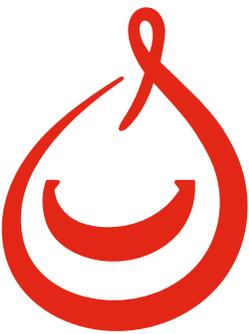


Soprole
Desde 1949[®]

Memoria Anual **2020**
Annual Report



Dairy for life



Soprole
Desde 1949[®]

The logo for Soprole features a stylized red graphic above the brand name. The graphic consists of a teardrop shape with a curved line inside, resembling a drop of milk or a stylized 'S'. The brand name "Soprole" is written in a bold, red, sans-serif font. Below it, the phrase "Desde 1949" is written in a smaller, red, italicized sans-serif font, followed by a registered trademark symbol (®).

Índice

Contents

04 **Carta del Presidente**
Letter from the Chairman

16 **Administración**
Management

11 **Información Corporativa**
Corporate Information

20 **Responsabilidad Social
y Desarrollo Sostenible**
Social Responsibility & Sustainable Development

12 **Propiedad y Control
de la Sociedad**
Ownership Structure and Control

22 **Historia**
History

14 **Directorio**
Board of Directors

31 **Regulaciones del Mercado**
Market Regulations

32 **Descripción del Negocio**
Business Overview

40 **Filiales y Coligadas**
Subsidiaries & Affiliates

34 **Equipos**
Equipment

48 **Direcciones de Oficinas, Plantas
y Agencias Comerciales**
Addresses of Offices, Sites
and Sales Agencies

38 **Capital y Reservas
de la Sociedad**
Company Capital and Reserves

51 **Estados Financieros
Consolidados**
Consolidated Financial Statements

39 **Administración, Personal
y Remuneraciones**
Management, Staff and Remuneration

118 **Declaración de
Responsabilidad**
Directors Statement of Responsibility



Carta del Presidente

Letter from the Chairman

Señores accionistas,

En representación del directorio que presido, me es grato presentar a ustedes la Memoria, el Estado Consolidado de Situación Financiera Clasificado y el Estado Consolidado de Resultados por Función, para el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2020 de Soprole Inversiones S.A.

En un año particularmente difícil y desafiante, azotado por circunstancias nunca vistas en décadas, no solo en Chile sino en todo el mundo, creo necesario en primer lugar, agradecer y destacar en nombre propio y del directorio, el compromiso, esfuerzo y excelencia profesional de todos quienes componen actualmente las estructuras organizacionales de Soprole y sus filiales, trabajadores, profesionales y ejecutivos.

Entendiendo el año 2020 marcado por la incertidumbre y la volatilidad, no solo en Chile sino en el mundo, para Soprole Inversiones S.A. y sus filiales Soprole S.A. y Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. el año 2020 será recordado como un inmenso esfuerzo en adaptarse a una nueva realidad. Con un objetivo fundamental y primario como fue y es la protección de la salud de las personas. Por otra parte, las restricciones y limitaciones que el país enfrentó, desafiaron a la compañía a un esfuerzo e innovación mayor para mantener funcionando su cadena logística, desde el retiro diario de la leche de cada uno de los predios de nuestros productores a lo largo de Chile, su transporte, el aseguramiento de las materias primas, el procesamiento, la elaboración de productos finales y la posterior distribución diaria de nuestros productos, la mayor parte de estos frescos, en los más de 22.500 puntos de venta en todo el país.

En este contexto de inestabilidad mundial, la economía chilena cayó durante el año 2020 en un 5,8%, que se compara con un crecimiento del año anterior de 1,1%, cifra que ya había sido impactada por el cuarto trimestre del 2019 en que el producto interno bruto había disminuido en un 2,1%. Sin embargo, este decrecimiento fue generado por muy distintos escenarios y comportamientos de cada una de las industrias que componen la economía chilena, donde en el caso particular de Soprole Inversiones S.A. y sus filiales, la demanda agregada de productos alimenticios de primera necesidad, como lo son los productos lácteos, si bien mantuvo un alto grado de volatilidad, sobre todo el primer semestre del año, terminó siendo mayor que la del año anterior.

Dear Shareholders,

On behalf of the Board of Directors of Soprole Inversiones S.A., I am pleased to present to you the Annual Report, the Consolidated Statement of Financial Position and the Consolidated Statement of Income by Function for the period from January 1 to December 31, 2020.

In a particularly difficult and challenging year, hit by circumstances unseen in decades, not only in Chile but also throughout the world, I believe it is necessary, first of all, to acknowledge and highlight, on behalf of myself and the Board of Directors, the commitment, effort and professional excellence of all those who currently make up the organizational structures of Soprole and its subsidiaries, workers, professionals and executives.

Marked by uncertainty and volatility, not only in Chile but also in the world, for Soprole Inversiones S.A. and its subsidiaries Soprole S.A. and Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. the year 2020 will be remembered as an immense effort to adjust to a new reality, with the fundamental and primary objective as was and continues to be the protection of people's health. On the other hand, the restrictions and limitations that the country faced challenged the company to make a greater effort and innovate in order to keep its logistic chain running, from the daily withdrawal of milk from each of our farmers' sites throughout Chile to its transportation, the securing of raw materials, processing, the manufacture of final products and finally the daily distribution of our products, most of which are fresh, in more than 22,500 points of sale throughout the country.

