<b>844.797</b>	<b>2.821</b>	<b>847.618</b>
<b>Saldo final periodo actual 31-12-2018</b>	<b>49.780.203</b>	<b>1.171.898</b>	<b>24.735.960</b>	<b>75.688.061</b>	<b>11.179</b>	<b>75.699.240</b>

Las notas adjuntas números 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

Al 31 de diciembre de 2017

	Capital emitido M\$	Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio total M\$
<b>Saldo inicial periodo actual 01-01-2017</b>	<b>49.780.203</b>	<b>1.171.898</b>	<b>30.891.201</b>	<b>81.843.302</b>	<b>7.523</b>	<b>81.850.825</b>
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial Reexpresado</b>	<b>49.780.203</b>	<b>1.171.898</b>	<b>30.891.201</b>	<b>81.843.302</b>	<b>7.523</b>	<b>81.850.825</b>
<b>Cambios en Patrimonio</b>						
Resultado integral						
Ganancia (pérdida)			1.950.042	1.950.042	1.158	1.951.200
Otro resultado integral		-	-	-	-	-
Resultado integral			1.950.042	1.950.042	1.158	1.951.200
Emisión de patrimonio	-		-	-		-
Dividendos			(8.950.080)	(8.950.080)		(8.950.080)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Disminución (Incremento) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	(323)	(323)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-		-	-		-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control			-	-		-
<b>Total de cambios en Patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.000.038)</b>	<b>(7.000.038)</b>	<b>835</b>	<b>(6.999.203)</b>
<b>Saldo Final Periodo 31-12-2017</b>	<b>49.780.203</b>	<b>1.171.898</b>	<b>23.891.163</b>	<b>74.843.264</b>	<b>8.358</b>	<b>74.851.622</b>

Las notas adjuntas números 1 al 30 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, suero desproteínado en polvo, WPC35 y suero de mantequilla en las ciudades de Los Lagos y Osorno, abasteciéndose de leche de los productores de la zona sur de Chile.

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

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

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Valores bajo el Nro.792 y está sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros - SVS).

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 86,25%.

El promedio de personas que trabajan en Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) y subsidiarias, asciende a 445 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.

### 2.1 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.) y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 Comisión para el Mercado Financiero 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 la 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) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2018.

##### Normas e Interpretaciones

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

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

*CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”* – Publicada en diciembre 2016. Esta Interpretación se aplica a una transacción en moneda extranjera (o parte de ella) cuando una entidad reconoce un activo no financiero o pasivo no financiero que surge del pago o cobro de una contraprestación anticipada antes de que la entidad reconozca el activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda). La interpretación proporciona una guía para cuándo se hace un pago / recibo único, así como para situaciones en las que se realizan múltiples pagos / recibos. Tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica.

##### Enmiendas y mejoras

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

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

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

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

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

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

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

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

Normas e Interpretaciones

Obligatoria para  
ejercicios iniciados a  
partir de  
01/01/2019

*NIIF 16 “Arrendamientos” – Publicada en enero de 2016 establece el principio para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos. NIIF 16 sustituye a la NIC 17 actual e introduce un único modelo de contabilidad arrendatario y requiere un arrendatario reconocer los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. NIIF 16 es efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero 2019 y su aplicación anticipada está permitida para las entidades que aplican las NIIF 15 antes de la fecha de la aplicación inicial de la NIIF 16.*

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

01/01/2021

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

01/01/2019



Normas e Interpretaciones

Obligatoria para  
ejercicios iniciados a  
partir de  
01/01/2019

*Enmienda a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”* – Publicada en octubre de 2017. La modificación permite que más activos se midan al costo amortizado que en la versión anterior de la NIIF 9, en particular algunos activos financieros prepagados con una compensación negativa. Los activos calificados, que incluyen son algunos préstamos y valores de deuda, los que de otro modo se habrían medido a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL). Para que califiquen al costo amortizado, la compensación negativa debe ser una "compensación razonable por la terminación anticipada del contrato".

*Enmienda a NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”* – Publicada en octubre de 2017. Esta modificación aclara que las empresas que contabilizan participaciones a largo plazo en una asociada o negocio conjunto -en el que no se aplica el método de la participación- utilizando la NIIF 9. El Consejo del IASB ha publicado un ejemplo que ilustra cómo las empresas aplican los requisitos de la NIIF 9 y la NIC 28 a los intereses de largo plazo en una asociada o una empresa conjunta.

01/01/2019

*Enmienda a NIIF 3 “Combinaciones de negocios”* – Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarará que obtener el control de una empresa que es una operación conjunta, es una combinación de negocios que se logra por etapas. La adquirente debe volver a medir su participación mantenida previamente en la operación conjunta al valor razonable en la fecha de adquisición.

01/01/2019

*Enmienda a NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”* – Publicada en diciembre de 2017. La enmienda aclarará, que la parte que obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta no debe volver a medir su participación previamente mantenida en la operación conjunta.

01/01/2019

*Enmienda a NIC 12 “Impuestos a las Ganancias”* – Publicada en diciembre de 2017. La modificación aclaró que las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos sobre instrumentos financieros clasificados como patrimonio deben reconocerse de acuerdo donde se reconocieron las transacciones o eventos pasados que generaron beneficios distribuibles.

01/01/2019

*Enmienda a NIC 19 “Beneficios a los empleados”* - Publicado en febrero de 2018. La enmienda requiere que las entidades, utilicen suposiciones actualizadas para determinar el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período después de una modificación, reducción o liquidación del plan; y reconocer en ganancias o pérdidas como parte del costo del servicio pasado, o una ganancia o pérdida en la liquidación, cualquier reducción en un excedente, incluso si ese excedente no fue previamente reconocido debido a que no superaba el límite superior del activo.

01/01/2019

*Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables”* - Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

01/01/2020

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de 01/01/2020

*Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio”* - Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja, y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

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

Indeterminado

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

## 2.2 Bases de consolidación

### Subsidiarias

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

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

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

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

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

No han ocurrido cambios en las entidades consolidadas.

## Transacciones y participaciones no controladoras

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

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

### 2.3 Información financiera por segmentos operativos

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

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

- Mercado doméstico o local
- Mercado Gubernamental
- Mercado exportador

### 2.4 Transacciones en moneda extranjera

#### Moneda funcional y de presentación

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

Los estados financieros consolidados 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, son los siguientes:

	Período 31-12-2018	Período 31-12-2017
Dólar Estadounidense Observado	694,77	614,75
Euro	794,75	739,15
Unidad de Fomento	27.565,79	26.798,14

## 2.5 Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

Propiedades, Planta y Equipos	Vida útil en años
Vida útil para edificios	25-50
Vida útil para planta y equipo	05-30
Vida útil para equipamiento de tecnologías de la información	03-05
Vida útil para instalaciones fijas y accesorios	03-10
Vida útil para vehículos	03-05

## 2.6 Deterioro de activos no financieros

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

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

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

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

## 2.7 Costos por intereses

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

## 2.8 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor justo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas esperadas durante toda la vida del activo (modelo simplificado) y 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.

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 se muestran en el estado de situación financiera a valor razonable (fair value), y se presentan como un activo no corriente. El valor justo de estos activos, se obtuvo de informes emitidos por un tasador especialista y certificado de Cooprinsem, entidad reconocida en el ámbito ganadero. Los cambios en el valor razonable de estos activos se registran en los resultados del periodo.