In this context of global instability, the Chilean economy fell during 2020 by 5.8%, which compares to a previous year's growth of 1.1%, a figure that had already been impacted by the last quarter of 2019 in which the gross domestic product had decreased by 2.1%. However, this decline was driven by very different scenarios and behaviors in each of the industries that make up the Chilean economy where, in the specific case of Soprole Inversiones S.A. and its subsidiaries, the aggregate demand for staple food products, such as dairy products, ended up exceeding the one of the previous year, although it remained highly volatile, especially in the first half of the year.

La volatilidad del mercado, no solamente se vio en la demanda de productos lácteos, sino también en muchas variables con impacto directo en el negocio de Soprole, solo mencionar que el tipo de cambio durante el año varió en rangos entre CLP/US\$710 y CLP/US\$868, lo que representa impactos positivos o negativos sobre un importante número de materias primas.

Las medidas económicas llevadas adelante por la autoridad, provenientes tanto del poder ejecutivo como del legislativo, provocaron efectos mixtos sobre la demanda con fuertes impactos en algunos meses, todo lo anterior principalmente en el segundo semestre.

En el ámbito del mercado primario, la recepción de leche del país creció un 6,1% lo que, si bien es una cifra muy positiva, venía precedido de un año 2019 que la recepción había disminuido en un 1,4% respecto al año 2018. En este contexto de crecimiento del país, las filiales Soprole S.A. y Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. aumentaron su recepción de leche en un 18%, cifra no solo muy superior al promedio del país, sino también es el mayor crecimiento interanual entre las grandes compañías en las últimas dos décadas. En este escenario de aumento de producción de leche, el mercado, sin embargo, aumentó su carácter de deficitarismo, motivado principalmente por el aumento de la demanda de las categorías queso y leche. Por su parte, en lo que al mercado externo se refiere, los precios internacionales de los commodities lácteos se mantuvieron relativamente estables, sin perjuicio de las alzas que estamos observando el primer trimestre de este año 2021.

En este contexto y en un mercado de leche como el descrito, los ingresos de actividades ordinarias de Soprole Inversiones S.A. para el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 fueron de M\$489.405.000, lo cual representó un incremento de un 13,7% respecto al mismo periodo del año anterior. Este mayor ingreso se fundamenta en la mayor disponibilidad de leche para las compañías, lo que significó en primer lugar, un aumento de las ventas de Soprole S.A. al canal consumidor y, en segundo lugar, un aumento de las ventas de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. en el canal gubernamental.

De esta manera y consecuentemente con el aumento de los ingresos de las actividades ordinarias de Soprole Inversiones S.A., el costo de ventas aumentó en un 14,8%, respecto al mismo período del año anterior, variación que es similar al aumento de los ingresos por venta. Sin perjuicio de lo anterior, es importante mencionar que el precio de leche pagado a productor para el periodo fue un 13% superior al pagado entre enero y diciembre de 2019.

Por lo tanto, la ganancia bruta fue de M\$124.733.561, lo que representó un aumento de un 10,6%, al comparar con los M\$112.761.590 del mismo periodo del año previo. Por su parte, los gastos de distribución aumentaron en un 5,0%, cifra que es consistente con el aumento de las ventas medidas en volumen. Finalmente, los gastos de administración también aumentaron en un 8,2%, principalmente por un incremento en remuneraciones.

De esta manera, la ganancia antes de impuestos fue de M\$28.072.902, lo que representó un aumento de un 15% al comparar con los M\$24.406.897 del mismo periodo del año 2019. Finalmente, y consecuentemente con lo anterior, la ganancia neta después de impuestos fue de M\$22.507.485 que se compara con M\$19.257.895 del mismo periodo del año previo.

Market volatility was not only seen in the demand for dairy products, but also in many variables with a direct impact on Soprole's business. Just to mention that the exchange rate during the year varied in ranges between CLP\$/US\$710 and CLP\$/US\$868, which represents positive or negative impacts on an important number of raw materials.

The economic measures taken by the authorities, both from the executive and legislative branches, had a mixed effect on demand, with strong impacts in some months, mainly in the second half of the year.

In the primary market, the country's milk production grew by 6.1% which, although a very positive figure, came on the heels of a year like 2019 in which production had decreased by 1.4% compared to 2018. In this context of national growth, subsidiaries Soprole S.A. and Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. increased their milk intake by 18%, a figure not only much higher than the country's average, but also the highest year-on-year growth among large companies in the last two decades. In this scenario of increased milk production, the market nevertheless increased its deficit situation, mainly due to the increase in demand for cheese and milk categories. International dairy commodity prices remained relatively stable, notwithstanding the increases that we have seen over the first quarter of this year 2021.

In this context and in a milk market as described above, Soprole Inversiones S.A.'s income from ordinary activities for the period from January 01, 2020 to December 31, 2020 was CLP\$489,405 million, which represented an increase of 13.7% compared to the same period of the previous year. This higher income is based on the greater availability of milk for the group, which meant, firstly, an increase in Soprole's sales to the consumer channel and, secondly, an increase in Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.'s sales to the government channel.

Thus, and in line with the increase in revenues from ordinary activities of Soprole Inversiones S.A., the cost of sales increased by 14.8% compared to the same period of the previous year, a variation that is similar to the increase in sales revenues. Notwithstanding the above, it is important to mention that the milk price paid to farmers for the period was 13% higher than that paid between January and December 2019.