## 2.12 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

## 2.13 Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar

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

## 2.14 Obligaciones con bancos e instituciones financieras

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

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

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

## 2.15 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

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

### Obligación por impuesto a la renta

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

## Impuestos diferidos

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

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

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

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

## 2.16 Beneficios a los empleados

### Vacaciones del personal

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

### Bonificaciones a empleados

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

### Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

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

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

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

## 2.17 Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes se reconocen contablemente cuando:

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

## 2.18 Reconocimiento de ingresos

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

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

## 2.19 Arrendamientos

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

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

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

La Sociedad ha realizado la evaluación del posible impacto de la aplicación de la Norma NIIF 16 a partir del 1 de enero de 2019 sobre sus estados financieros a partir de la información relevante, conocida y razonablemente estimada hasta ahora, y anticipa un impacto significativo en sus estados financieros por el reconocimiento de nuevos activos y pasivos, ascendiente ambos a M\$1.429.334, relacionados a los contratos de arrendamientos operativos. El impacto real de la aplicación de la Norma NIIF 16 sobre los estados financieros del período de aplicación inicial dependerá de las condiciones económicas futuras, incluyendo la tasa de los préstamos del Grupo al 1 de enero de 2019, la composición de la cartera de arrendamientos del Grupo a esa fecha y la última evaluación del Grupo con respecto a si ejercerá alguna opción de renovación de arrendamiento.

Además, la naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará ya que la Norma NIIF 16 reemplaza el gasto por arrendamiento operativo lineal por un cargo por depreciación por activos por derecho de uso y el gasto por intereses por los pasivos por arrendamiento.

El Grupo anticipa cambios en las revelaciones relacionadas con contratos de arrendamiento para dar cumplimiento al nuevo requerimiento de exposición establecido en la Norma.



## 2.20 Información sobre medio ambiente

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

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

## Nota 3: Administración de riesgo financiero

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

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

### 3.1 Riesgo de mercado

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

#### i) Riesgo de precio de materias primas

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

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

### Análisis de sensibilidad al riesgo de precio de materias primas

El total del costo directo en los estados de resultados consolidados al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$153.990.241. 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 69,58% 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\$10.714.583 (7,0% de los costos directos). Algunos otros escenarios son analizados en el cuadro descrito a continuación:

Conceptos	Efecto M\$
Costo de ventas al cierre	153.990.241
Efecto en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	5.357.291
Efecto en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	10.714.583
Efecto en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	16.071.874

La Sociedad, ha considerado las posibles variaciones en el precio de las materias primas en relación a valores históricos registrados en gestiones pasadas, las proyecciones basadas en esta información realizadas por el equipo interno de control de gestión, han sensibilizado esta variable, concluyendo que los márgenes no debieran tener un impacto tan significativo, como para que éste sea negativo o con tendencia a cero.

## ii) Riesgo de tasa de interés

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

No existen seguros de fijación de tasas de interés durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

## Análisis de sensibilidad al riesgo tasa de interés

El costo financiero total reconocido en los estados resultados consolidados del periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, relacionado a deudas corrientes y no corrientes de tasa fija asciende a M\$44.045 que representa un 3% del resultado antes de impuestos.

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

## iii) Riesgo de tipo de cambio

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 la exposición neta del Grupo en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados, es de M\$307.

## Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto como pérdida por diferencias de cambio reconocido en el Estado de Resultados Consolidado por Función del periodo terminado al 31 de diciembre de 2018, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, asciende a M\$187.201.

El Grupo mantiene activos y pasivos en moneda extranjera que se compensan y la exposición neta es muy baja, por lo que el riesgo no representa un impacto significativo sobre los estados financieros tomados en su conjunto.

Sin embargo, la Administración ha considerado que, si los factores de tipo de cambio mantienen su tendencia de acuerdo a las políticas gubernamentales de nuestro país, que definen la variación de las monedas extranjeras, principalmente el dólar estadounidense, en base al comportamiento de la diferencia de cambio de un año y considerando un alza del tipo de cambio de un 10%, el probable efecto en el resultado del periodo y en el patrimonio al final del periodo sería de M\$18.720. Para cuantificar el posible efecto de algunos otros escenarios se detalla el siguiente cuadro:

<b>Porcentaje de variación en diferencias de cambio</b>	<b>Efecto M\$</b>
Efecto en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	9.360
Efecto en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	18.720
Efecto en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	28.080

## 3.2 Riesgo de Crédito

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

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

### i) Mercado doméstico

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

### ii) Mercado exportación

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

### iii) Mercado Gubernamental

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

## Análisis de sensibilidad riesgo de crédito

Los días de venta estimados para las cuentas por cobrar de la compañía, son de 61 días.

Por lo anterior se estipula que, las ventas se encuentran directamente relacionadas con el riesgo crediticio de la Compañía y el grado de incobrabilidad probable, es así que para la sensibilización de este riesgo se ha establecido un crecimiento razonable en ventas del 10%, manteniendo constantes todas las demás variables como, la rotación de cuentas por cobrar, seguros de cobertura, etc., esta variación representaría un probable efecto en el resultado por desvalorización de cuentas por cobrar de M\$14.095 adicional a lo ya registrado a la fecha.

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

### 3.3 Riesgo de liquidez

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

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

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

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

### Análisis de sensibilidad Riesgo de liquidez

La situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2018, 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\$10.714.583.

Lo anterior impactaría nuestro índice de liquidez corriente en 0,48 puntos, pasando de 3,17 a 2,69.

LIQUIDEZ	Índice Sensibilizado	Situación Actual	
	31-12-2018	31-12-2018	Variación
Liquidez corriente	2,69	3,17	(0,48)
Razón ácida	0,61	1,09	(0,48)
Razón de endeudamiento	0,39	0,39	-

## 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:

<b>Información sobre Resultados y Activos periodo acumulado 31-12-2018</b>	<b>(*) Mercado Nacional</b>	<b>Gobierno</b>	<b>Mercado de Exportación</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de las Actividades Ordinarias	140.307.231	15.766.948	2.714.083	158.788.262
Ingresos por Intereses	84.452	-	-	84.452
Costos por Intereses	(44.045)	-	-	(44.045)
Depreciación y Amortización	(4.262.348)	-	-	(4.262.348)
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta	(235.404)	-	-	(235.404)
Activos por Segmentos	103.611.823	1.634.686	124.884	105.371.393

<b>Información sobre Resultados y Activos periodo acumulado 31-12-2017</b>	<b>(*) Mercado Nacional</b>	<b>Gobierno</b>	<b>Mercado de Exportación</b>	<b>Total</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Ingresos de las Actividades Ordinarias	130.810.853	33.354.559	9.986.335	174.151.747
Ingresos por Intereses	97.176	-	-	97.176
Costos por Intereses	(198.331)	-	-	(198.331)
Depreciación y Amortización	(3.896.645)	-	-	(3.896.645)
(Gasto) Ingreso sobre Impuesto a la Renta	(307.453)	-	-	(307.453)
Activos por Segmentos	105.401.162	8.262.685	405.597	114.069.444

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

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

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

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

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

## Nota 5: Estimaciones y aplicación del criterio profesional

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

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

### Obligaciones por beneficios post empleo

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

### Vidas útiles y test de deterioro de activos

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

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

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

### Valor razonable de contratos forward u otros instrumentos financieros

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

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

## Nota 6: Efectivo y equivalentes al efectivo

Clases de efectivo y equivalente al efectivo		31-12-2018	31-12-2017
		M\$	M\$
Efectivo en caja	CLP	51.218	500
Saldo Cuenta Corriente Mercantil con Soprole S.A. (1)	CLP	4.492.757	-
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda nacional	CLP	862.677	22.573
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	USD	135.904	39
Saldos en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	EUR	7.836	3.483
<b>Total</b>		<b>5.550.392</b>	<b>26.595</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2018 Prolesur mantiene un saldo a favor con su compañía relacionada Soprole S.A. Dichos fondos están disponibles sin restricciones para el cumplimiento de las obligaciones de Prolesur. Adicionalmente están invertidos en instrumentos altamente líquidos y no afectos a cambios de valor.

## Nota 7: Instrumentos financieros

### a) Instrumentos financieros derivados

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

### b) Instrumentos financieros por categorías

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

Activos	31-12-2018		31-12-2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.550.392	-	26.595	-
Otros activos financieros	68.327	4.504	71.045	4.504
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar bruto	2.592.558	-	11.395.697	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15.787.704	-	18.661.556	-
<b>Total de activos financieros</b>	<b>23.998.981</b>	<b>4.504</b>	<b>30.154.893</b>	<b>4.504</b>

Pasivos	31-12-2018		31-12-2017	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	-	-	2.237.824	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15.389.822	-	14.296.667	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.620.729	-	13.041.967	-
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>21.010.551</b>	<b>-</b>	<b>29.576.458</b>	<b>-</b>

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

### c) Instrumentos financieros a valor justo

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

Activos	31-12-2018		31-12-2017	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	5.550.392	5.550.392	26.595	26.595
Otros activos financieros	68.327	68.327	71.045	71.045
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.451.607	2.451.607	11.230.185	11.230.185
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15.787.704	15.787.704	18.661.556	18.661.556
<b>Total de activos financieros</b>	<b>23.858.030</b>	<b>23.858.030</b>	<b>29.989.381</b>	<b>29.989.381</b>

Pasivos	31-12-2018		31-12-2017	
	Valor libro	Valor justo	Valor libro	Valor justo
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otros pasivos financieros	-	-	2.237.824	2.237.824
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	15.389.822	15.389.822	14.296.667	14.296.667
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.620.729	5.620.729	13.041.967	13.041.967
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>21.010.551</b>	<b>21.010.551</b>	<b>29.576.458</b>	<b>29.576.458</b>

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

### d) Instrumentos financieros por categoría, netos de deterioro

Activos	31-12-2018		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	5.550.392	-	-
Otros activos financieros	68.327	4.504	8.577
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	2.451.607	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15.787.704	-	-
<b>Total de activos financieros</b>	<b>23.858.030</b>	<b>4.504</b>	<b>8.577</b>



Pasivos	31-12-2018		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	15.389.822	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5.620.729	-	-
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>21.010.551</b>	-	-

Activos	31-12-2017		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	26.595	-	-
Otros activos financieros	71.045	4.504	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	11.230.185	-	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	18.661.556	-	-
<b>Total de activos financieros</b>	<b>29.989.381</b>	<b>4.504</b>	-

Pasivos	31-12-2017		Instrumentos financieros a fair value con efecto en resultados
	Préstamos y cuentas por pagar corriente	Préstamos y cuentas por pagar no corriente	
	M\$	M\$	
Otros pasivos financieros	2.237.824	-	6.335
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	14.296.667	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13.041.967	-	-
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>29.576.458</b>	-	<b>6.335</b>

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

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Deudores comerciales	2.324.426	10.724.684
Deudores comerciales extranjeros	124.884	405.597
Deudores varios	143.248	265.416
<b>Sub-total</b>	<b>2.592.558</b>	<b>11.395.697</b>
Menos:		
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	(140.951)	(165.512)
<b>Sub-total</b>	<b>(140.951)</b>	<b>(165.512)</b>
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes</b>	<b>2.451.607</b>	<b>11.230.185</b>

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:

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Por cobrar no vencidas	1.395.980	7.256.104
Por cobrar vencidas 1-3 meses	1.044.977	4.100.628
Por cobrar vencidas mayores a 4 meses	151.601	38.965
<b>Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes (bruto)</b>	<b>2.592.558</b>	<b>11.395.697</b>

## Provisión para pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Saldo inicial	165.512	3.461
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	119.077	451.491
Reverso de provisiones no utilizadas	(143.638)	(289.440)
<b>Total</b>	<b>140.951</b>	<b>165.512</b>

a) El importe máximo que refleja la mayor exposición y riesgo de crédito asciende a M\$1.196.578, que son todas las cuentas por cobrar vencidas, al 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

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

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

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

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

<b>a) Cuentas por cobrar (Corriente)</b>									
Razón social	Rut	País	Naturaleza de la relación	Tipo moneda	Plazos de transacciones	Naturaleza de la transacción	Tasa interés	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Soprole S.A.	76.101.812-4	Chile	Matriz común	CLP	30 a 45 días	Compra Venta Productos	TAB-0,05%	15.787.704	18.661.842
Fonterra USA Inc	o-E	Estados Unidos	Indirecta	USD	30 a 45 días	Compra Venta Productos		-	(286)
Total								<b>15.787.704</b>	<b>18.661.556</b>

<b>b) Cuentas por pagar (Corriente)</b>									
Razón social	Rut	País	Naturaleza de la relación	Tipo moneda	Plazos de transacciones	Naturaleza de la transacción	Tasa interés	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Soprole S.A.	76.101.812-4	Chile	Matriz común	CLP	30 a 45 días	Compra Venta Productos	TAB-0,05%	-	957.050
Comercial Santa Elena S.A.	84.472.400-4	Chile	Matriz común	CLP	30 a 45 días	Cta.Cte.Mercantil		23.072	21.046
Fonterra Ltd.	o-E	Nueva Zelanda	Indirecta	USD	30 a 45 días	Compra Venta Productos		99.309	31.250
Fonterra Ingredients Ltd	o-E	Nueva Zelanda	Indirecta	USD	30 a 45 días	Compra Venta Productos		5.404.459	5.684.480
				EUR	30 a 45 días	Compra Venta Productos		90.054	6.348.141
Fonterra Co-operative Group	o-E	Nueva Zelanda	Indirecta	USD	30 a 45 días	Compra Venta Productos		3.835	-
Total								<b>5.620.729</b>	<b>13.041.967</b>

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantiene un saldo a favor con su compañía relacionada Soprole S.A. por M\$4.492.757 clasificado como Efectivo y equivalentes al efectivo. Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad mantiene un pasivo financiero con Soprole S.A. por M\$2.231.175 clasificado como Otros Pasivos Financieros (Nota 15)