Accordingly, gross profit was CLP\$124,734 million, which represented an increase of 10.6%, when compared to CLP\$112,762 million for the same period of the previous year. Distribution expenses increased by 5.0%, which is consistent with the increase in sales measured by volume. Finally, administrative expenses increased by 8.2%, mainly due to higher salaries.

Thus, earnings before taxes were CLP\$28,073 million, which represented an increase of 15% when compared to CLP\$24,407 million for the same period of 2019. Finally, and consistent with the above, net income after taxes was ThCLP\$22,507,485, which compares to CLP\$19,258 million for the same period of the preceding year.

La gestión de este resultado, en un mercado que mostraba incertidumbre semana a semana y mes a mes, tuvo como desafío coyuntural el adaptarse a la volatilidad del mercado, no solamente respecto a los volúmenes, sino a los fuertes cambios de hábitos de consumo que generaron las restricciones de desplazamiento. Lo anterior representó cambios en los mix de venta entre los productos, lo cual requirió de la capacidad de adaptarse a aumentos y/o disminuciones de estos productos, con todo lo que ello implica en términos de planificación de producción, distribución y venta.

A su vez, la compañía durante el periodo aumentó su cobertura de distribución y atención directa a sus clientes aumentando en casi 6.000 puntos de venta adicionales de forma de ampliar la cobertura ante las restricciones de desplazamiento de los consumidores.

En paralelo a la estrategia de coyuntura, y a pesar de las condiciones de mercado ya descritas, Soprole basó su estrategia de mediano y largo plazo en los atributos de sus marcas, la permanente innovación de productos y la distribución.

En particular respecto a las filiales, Soprole S.A. mantuvo su liderazgo en el mercado chileno de productos lácteos, liderando en las categorías de yogurt, postres y mantequillas, como también un rol muy relevante en el mercado de las leches líquidas y quesos donde, categoría esta última, tuvo un significativo y valioso crecimiento.

Respecto a Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A., durante el año 2020 se consolidó la recuperación de volúmenes de leche perdidos en los años 2017 y 2018, objetivo este fundamental trazado para el año 2020, lo que representó, por una parte, la eficiente operación de las plantas de Osorno y de Los Lagos, como también el poder volver a abastecer al programa de alimentación complementaria de la Central de Abastecimiento del Sistema Nacional de Servicios de Salud (CENABAST) y aumentar los volúmenes de venta a la relacionada Soprole S.A.

No puedo dejar de destacar el trabajo y esfuerzo de las nuevas administraciones de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. desde 2019 y Soprole S.A. desde 2020 en un mercado desafiante y complejo, sin perjuicio de los cuales se han ido cumpliendo los objetivos trazados para el año.

No puedo terminar esta cuenta anual sin agradecer a todos nuestros consumidores a lo largo del país, que como es evidente, cada uno de ellos también enfrentó situaciones complejas y de alta incertidumbre sin perjuicio de lo cual, al preferir nuestros productos nos motivan a mantener el foco en la innovación y la distribución para entregarles día a día los más saludables y ricos productos. De igual forma agradezco a nuestros clientes y transportistas, y a todos los que integran la cadena productiva láctea, pero muy especialmente a nuestros productores de leche, que con su capacidad y eficiencia lograron sortear todos los problemas que la situación sanitaria les puso por delante, mostrando la fortaleza de este primer eslabón de la cadena productiva láctea. Finalmente, invitamos a nuestros productores a seguir trabajando por la mayor eficiencia y productividad de esta cadena, agregando el concepto de cooperación mutua en los difíciles momentos que vive y está viviendo el mundo entero, nuestro país y por lo tanto en los que al sector lácteo corresponde.

Managing this result, in a market that showed uncertainty from week to week and month to month, meant a unique challenge of adapting to the volatility of the market, not only with respect to volumes, but also to the strong changes in consumption habits generated by the mobility and travel restrictions. This meant changes in the sales mix between products, which required the ability to adapt to increases and/or decreases in these products, with all that this implies in terms of production, distribution and sales planning.

At the same time, during the period, the company increased its distribution coverage and direct customer service by almost 6,000 additional points of sale in order to expand coverage in the face of consumer mobility and travel restrictions.

In parallel to this strategy, and despite the market conditions described above, Soprole Inversiones S.A. based its medium- and long-term strategy on the attributes of its brands, ongoing product innovation and distribution.

In particular with respect to the subsidiaries, Soprole S.A. maintained its leading position in the Chilean dairy products market, leading the yogurt, desserts and butter categories, as well as playing a very relevant role in the fluid milk and cheese market where, in the latter category, it experienced a significant and valuable growth.

During 2020, Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. consolidated the recovery of milk volumes lost in 2017 and 2018, a fundamental objective set for 2020, which represented, on the one hand, the efficient operation of the Osorno and Los Lagos plants, as well as being able to come back as a supplier of the complementary feeding program of the Procurement Central of the National Health Services System (CENABAST) and increase sales volumes to its affiliate Soprole S.A.

I cannot but highlight the work and effort of the new management teams of Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. since 2019 and Soprole S.A. since 2020 in a challenging and complex market, notwithstanding which the objectives that were set for the year have been worked throughout it.