## Transacciones con entidades relacionadas:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Tipo de moneda	Descripción de la transacción	31-12-2018		31-12-2017		
						Monto	Efecto en resultados	Monto	Efecto en resultados	
						M\$	(cargo)/abono M\$	M\$	(cargo)/abono M\$	
76.101.812-4	Soprole S.A.	Chile	Matriz Común	CLP	Venta de materias primas (1)	130.089.570	4.745.474	116.640.785	(2.432.007)	
					Servicio de empresa	676.411	(676.411)	795.915	(568.168)	
					Arriendo de bodegas (Renca)	8.219	(8.219)	192.030	(192.030)	
					Arriendo de inmueble (Vitacura)	4.234	(4.234)	4.145	(4.145)	
					Arriendo de inmueble (Temuco)	92.753	92.753	88.395	88.395	
					Compra de m. prima y p. term.	1.280.266	-	139.134	-	
					Compra de materiales de envase	21.347	-	-	-	
					Compra servicio de maquila	23.392	(23.392)	47.816	(47.816)	
					Intereses operaciones comerciales por cobrar	69.375	69.375	94.393	94.393	
					Intereses operaciones comerciales por pagar	29.828	(29.828)	185.143	(185.143)	
					Gastos de flete y almacenamiento	2.625.060	(2.625.060)	1.887.239	(1.887.239)	
					Recuperación gastos de flete	48.465	48.465	-	-	
					Préstamos recibidos	166.240.852	-	185.545.617	-	
					Pago de préstamos	(172.964.784)	-	(183.314.442)	-	
					76.199.375-5	Tu Factoring S.A.	Chile	Relacionada c/Ex Gte. Gral (2)	CLP	Pago facturas factorizadas
84.472.400-4	Comercial Santa Elena S.A.	Chile	Matriz Común	CLP	Compra de productos	115.336	(115.336)	109.743	(109.743)	
96.772.810-1	Iansagro S.A.	Chile	Director Común	CLP	Arriendo de licencias y marcas	-	-	65.802	65.802	
					Compra de materias primas	-	-	170.436	-	
76.011.573-8	Toromiro S.A.	Chile	Relacionada c/Ex Gte. Gral (2)	CLP	Compra de materias primas	20.231.764	-	20.828.662	-	
7.052.871-1	Enrique Alcalde/Com. Futurolac	Chile	Director de la sociedad	CLP	Venta de materias primas	2.315	1.945	8.235	6.920	
					Compra de materias primas	818.763	-	6.920	-	
0-E	Fonterra USA Inc.	Estados Unidos	Indirecta	USD	Venta de productos terminados	269.324	37.037	2.865.977	441.901	
0-E	Dairy Partners Americas Brasil Ltda	Brasil	Indirecta	USD	Venta de productos terminados	1.983.226	(789.384)	-	-	
0-E	Fonterra (Brasil) Ltda	Brasil	Indirecta	USD	Comisiones	-	-	61.454	(61.454)	
0-E	Corporación Inlaca, C.A.	Venezuela	Indirecta	USD	Venta de productos terminados	-	-	193.279	(38.741)	
0-E	Fonterra Co-Operative Group	Nueva Zelanda	Controlador	USD	Recuperación de gastos	3.467	(3.467)	-	-	
0-E	Fonterra Ingredients Ltd	Nueva Zelanda	Controlador común	USD	Compra de materias primas	45.342.257	-	22.497.080	-	
0-E	Fonterra Limited	Nueva Zelanda	Controlador común	EUR	Compra de materias primas	7.527.305	-	14.646.053	-	
					USD	Recuperación de gastos	126.781	(126.781)	57.797	(57.797)
					USD	Compra de materias primas	-	-	16.064.882	-
					Comisión por ventas a terceros	-	-	(12.972)	12.972	

(1) Contiene efecto correspondiente a diferencias de precio que fueron informadas a CMF en Hecho Esencial de 11 de diciembre de 2018.

(2) Considera transacciones con empresas relacionadas a Ex Gerente General de Prolesur, quien estuvo vigente en el cargo hasta el mes de octubre de 2018.

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

El detalle de dietas, remuneraciones y otros para los directores y ejecutivos de la Sociedad, se reseñan en nota 28.

## Nota 10: Inventarios

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

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Productos terminados	13.480.398	17.164.929
Materias primas	29.773.247	24.022.120
Otros	1.118.423	998.804
<b>Total</b>	<b>44.372.068</b>	<b>42.185.853</b>

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 2018 y 31 de diciembre de 2017, se presentan netos de su provisión por obsolescencia.

El cargo a resultado para cada periodo, producto de registros por deterioros de activos asociados al valor neto realizable, y el importe de los inventarios reconocidos como costo durante el periodo son los siguientes:

	<b>Acumulado</b>	
	<b>01-01-2018</b>	<b>01-01-2017</b>
	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Costo de ventas	153.990.241	168.330.647
Resultado utilidad/(pérdida) de inventarios hasta alcanzar el valor neto realizable durante el periodo	(1.177.403)	(810.898)
Inventarios reconocidos como costo durante el período, vendidos (neto VNR)	152.812.838	167.519.749

Al 31 de diciembre de 2018, 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

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
<b>Activos Biológicos No Corrientes</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Animales de lechería y toros	388.910	640.527
<b>Total Activos Biológicos</b>	<b>388.910</b>	<b>640.527</b>
<b>Cambios en Activos Biológicos</b>		
Saldo de inicio	640.527	398.117
Compras de Animales	860	69.900
Venta de Animales	(232.626)	(16.872)
Cambios en valor justo - Precio	(19.851)	189.382
<b>Activos Biológicos, saldo final</b>	<b>388.910</b>	<b>640.527</b>

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

Al cierre de los presentes estados financieros, existen 1.066 animales de lechería y la producción de leche generada por éstos en el periodo comprendido entre 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018, alcanza 3.117.967 Litros, los cuales se vendieron íntegramente a Sociedad Procesadora de Leche del Sur S. A., su matriz.

El ganado se mide a su valor razonable menos los costos de venta, y cualquier ganancia o pérdida resultante se reconoce en el estado de resultados.

El ganado se clasifica como inmaduro y maduro. El ganado inmaduro comprende terneras y terneros hasta su madurez, considerando terneras y terneros de 0 a 6 meses. Los costos incurridos en la crianza de ganado inmaduro se capitalizan en el balance. El valor razonable del ganado inmaduro se determina utilizando precios del mercado.

El ganado maduro incluye toros y vacas, considerando toros y toretes, y vacas de encaste, preencaste, prepartos, preñadas y en sus distintos números de lactancias. Los costos incurridos en relación al ganado maduro se reconocen en el estado de resultados. El valor razonable del ganado maduro se determina utilizando precios del mercado.