I cannot end this annual account without thanking all our consumers throughout the country, each of whom, as is evident, also faced complex and highly uncertain situations, but in spite of all this, by preferring our products they have encouraged us to maintain our focus on innovation and distribution in order to deliver the healthiest and most tasty products day after day. I would also like to thank our customers and transporters, and all those who make up the dairy production chain, but especially our milk farmers, who with their capacity and efficiency succeeded in overcoming all the hurdles that the health situation put in front of them, showing the strength of this first link in the dairy production chain. Finally, we invite our farmers to continue working for greater efficiency and productivity in this chain, adding the concept of mutual cooperation in the difficult times that the whole world, our country and the dairy sector are going through.

Hugo Covarrubias Lalanne
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO



Nuestro Propósito

“Apasionados por crear sonrisas con productos ricos y nutritivos para ti”.



Personas
Apasionadas



Creamos
Sonrisas



Productos
Ricos



Productos
Nutritivos



Para TI



Dairy for life

En más de 70 años de historia, Soprole ha destacado por ser una empresa cercana y responsable, acompañando la vida de miles de familias. El año 2020 definimos un nuevo propósito con el que reforzamos ese compromiso, entregando alegría y cariño a través de lo que mejor sabemos hacer: **productos nutritivos y ricos**. Esta motivación tiene un claro sello social: fortalecer el vínculo con nuestros consumidores y, al mismo tiempo, reforzar el sentido de nuestra labor.

En Soprole la prioridad son las personas. Nos movilizamos para **crear sonrisas** y buscamos entender los hábitos de cada una de las familias, verlas crecer, disfrutar y sonreír, entregándoles **productos ricos y nutritivos** de calidad, a través de sabores únicos y reconocibles, además de innovaciones que los sorprendan.

*In more than 70 years of history, Soprole has stood out for being a caring and responsible company, accompanying the lives of thousands of families. In 2020 we defined a new purpose with which we reinforce this commitment, delivering joy and affection through what we do best: **rich and nutritious quality products**. This motivation has a clear social seal: to strengthen the bond with our consumers and, at the same time, reinforce the meaning of our work.*

*At Soprole, people are our priority. We are committed to **creating smiles** and we seek to understand the habits of each family, to see them grow, enjoy and smile, through our products with unique and recognizable flavors, as well as innovations that surprise them.*



Información Corporativa

Corporate Information

SOPROLE INVERSIONES S.A.

TIPO DE ENTIDAD

Sociedad Anónima Abierta

DOMICILIO

Avda. Vitacura 4465, Santiago 7630290, Chile
Teléfono: +56 2 2436 5000
Fax: +56 2 2367 9347

SITIO WEB

www.soprole.cl

ROL ÚNICO TRIBUTARIO N° 76.102.955-K

Inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (hoy Comisión para el Mercado Financiero) bajo el número 1071.

FECHA Y LUGAR DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

Santiago, Chile, con fecha 7 de junio de 2010, en la notaría de Santiago de Eduardo Avello Concha.

INSCRIPCIÓN

Un extracto de los estatutos sociales se inscribió a fojas 31.172 n° 21.495 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2010 y se publicó en la edición n° 39.696 del Diario Oficial del 26 de junio de 2010.

BANCOS

Banco Santander - Banco de Chile - HSBC - Scotiabank Chile - BCI - Banco Estado.

AUDITORES

KPMG Auditores Consultores SpA.

Contacto para relación con Accionistas e Inversionistas Gustavo Rencoret M.

gustavo.rencoret@soprole.cl
Teléfono: +56 2 2436 5010

Roberto Chattin A.
roberto.chattin@soprole.cl
Teléfono: +562 2436 5086

SOPROLE INVERSIONES S.A.

TYPE OF ENTITY

Open Stock Corporation

ADDRESS

Avda. Vitacura 4465, Santiago 7630290, Chile
Telephone +56 2 2436 5000
Fax +56 2 2367 9347

WEBSITE

www.soprole.cl

TAXPAYER ID REGISTRATION N° 76.102.955-K

Registration at the Registry of Securities of the Superintendence of Securities and Insurance (today Commission for the Financial Market) under No. 1071.

DATE AND PLACE OF INCORPORATION

Santiago, Chile dated 7 June 2010, before the Public Notary Eduardo Avello Concha.

REGISTRATION

An abstract of the articles of incorporation were filed on page 31,172, N° 21,495 of the 2010 Registry of Commerce of Santiago and posted in the Official Gazette N° 39,696 on 26 June 2010.

BANKS

Banco Santander - Banco de Chile - HSBC - Scotiabank Chile - BCI - Banco Estado.

AUDITORS

KPMG Auditores Consultores SpA.

Contacts details for Shareholders and Investors Gustavo Rencoret M.

gustavo.rencoret@soprole.cl
Telephone: +56 2 2436 5010

Roberto Chattin A.
roberto.chattin@soprole.cl
Telephone: +56 2 2436 5086

Propiedad y Control de la Sociedad

Ownership Structure and Control

Al 31 de diciembre de 2020, la distribución de la propiedad de las acciones de Soprole Inversiones S.A. era la siguiente:

The shareholding breakdown of Soprole Inversiones S.A. as of 31 December 2020 was the following:

Nombre o Razón Social Name or Corporate Denomination	Rut Taxpayer Registration No.	Acciones Shares	%
INVERSIONES DAIRY ENTERPRISES S.A.	90.494.000-3	48.016.899	99,8994%
ROGELIO CORDERO VEGA	1.747.440-5	6.417	0,0134%
ASOC. GREMIAL DE PRODUCTORES DE LECHE DE OSORNO	75 .335 .400-K	4.870	0,0101%
INMOBILIARIA MEDITERRÁNEA S.A.	96.607.000-5	4.273	0,0089%
SOCIEDAD AGRÍCOLA PAHUILMO SPA	78.203.070-1	2.043	0,0043%
COMUNIDAD VENEGAS Y VENEGAS	66.666.666-6	1.832	0,0038%
ESPINOZA MUÑOZ JOSÉ ANANÍAS	5 .149.378-8	1.539	0,0032%
MATILDE IDE DE PRUSSING	2.475 .703-K	1.466	0,0031%
CARMEN FERNÁNDEZ VALDÉS	3.185 .874-7	1.322	0,0028%
GUILLERMO VILDÓSOLA AGUIRRE	66.666.666-6	1.279	0,0027%
BTG PACTUAL CHILE S.A.C. DE B.	84.177.300-4	1.123	0,0023%
JAIME GARCÍA PALAZUELOS	66.666.666-6	1.099	0,0023%
Total 12 mayores accionistas / Total 12 largest shareholders		48.044.162	99,96%
Otros accionistas minoritarios / Other minority interests		21.070	0,04%
TOTAL		48.065.232	100,0%

Transacción de Acciones

Transfer of Shares

El accionista controlador de la sociedad es Fonterra Co-Operative Group Limited, que ejerce su control a través del 100 % de la propiedad de Inversiones Dairy Enterprises S.A. Fonterra Co-Operative Group Limited es una cooperativa neozelandesa con más de 10.000 miembros.

The controlling shareholder of the company is Fonterra Co-Operative Group Limited, which exercises its control through the ownership of 100% of Inversiones Dairy Enterprises S.A. Fonterra Co-Operative Group Limited, is a New Zealand co-operative with more than 10,000 members.

Durante el año 2020, se realizó la siguiente transacción de acciones:

During 2020 the following transfer of shares was concluded:

Fecha Date	Folio Folio	Tipo Type	Comprador Buyer	Vendedor Seller	Acciones Shares	Precio Price CLP
11-11-20	344395452	TRASPASO FUERA BOLSA	RUHE WEIBEL JAIME ENRIQUE	WEIBEL HERMANSEN SONIA DE LOURDES	8	500
11-11-20	344395453	TRASPASO FUERA BOLSA	RUHE WEIBEL JOSE FERNANDO	WEIBEL HERMANSEN SONIA DE LOURDES	8	500



Directorio

Board of Directors

Composición del Directorio al 31.12.2020
Composition of the Board at 31.12.2020

PRESIDENTE / CHAIRMAN
Hugo Covarrubias Lalanne
Ingeniero Ejecución Marketing /
Marketing Technical Engineer
RUT: 7.623.248-2



SUPLENTE / ALTERNATE
Vacante / Vacant

VICEPRESIDENTE / DEPUTY CHAIRMAN
Kelvin Wickham
Ingeniero Químico / Chemical Engineer
Pasaporte NZ: LL 901209



SUPLENTE / ALTERNATE
Juan Pablo Matus Pickering
Abogado / Lawyer
RUT: 6.373.290-7

DIRECTOR
Gerardo Varela Alfonso
Abogado / Lawyer
RUT: 6.356.972-0



SUPLENTE / ALTERNATE
Carlos Pérez-Cotapos Subercaseaux
Abogado / Lawyer
RUT: 7.017.288-7

DIRECTORA
Susana Jimenez Schuster
Ingeniera Comercial y Magister en
Economía de la Pontificia Universidad
Católica de Chile
RUT: 7.106.739-4



SUPLENTE / ALTERNATE
Andrea Saffie Vega
Abogado / Lawyer
RUT: 15.635.411-2

DIRECTOR
Paul Campdell
Neozelandés
Ingeniero Químico y Procesos
Engineering in Chemical and Process
Pasaporte N° LM121058



SUPLENTE / ALTERNATE
Sergio Diez Arriagada
Abogado / Lawyer
RUT: 6.655.378-7



ALCOHOL ETILICO
80% V/V

ALCOHOL ETILICO
80% V/V



Administración Management



GERENTE GENERAL
MANAGING DIRECTOR
Sebastián Tagle Pérez
Ingeniero Civil Industrial
Civil Industrial Engineer
Rut: 7.010.443-1

**GERENTE DIVISIÓN
ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS**
CHIEF FINANCIAL OFFICER
Jorge Barría Piña
Ingeniero Civil Industrial
Civil Industrial Engineer
Rut: 13.308.551-3



GERENTE DIVISIÓN SUPPLY CHAIN
SUPPLY CHAIN DIVISION MANAGER
César Osorio Bascur
Ingeniero Civil
Civil Engineer
Rut: 15.381.845-2

GERENTE DIVISIÓN MARKETING
MARKETING DIVISION MANAGER
Rodrigo Cubillos Yañez
Publicista - MBA
Publicist - MBA
Rut: 10.979.782-0



GERENTE DIVISIÓN VENTAS CANAL MODERNO
MODERN CHANNEL SALES DIVISION MANAGER
Nelson Pino Solar
Ingeniero en Ejecución en Marketing
Master en Dirección Comercial
Marketing Technical Engineer
Master Comercial Direction
Rut: 9.741.932-9

**GERENTE DIVISIÓN
OPERACIONES**
OPERATIONS DIVISION
MANAGER
Isabel León Gould
Ingeniero Civil Químico
Civil Chemical Engineer
Rut: 6.978.437-2