<b>Representado por clasificación</b>	<b>31-12-2018</b> M\$	<b>31-12-2017</b> M\$
Inmaduro	7.610	94.776
Maduro	381.300	545.751
<b>Activos Biológicos, saldo final</b>	<b>388.910</b>	<b>640.527</b>

<b>Cantidad de animales por clasificación</b>	<b>31-12-2018</b> Und.	<b>31-12-2017</b> Und.
Inmaduro	195	578
Maduro	871	980
	<b>1.066</b>	<b>1.558</b>

## Nota 12: Impuestos

### a) Impuestos por cobrar (pagar) corriente

	<b>31-12-2018</b> M\$	<b>31-12-2017</b> M\$
Impuesto a la renta	(295.032)	(1.728.633)
Impuesto Único Art.21 (Gastos Rechazado)	(257.318)	(37.238)
Pagos provisionales mensuales	748.633	3.992.978
Crédito Sence	59.403	105.084
Otros Impuestos por recuperar	3.695	19.659
<b>Total</b>	<b>259.381</b>	<b>2.351.850</b>

## b) Impuestos diferidos

<b>b 1) Detalle de partidas que componen el saldo consolidado de impuestos diferidos.</b>		
<b>Soc. Prod. Leche del Sur S.A.</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Activos por impuestos diferidos	1.301.710	1.019.170
Pasivos por impuestos diferidos	(5.683.918)	(5.813.976)
<b>Neto</b>	<b>(4.382.208)</b>	<b>(4.794.806)</b>
<b>Praderas Australes S.A.</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Activos por impuestos diferidos	5.372	635.844
Pasivos por impuestos diferidos	(119.493)	(596.783)
<b>Neto</b>	<b>(114.121)</b>	<b>39.061</b>
<b>Comercial Dos Álamos S.A.</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Activos por impuestos diferidos	97.288	28.413
Pasivos por impuestos diferidos	-	-
<b>Neto</b>	<b>97.288</b>	<b>28.413</b>
<b>SALDO CONSOLIDADO GRUPO PROLESUR</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
Activos por impuestos diferidos	1.404.370	1.683.427
Pasivos por impuestos diferidos	(5.803.411)	(6.410.759)
<b>Total Consolidado Neto</b>	<b>(4.399.041)</b>	<b>(4.727.332)</b>
<b>b 2) Activos por impuestos diferidos</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Provisión obsolescencia	623.439	305.540
Provisión cuentas incobrables	38.057	44.688
Provisión vacaciones	103.480	103.879
Depreciaciones	-	495.185
Diferencia Valorización Existencias	1.504	451
Obligaciones por beneficio post-empleo	466.929	505.043
Pérdidas fiscales	97.288	165.979
Provisiones	73.673	62.662
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>1.404.370</b>	<b>1.683.427</b>
<b>b 3) Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Depreciaciones	3.953.562	4.702.141
Gastos de fabricación	1.827.036	1.684.116
Otros	22.813	24.502
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>5.803.411</b>	<b>6.410.759</b>

## c) Gastos por impuesto a la renta

	<b>Acumulado</b>	
	<b>01-01-2018</b>	<b>01-01-2017</b>
	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Beneficio (Gasto) por impuesto diferido relacionado con diferencias temporarias	328.291	449.009
<b>Total de impuesto diferido</b>	<b>328.291</b>	<b>449.009</b>
Gasto tributario corriente	(563.695)	(443.491)
Ajustes respecto al ejercicio anterior	-	(312.971)
<b>Total</b>	<b>(235.404)</b>	<b>(307.453)</b>

## d) Tasa efectiva

	Acumulado		Acumulado	
	01-01-2018 31-12-2018	Tasa efectiva (%)	01-01-2017 31-12-2017	Tasa efectiva (%)
	M\$		M\$	
Utilidad (Pérdida) antes de impuesto	1.445.799		2.258.653	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(390.366)	-27,0%	(575.957)	-25,5%
<b>Ajustes para llegar a la tasa efectiva</b>				
Corrección monetaria inversiones	(27.178)	-1,9%	(17.077)	-0,76%
Revalorización capital propio	504.790	34,91%	341.742	15,13%
CM pérdida arrastre	4.647	0,32%	1.892	0,08%
Ajustes respecto al ejercicio anterior	-	0,00%	(312.971)	-13,86%
Otros	(327.297)	22,64%	254.918	11,29%
<b>Impuesto a la renta</b>	<b>(235.404)</b>	<b>-16,3%</b>	<b>(307.453)</b>	<b>-13,6%</b>

## e) Reforma Tributaria Chile

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 se procedió a calcular y contabilizar la renta líquida imponible con una tasa del 27%, en base a lo dispuesto en la Reforma Tributaria Ley N° 20.780, publicada en el Diario Oficial con fecha 29 de septiembre de 2014.

Entre las principales modificaciones se establecieron nuevos sistemas de tributación a partir de 2017, cuyas opciones eran acogerse al sistema de tributación de Renta Atribuida o al Semi Integrado. Esta opción fue restringida a través de la ley 20.899 de febrero 2016, en la cual señala que para las Sociedades Anónimas solo aplica el sistema de tributación Semi Integrado.

## Nota 13: Otros Activos no financieros corrientes.

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
<b>Pagos anticipados corrientes</b>		
Remanente crédito fiscal (IVA)	1.273.431	2.073.428
Seguros	424.498	374.027
Otros gastos anticipados	16.867	46.218
<b>Total</b>	<b>1.714.796</b>	<b>2.493.673</b>



## Nota 14: Propiedades, planta y equipo neto

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

### a) Al 31 de diciembre de 2018

	Construcción en Curso Edificios y Construcciones Neto	Construcción en Curso Maq. y Equipo Neto	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Máquinas de oficina Neto	Muebles y Útiles Neto	Otros Activos, Repuestos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto	
Saldo inicial neto al 01-01-2018	520.383	8.455.183	2.590.974	9.941.394	11.894.631	46.667	46.538	560	483.841	663.450	34.643.621	
Cambios	Adiciones	425.395	2.863.491	-	31.252	70.167	12.231	-	3.992	149.406	15.611	3.571.545
	Desapropiaciones (Bajas por ventas)	(200)	-	(399.667)	(53.798)	(161.053)	-	(1)	-	(1.038)	-	(615.757)
	Trasferencias desde Obras en Construcción a Cuenta definitiva	(945.578)	(10.656.281)	-	959.796	10.542.582	-	-	-	80.452	19.029	-
	Gasto por Depreciación	-	-	-	(1.013.770)	(2.991.816)	(17.208)	(11.854)	(959)	(181.443)	(31.718)	(4.248.768)
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	-	(82.924)	-	-	-	-	-	(82.924)
	Cambios, Total	(520.383)	(7.792.790)	(399.667)	(76.520)	7.376.956	(4.977)	(11.855)	3.033	47.377	2.922	(1.375.904)
Saldo final neto IFRS al 31-12-2018	-	662.393	2.191.307	9.864.874	19.271.587	41.690	34.683	3.593	531.218	666.372	33.267.717	

### b) Al 31 de diciembre de 2017

	Construcción en Curso Edificios y Construcciones Neto	Construcción en Curso Maq. y Equipo Neto	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Máquinas de oficina Neto	Muebles y Útiles Neto	Otros Activos, Repuestos, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto	
Saldo inicial neto al 01-01-2017	193.830	2.733.627	2.590.974	10.793.178	13.289.785	44.387	60.397	1.780	332.355	698.606	30.738.919	
Cambios	Adiciones	482.719	6.853.717	-	1.069	140.527	19.320	2.310	-	268.393	2.076	7.770.131
	Desapropiaciones (Bajas por ventas)	-	-	-	-	(1.845)	-	-	-	-	-	(1.845)
	Trasferencias desde Obras en Construcción a Cuenta definitiva	(156.166)	(1.132.161)	-	118.333	1.151.029	219	-	-	18.746	-	-
	Gasto por Depreciación	-	-	-	(971.186)	(2.638.552)	(17.259)	(16.169)	(1.220)	(135.653)	(37.232)	(3.817.271)
	Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	-	(46.313)	-	-	-	-	-	(46.313)
	Cambios, Total	326.553	5.721.556	-	(851.784)	(1.395.154)	2.280	(13.859)	(1.220)	151.486	(35.156)	3.904.702
Saldo final neto IFRS al 31-12-2017	520.383	8.455.183	2.590.974	9.941.394	11.894.631	46.667	46.538	560	483.841	663.450	34.643.621	

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.