**GERENTE DIVISIÓN VENTAS CANAL
TRADICIONAL Y FOOD PROFESSIONALS**
TRADITIONAL CHANNEL AND FOOD
PROFESSIONALS SALES DIVISION MANAGER
Carlos Andonie Abugattas
Ingeniero Civil
Civil Engineer
Rut: 10.961.660-4

**GERENTE DE SISTEMA
DE INFORMACIÓN Y
TECNOLOGÍA LATAM**
GM IS & T LATAM
Leandro Tonon
Ingeniero en Tecnología
Technology Engineer
Rut: 26.115.731-4



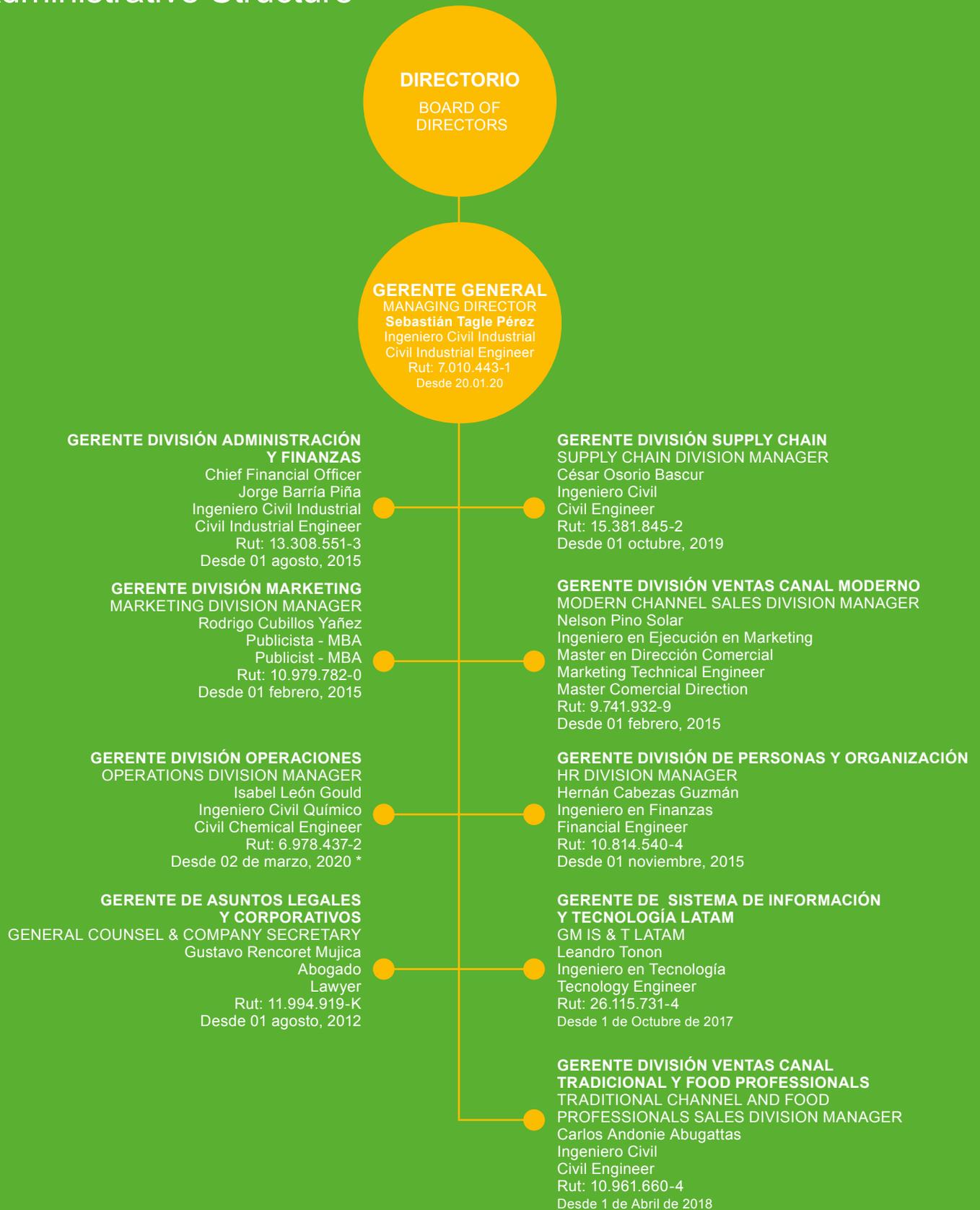
**GERENTE DIVISIÓN DE PERSONAS
Y ORGANIZACIÓN**
HR DIVISION MANAGER
Hernán Cabezas Guzmán
Ingeniero en Finanzas
Financial Engineer
Rut: 10.814.540-4