<b>Clases de Propiedades, Plantas y Equipos, por clases</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Construcción en Curso, Neto	662.393	8.975.566
Terrenos, Neto	2.191.307	2.590.974
Edificios, Neto	9.864.874	9.941.394
Planta y Equipo, Neto	19.271.587	11.894.631
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	41.690	46.667
Vehículos de Motor, Neto	34.683	46.538
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	1.201.183	1.147.851
<b>Propiedades, Planta y Equipo, Neto</b>	<b>33.267.717</b>	<b>34.643.621</b>
Construcción en Curso, Bruto	662.393	8.975.566
Terrenos, Bruto	2.191.307	2.590.974
Edificios, Bruto	21.832.300	21.104.672
Planta y Equipo, Bruto	64.844.725	54.765.923
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	351.438	339.208
Vehículos de Motor, Bruto	421.560	444.260
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	4.426.647	4.164.347
<b>Propiedades, Planta y Equipo, Bruto</b>	<b>94.730.370</b>	<b>92.384.950</b>
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(11.967.426)	(11.163.278)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Planta y Equipo	(45.573.138)	(42.871.292)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de TI	(309.748)	(292.541)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(386.877)	(397.722)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Otros	(3.225.464)	(3.016.496)
<b>Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Propiedades, Planta y Equipo, Total</b>	<b>(61.462.653)</b>	<b>(57.741.329)</b>

Con fecha 15 de mayo de 2018 la subsidiaria directa Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A. vendió a la Fundación de Beneficencia Isabel Aninat el predio agrícola "Fundo Trinquicahuín".

## Nota 15: Otros activos/pasivos financieros, corrientes

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

	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
<b>Otros activos financieros corrientes</b>	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Anticipos	59.750	71.045
Forward	8.577	-
<b>Total</b>	<b>68.327</b>	<b>71.045</b>

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

<b>Otros Pasivos financieros corrientes</b>	<b>31-12-2018</b>	<b>31-12-2017</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Cuenta corriente mercantil con su relacionada Soprole S.A. (1)	-	2.231.175
Forward	-	6.335
Comisiones bancarias por pagar	-	314
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>2.237.824</b>

(1) Al 31 de diciembre de 2017 Prolesur mantiene un saldo por financiamiento recibido de su relacionada Soprole S.A. de acuerdo al contrato de cuenta corriente mercantil de fecha 20 de diciembre de 2016. Dicho saldo devenga intereses a tasa de mercado.

## Forwards

El detalle de los vencimientos, los valores nominales contratados, los valores justos al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

### Al 31 de diciembre de 2018

<b>Descripción de los contratos</b>					
<b>Institución</b>	<b>Valor del contrato nominal ( Moneda origen)</b>	<b>Plazo de vencimiento o expiración</b>	<b>Moneda</b>	<b>Partida o transacción protegida</b>	<b>Valor Justo</b>
Banco de Chile	54.000	31-01-19	EUR	Importación neta	(124)
Banco de Chile	18.513.000	31-01-19	USD	Importación neta	8.701
<b>Total</b>					<b>8.577</b>

### Al 31 de diciembre de 2017

<b>Descripción de los contratos</b>					
<b>Institución</b>	<b>Valor del contrato nominal ( Moneda origen)</b>	<b>Plazo de vencimiento o expiración</b>	<b>Moneda</b>	<b>Partida o transacción protegida</b>	<b>Valor Justo</b>
Banco de Chile	2.208.000	03-01-18	USD	Importación neta	(773)
Banco HSBC	310.000	03-01-18	EUR	Importación neta	388
Banco HSBC	11.708.000	31-01-18	EUR	Importación neta	2.342
Banco de Chile	18.426.000	31-01-18	USD	Importación neta	(8.292)
<b>Total</b>					<b>(6.335)</b>

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

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

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

	31-12-2018		31-12-2017	
	M\$	M\$	M\$	M\$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Cuentas por pagar	15.263.159	-	14.164.812	-
Acreedores varios	126.663	-	131.855	-
<b>Totales</b>	<b>15.389.822</b>	<b>-</b>	<b>14.296.667</b>	<b>-</b>

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

	31-12-2018		31-12-2017	
	M\$	M\$	M\$	M\$
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Nacional	15.042.783	-	13.810.919	-
Extranjero	347.039	-	485.748	-
<b>Totales</b>	<b>15.389.822</b>	<b>-</b>	<b>14.296.667</b>	<b>-</b>

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

### Provisión bonos al personal

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

### Provisión vacaciones al personal

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

### Indemnizaciones por años de servicio (PIAS)

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

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

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

**Parámetros generales:**

Algunos de los parámetros generales y actuariales que considera el cálculo de la provisión de indemnización por años de servicios, de los profesionales independientes que efectuaron el cálculo fueron: Edad jubilación hombres (65 años), edad jubilación mujeres (60 años), tasa reajuste remuneraciones (2,5% anual). Parámetros actuariales, ajuste mortalidad hombres (M95-H 78%), ajuste mortalidad mujeres (M95-M 43%), tasa de descuento nominal de 5,4%.

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

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
<b>Obligaciones por beneficios, corrientes y no corrientes</b>		
Provisión por bonos al personal	174.977	155.049
Provisión por vacaciones del personal	385.003	387.288
<b>Total provisiones por beneficios a los empleados, corriente</b>	<b>559.980</b>	<b>542.337</b>
Indemnizaciones por años de servicio	1.729.368	1.870.529
<b>Total provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes</b>	<b>1.729.368</b>	<b>1.870.529</b>

<b>El movimiento de la obligación para prestaciones definidas ha sido el siguiente:</b>		
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
<b>Provisión por bonos al personal</b>		
Saldo inicial	155.049	140.464
Provisión del periodo	571.965	535.532
Beneficios pagados	(552.037)	(520.947)
<b>Saldo final</b>	<b>174.977</b>	<b>155.049</b>

<b>El movimiento de la obligación para prestaciones definidas ha sido el siguiente:</b>		
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
<b>Provisión por vacaciones del personal</b>		
Saldo inicial	387.288	343.997
Provisión del periodo	207.235	221.951
Beneficios pagados	(209.520)	(178.660)
<b>Saldo final</b>	<b>385.003</b>	<b>387.288</b>

<b>El movimiento de la obligación para IAS ha sido el siguiente:</b>		
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
<b>Indemnizaciones por años de servicio</b>		
Saldo inicial	1.870.529	1.365.397
Provisión del periodo	148.367	774.109
Beneficios pagados	(289.528)	(268.977)
<b>Saldo final</b>	<b>1.729.368</b>	<b>1.870.529</b>