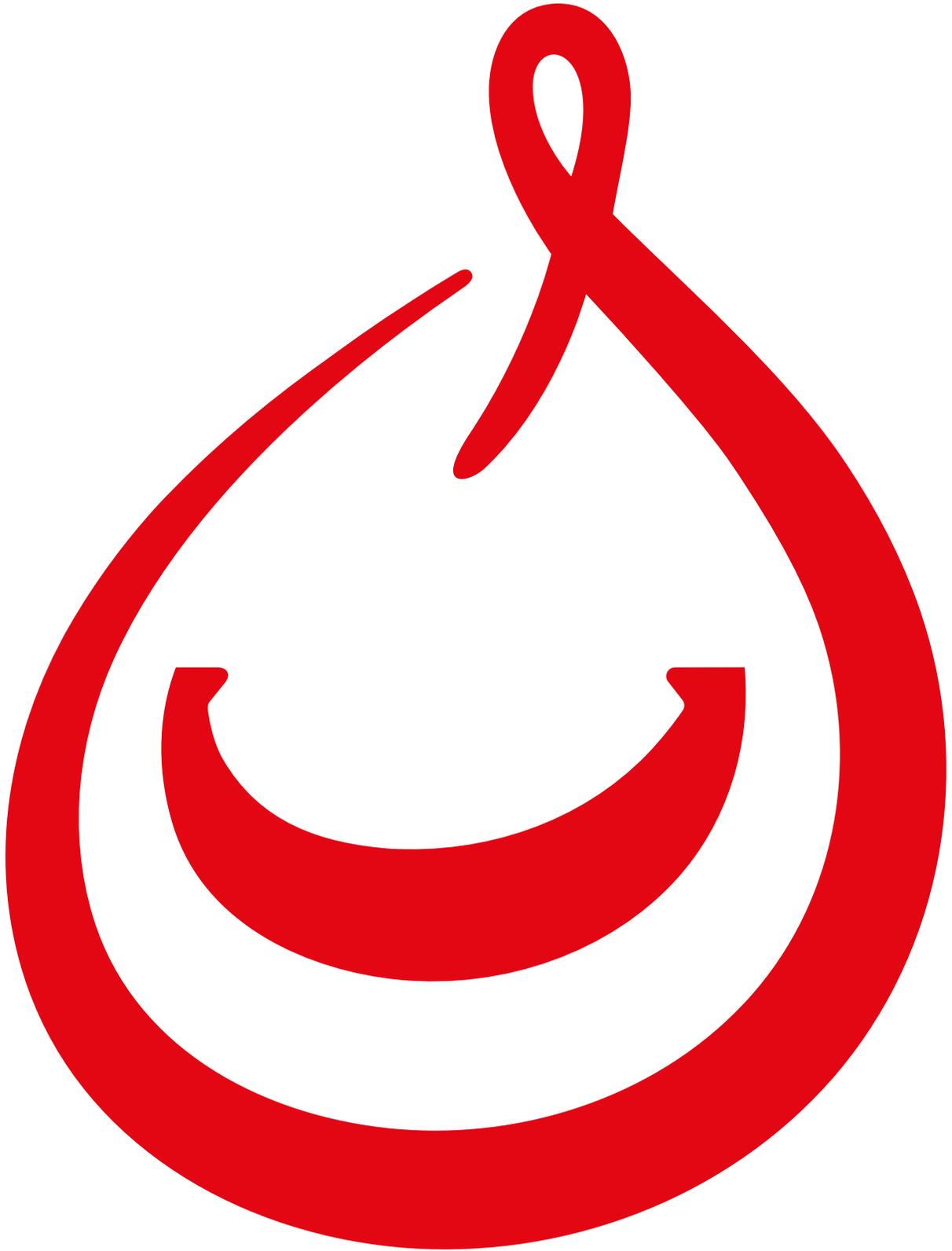


**GERENTE DE ASUNTOS LEGALES
Y CORPORATIVOS**
GENERAL COUNSEL & COMPANY
SECRETARY
Gustavo Rencoret Mujica
Abogado
Lawyer
Rut: 11.994.919-K

Estructura Administrativa

Administrative Structure







1+1

Perfecta combinación de cremosidad y sabor.

Responsabilidad Social y Desarrollo Sostenible

Social Responsibility & Sustainable Development

En esta sección se presenta la información relativa a la diversidad en la organización y la brecha salarial por género, conforme a lo requerido por la Norma General N° 386 de la Superintendencia de Valores y Seguros (Hoy Comisión para el Mercado Financiero, CMF). La información proviene de un estudio independiente realizado por Econsult, y considera la dotación al 31 de diciembre de 2020.

Diversidad Organizacional

Respecto de la diversidad en la organización, la tabla a continuación muestra la diversidad en la organización según género, nacionalidad, tramo etario y antigüedad; distinguiendo directorio, gerencia y el resto de la organización.

As required by the General Standard N° 386 of the Securities and Insurance Superintendence (Currently Financial Market Commission, CMF), this section provides the company's current situation in terms of organizational diversity and gender-based salary gap. The information provided comes from an independent study made by Econsult. It shows the company's situation at December 31, 2020.

Organizational Diversity

The table above shows the organizational diversity in terms of gender, nationality, age bracket and tenure bracket, in the board of directors, the management and elsewhere in the organization.

Diversidad Organizacional / Organizational Diversity

Empresa SOPROLE		Directorio	Gerentes ¹	Resto de la empresa
Género	Masculino	7	9	890
	Femenino	2	1	176
Nacionalidad	Chilena	7	9	980
	Extranjera	2	1	86
Tramo etario	<30	0	0	129
	(30-40)	1	1	354
	(41-50)	0	5	271
	(51-60)	7	4	236
	(61-70)	1	0	69
	>70	0	0	7
Antigüedad	<3	9	2	234
	(3-5)	0	1	235
	(6-8)	0	0	160
	(9-12)	0	0	93
	>12	0	7	344

¹Corresponde a las personas que forman parte del Comité de Gerentes de Soprole.