## Nota 18: Otros pasivos no financieros, corrientes

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Dividendos anteriores y a minoritarios	62.624	11.755
Dividendos provisorios (1)	312.291	585.013
Impuestos por pagar previsionales retenidos	193.928	220.971
	<b>568.843</b>	<b>817.739</b>

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

## Nota 19: Patrimonio

### 19.1 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

#### Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 (pérdida) por acción

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

	Acumulado	
	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
<b>Utilidad por acción</b>		
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora (en miles)	1.206.853	1.950.042
Número de acciones	6.285.864	6.285.864
<b>Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (en pesos)</b>	<b>191,99</b>	<b>310,23</b>

## Utilidad líquida distribuible

En relación a la Circular de la SVS N°1945, el Directorio de Prolesur S.A. acordó con fecha 29 de octubre de 2012, que la política de la Sociedad para el cálculo de Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora, es consistente en el tiempo y no incluye ningún ajuste por variaciones relevantes del valor razonable de los activos y pasivos que no estén realizadas. En consecuencia, la política de dividendos de Prolesur S.A. aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas, se fundamenta en el artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile, la cual establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada periodo, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

## Dividendos

Durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, Prolesur S.A. ha pagado como dividendos a sus accionistas los siguientes montos, ya sea en carácter de provisorios o definitivos:

Año de Pago	N° Dividendo	\$ / Acción	M\$	Tipo dividendo	Relacionado con ejercicio
2017	27	702,99986	4.418.962	Definitivo	2016
2017	28	838,67457	5.271.794	Eventual	Años anteriores
2018	29	93,06798	585.013	Definitivo	2017

## Otras Reservas

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

### 19.2 Participaciones no controladoras

	31-12-2018	31-12-2017
Patrimonio	M\$	M\$
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	10.429	7.611
Comercial Dos Álamos S.A.	750	747
<b>Participaciones no controladoras</b>	<b>11.179</b>	<b>8.358</b>

	Acumulado	
	01-01-2018	01-01-2017
Resultado	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	3.541	1.150
Comercial Dos Álamos S.A.	1	8
<b>Participaciones no controladoras</b>	<b>3.542</b>	<b>1.158</b>

## Nota 20: Ingresos por actividades ordinarias

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

	Acumulado	
	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Venta a clientes nacionales	156.074.179	164.165.412
Venta de exportaciones	2.714.083	9.986.335
<b>Total</b>	<b>158.788.262</b>	<b>174.151.747</b>

## Nota 21: Otras ganancias (pérdidas)

	Acumulado	
	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Resultado en venta activo fijo (1)	1.120.752	54.986
Otras ganancias (pérdidas)	68.073	528.704
<b>Total</b>	<b>1.188.825</b>	<b>583.690</b>

(1) Con fecha 15 de mayo de 2018 se celebró una transacción entre la subsidiaria directa Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A. y la Fundación de Beneficencia Isabel Aninat, correspondiente al interés de esta última en adquirir el predio agrícola "Fundo Trinquicahuin". El precio de compraventa ascendió a la suma de mil seiscientos quince millones de pesos.

## Nota 22: Costos y gastos por naturaleza

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

	Acumulado	
	01-01-2018	01-01-2017
	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Costos directo	123.881.075	138.783.778
Transporte y distribución	1.007.943	889.781
Remuneraciones	10.305.507	10.771.744
Servicios de Terceros	6.539.513	5.933.029
Depreciación	4.248.768	3.817.271
Otros	12.381.214	11.839.498
<b>Total</b>	<b>158.364.020</b>	<b>172.035.101</b>



## Nota 23: Activos y pasivos en moneda extranjera

Activos	Moneda	Hasta 90 días		90 días hasta 1 año		1 año a 10 años	
		31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017
Detalle Rubro :		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes							
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	135.904	39	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Euros	7.836	3.483	-	-	-	-
Otros activos financieros, corrientes	Dólares	8.701	-	-	-	-	-
Otros activos financieros, corrientes	Euros	(124)	-	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Dólares	124.884	405.597	-	-	-	-
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	Dólares	-	(286)	-	-	-	-
<b>Totales</b>		<b>277.201</b>	<b>408.833</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totales por tipo de moneda</b>							
<b>Dólares</b>		<b>269.489</b>	<b>405.350</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Euros</b>		<b>7.712</b>	<b>3.483</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totales</b>		<b>277.201</b>	<b>408.833</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Pasivos	Moneda	Hasta 90 días		90 días hasta 1 año		1 año a 10 años	
		31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017
Detalle Rubro :		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pasivos corriente							
Otros pasivos financieros corrientes	Dólares	-	9.065	-	-	-	-
Otros pasivos financieros corrientes	Euros	-	(2.730)	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	347.039	485.748	-	-	-	-
Cuentas por pagar empresas relacionadas	Dólares	5.507.603	5.715.730	-	-	-	-
Cuentas por pagar empresas relacionadas	Euros	90.054	6.348.141	-	-	-	-
<b>Totales</b>		<b>5.944.696</b>	<b>12.555.954</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totales por tipo de moneda</b>							
<b>Dólares</b>		<b>5.854.642</b>	<b>6.210.543</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Euros</b>		<b>90.054</b>	<b>6.345.411</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totales</b>		<b>5.944.696</b>	<b>12.555.954</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Nota 24: Compromisos

### 24.1 Compromisos por capital de inversión

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre 2017, las inversiones de capital comprometidos por la compañía aún no materializados son los siguientes:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Planta y Equipo	197.090	1.375.728
<b>Total compromisos</b>	<b>197.090</b>	<b>1.375.728</b>

### 24.2 Compromisos por arriendos operativos

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, el pago mínimo de los acuerdos por arriendos operativos comprometidos por la compañía son los siguientes:

	31-12-2018	31-12-2017
	M\$	M\$
Menores a 1 año	1.189.552	558.908
Entre 1 y 5 años	109.742	39.815
<b>Total compromisos</b>	<b>1.299.294</b>	<b>598.723</b>

## Nota 25: Cauciones obtenidas y emitidas

Al 31 de diciembre de 2018, las cauciones vigentes (boletas de garantías) son las siguientes:

### Obtenidas

Tipo de Caución	Objeto	Monto M\$	Nombre Otorgante	Tipo de Relación
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	40.000	Soc. Serv. Waldemar Negocios	Proveedor
<b>Total</b>		<b>40.000</b>		

### Emitidas

Tipo de Caución	Objeto	Monto M\$	Nombre Otorgante	Tipo de Relación
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	363.577	Cenabast (por contrato Subsecretaría de Salud Pública)	Cliente
Garantía Bancaria Local	Cumplimiento de contrato	1.200	Instituto de Desarrollo Agropecuario (INDAP)	Cliente
<b>Total</b>		<b>364.777</b>		

## Nota 26: Juicios o acciones legales, sanciones y otros

- a) Juicios o acciones legales: Durante el periodo informado no existen juicios o acciones legales en contra de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus subsidiarias que pudieran afectar en forma significativa los Estados Financieros.
- b) Sanciones: Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018, el Grupo, sus directores y/o administradores, no han recibido sanciones por parte de la Comisión para el Mercado Financiero u otras autoridades administrativas distintas a ésta.
- c) Otros: Durante el mes de marzo de 2018, la Compañía recibió dos oficios por parte de la Central Nacional de Abastecimiento (“Cenabast”), en relación con dos contratos suscritos con Prolesur, dando cuenta de un supuesto incumplimiento relativo a la supuesta falta de entrega de información de distribución, lo que conllevaría una eventual multa. Posteriormente, durante el mes de abril de 2018, Prolesur recibió 30 nuevos Oficios por parte de la misma Cenabast referidos a otros contratos, todos los cuales notificaban el mismo supuesto incumplimiento. El monto total de multas originalmente propuestas era de aproximadamente MM\$4.450. Prolesur presentó sus descargos y durante el mes de septiembre la Cenabast notificó la aplicación de multas por aproximadamente MM\$710 y efectuó el cobro de boletas de garantía por la suma aproximada de MM\$677. Al día de hoy la Compañía tiene la convicción de haber obrado conforme a las bases de las licitaciones y a los contratos suscritos. Con motivo de lo anterior, la Compañía ha presentado acciones legales las cuales se encuentran pendientes, lo anterior sin perjuicio de otras que pudieran ser presentadas en el futuro. Sin perjuicio del resultado que se obtenga con las acciones legales iniciadas, la Compañía ha registrado como un gasto el monto de esta multa (MM\$677) en los presentes Estados Financieros.

## Nota 27: Información sobre hechos posteriores

No han ocurrido otros hechos financieros o de otra índole, entre el 31 de diciembre de 2018 y a 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 28: Remuneraciones personal clave de la gerencia

Prolesur S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 7 miembros, los cuales permanecen por un periodo de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos. El Directorio fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de abril de 2018. El Presidente y Vicepresidente del Directorio, fueron designados en sesión de Directorio. Cambios en la composición del Directorio son informados vía Hecho Esencial a la Comisión para el Mercado Financiero.

Conforme a lo acordado en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2018, la remuneración de los directores consiste en una dieta de UF 50 por director y UF 100 para el Presidente. De acuerdo a lo anterior al 31 de diciembre de 2018 los directores percibieron por dieta M\$91.104.

La remuneración percibida durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 por los ejecutivos y profesionales de la matriz asciende a M\$1.283.346. La Compañía otorga a los ejecutivos principales y profesionales bonos anuales, de carácter discrecional y variable, que se asignan sobre la base del grado de cumplimiento de metas individuales y corporativas.

Durante el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 se pagaron M\$190.946 en indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos y profesionales del personal clave de la gerencia.

## Nota 29: 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 2018 Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus subsidiarias han invertido un monto ascendente a M\$18.444 (M\$59.773 a diciembre 2017), para mejorar la planta de tratamiento biológico de RILES e incorporar el análisis y características de residuos líquidos. Este monto forma parte del rubro Propiedades, planta y equipos.

Durante los periodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y sus subsidiarias realizaron gastos operacionales relacionados con el tratamiento de los Residuos Industriales, ascendentes a M\$1.345.182 y M\$1.270.741, respectivamente. Este monto forma parte del rubro Gasto de Administración.

Tal como se indica, el propósito de la Compañía es mantener un compromiso con la protección al medio ambiente, y se estima que durante los próximos años el gasto por este concepto ascienda aproximadamente M\$1.345.182 anual. Respecto a nuevas inversiones en el corto plazo no se tiene consideradas y de existir nuevas exigencias serán informadas.

## Nota 30: Hechos Relevantes

Durante el mes de febrero de 2019 se tuvo conocimiento de una querrela presentada por parte del accionista Fundación Isabel Aninat en contra los Directores de la Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (Prolesur S.A.), Sres. Gerardo Varela, Tomas Walker, Sergio Diez, Robert Spurway y Paul Campbell, elegidos en Junta de Accionistas de fecha 29 de octubre de 2018. Dicha querrela se basa en la figura de administración desleal acusando una supuesta extinción de deuda por parte de Prolesur S.A. a su compañía relacionada Soprole S.A. de \$13.906 millones correspondiente a transacciones entre partes relacionadas en el período enero – septiembre 2018.

No se ha registrado en los libros de Prolesur S.A. un activo “cuenta por cobrar a relacionada” de \$13.906 millones ni tampoco existe evidencia de una condonación por tal monto. Existe una propuesta de nueva lista de precios de fecha 12 de octubre de 2018 de Prolesur S.A. a Soprole S.A, que incorpora distintos conceptos que modificaban los contratos vigentes y que sumaba dicho monto para el período enero-septiembre 2018. Esa propuesta fue rechazada por Soprole S.A. por carta de fecha 23 de octubre de 2018. Conforme a las normas contables aplicables no corresponde registrar esa propuesta de modificación contractual y de cobro retroactivo unilateral, como un activo de Prolesur S.A. toda vez que fue rechazada por Soprole S.A.

Durante el período señalado en la querrela, Prolesur S.A. ha operado con su relacionada Soprole S.A. cumpliendo con la política de habitualidad de la compañía y conforme a los contratos “Acuerdo Marco – Regulación de precios de transferencia”, “Suministro de Productos Elaborados” y “Suministro de leche” celebrados el día 20 de diciembre 2016 y aprobados por el Directorio de Prolesur S.A. Dichos contratos tienen una vigencia indefinida y consideran en sus cláusulas, la revisión anual de la aplicación del contrato y bianual de la estructura de precios. Esas revisiones fueron efectuadas directamente por las administraciones como asimismo por la auditora externa EY quien emitió un informe en abril de 2018.

Conforme a esas revisiones y a las negociaciones habidas entre Prolesur S.A. y Soprole S.A., se efectuaron ajustes para el período 2016 y 2017, a favor de Prolesur por la cantidad de CLP 2.547.960.602, informados por hecho esencial de 11 de diciembre de 2018. Por otra parte Soprole S.A. y Prolesur S.A., negociaron modificaciones a los contratos arriba referidos generando diferencias de precio, que debidamente compensadas, dieron origen a pagos para el período enero a septiembre de 2018 de CLP 2.600.016.310 a favor de Prolesur. Esas modificaciones contaron con la revisión y aprobación de las auditoras externas EY que en resumen consideró que las propuestas de Soprole a Prolesur cumplían con los parámetros de mercado y KPMG, en cuanto a que la metodología contenida en la propuesta a presentar por Soprole a Prolesur cumplía razonablemente con el principio de Arm's Length; se aprobaron por directorio de 10 de diciembre de 2018 y se informaron como hecho esencial el 11 de diciembre de 2018. Las sumas anteriores- que constituyen el efecto económico de las modificaciones contractuales aprobadas- han sido pagadas y registradas en los Estados Financieros de Prolesur S.A. al cierre de diciembre 2018.

Por otra parte, según se informara a la Comisión para el Mercado Financiero con fecha 29 de enero de 2019 en carácter de Hecho Esencial, producto de la revisión anual de los precios de importación, se acordó con la empresa Fonterra Ingredients Ltd. reliquidar precios de importación de queso de origen neozelandés, lo que generó una disminución del costo de importación de quesos de ese origen en favor de Prolesur S.A. por la suma de CLP 2.069.115.804, lo cual impacta favorablemente el resultado de la Sociedad para el año 2018 en idéntico monto.

El Directorio aprobó los estados financieros consolidados de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, en sesión ordinaria de fecha 25 de marzo de 2019.