Brecha Salarial / Gender-Based Salary Gap

Categoría ocupacional	Razón salarial CMF ^{1/}	Razón salarial ajustada ^{2/}	Descomposición de la brecha salarial	
			Razón salarial estimada por el modelo	Evidencia de discriminación arbitraria
G1 Gerencia	73%	72%	73%	No
G2 Profesionales científicos e intelectuales	108%	107%	103%	No
G3 Técnicos y profesionales de nivel medio	89%	90%	91%	No
G4 Personal de apoyo administrativo	100%	100%	99%	No
G8 Operadores y ensambladores	74%	76%	75%	No

1/ Corresponde a la proporción del sueldo base bruto promedio de las mujeres respecto del sueldo base bruto promedio de los hombres (CMF).

2/ Corresponde a la proporción del sueldo ajustado promedio de mujeres respecto del sueldo ajustado promedio de los hombres. El sueldo ajustado corresponde al sueldo base bruto, más bonos y gratificaciones.

Respecto de la brecha salarial, la tabla precedente presenta los resultados asociados a la diferencia salarial de acuerdo a lo solicitado por la CMF, y a un análisis complementario realizado por Econsult.

La normativa de la CMF define la brecha salarial como la proporción del sueldo base bruto de las mujeres respecto del sueldo base bruto de los hombres con igual nivel de responsabilidad, cargo y función. Para esto los trabajadores son agrupados utilizando la Clasificación Internacional Uniforme de Ocupaciones (CIUO) de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), y se calcula de acuerdo al sueldo base bruto expresado en horas.

Adicionalmente, se presenta la brecha salarial ajustada por bonos y gratificaciones. Esta corrección permite comparar los ingresos reales que recibe cada colaborador, y los gastos reales que este significa para la empresa.

Finalmente, para determinar si la brecha salarial es generada por discriminación arbitraria, se utilizan ecuaciones lineales y el modelo de Blinder – Oaxaca, metodología reconocida a nivel mundial para determinar las causas de diferencias entre grupos de interés.

Los resultados del análisis indican que la brecha salarial por género existe en todos los grupos ocupacionales, pero no es atribuible a discriminación arbitraria, sino a diferencias en capital humano, características del empleo, u otras.

The table above shows the results in relation to salary differences as requested by the CMF and the complementary analysis made by Econsult.

The CMF defines the wage gap as the average base gross salary earned by women compared to men by position, duty and function performed. To group workers by identical position, duty and function performed, we use the International Standard Classification of Occupations (ISCO) of the International Labor Organization (ILO), and is calculated using the gross base salary, expressed in terms of hours.

Additionally, we include an adjusted wage gap analysis. The salaries are adjusted for bonuses and gratuities, which allow us to compare real income received by the workers and real expenses made by the company.

Finally, we use linear regressions and the Blinder – Oaxaca model to determine if the wage differentials are generated by arbitrary discrimination. This methodology is recognized worldwide as a tool to identify the wage differences between interest groups.

The results indicate that in all occupational groups the gender wage gap is not attributable to arbitrary discrimination, but rather to differences in human capital, employment characteristics or other.

Historia

History



1949
1969

1949 - 1969 Soprole fue fundada en 1949 por un grupo de visionarios agricultores lecheros de la Zona Central, con el objeto de integrarse verticalmente en la producción de leche, en su procesamiento y en la venta de productos finales al consumidor. En un principio, la compañía se dedicó a la fabricación y distribución de leche pasteurizada, queso fresco y mantequilla en la ciudad de Santiago. En 1951, inaugura en la capital su primera planta pasteurizadora. La distribución era casa por casa, llevando sus productos diariamente a todas aquellas personas y familias que tuviesen acciones de la empresa y a los pequeños almacenes que en esa época eran sus únicos canales de distribución. Durante la década de los 60, y producto del crecimiento de la distribución en la capital, Soprole concentra sus esfuerzos en aumentar el suministro lechero e incorpora a productores de los valles de Aconcagua y San Fernando y fortalece su red de distribuidores.

1970
1979

1970 - 1979 A comienzos de la década Soprole revolucionó el mercado al lanzar el primer yoghurt envasado de Chile en un formato de vidrio de 200 ml. A mediados de los años 70, se expandió a líneas de postres y jugos, y se convirtió desde entonces en líder en estos segmentos. En esta época se lanzan Batifrut y Yoghurt Batido, productos que mantienen hasta hoy una posición de liderazgo en el mercado. Esta ampliación de la gama de productos trajo aparejada la necesidad de ampliar el abastecimiento lechero con productores del sur del país, para lo cual en 1976 arrendó, y luego compró, una planta en la ciudad de Osorno. Durante este mismo período Soprole establece su red de distribución nacional a través de una combinación de distribuidores locales y agencias propias, para lo cual crea la filial Comercial Santa Elena S.A., la que hasta nuestros días distribuye los productos Soprole a nivel nacional.

1949-1969

Soprole was created in 1949 by a group of visionary farmers of the Central region in Chile, with the aim of vertically integrating milk production, processing and selling of finished products to consumers. The company first engaged in the production and distribution of pasteurised milk, fresh cheese and butter in Santiago. In 1951, it commissioned its first pasteurisation plant in Santiago. Distribution was made door-by-door, delivering its products daily to all the persons and households owning shares in the company and to the small grocery stores who back then were its only distribution channels. In the 1960s, thanks to the burgeoning distribution business in the capital, Soprole focused its efforts on expanding its milk supply, attracting farmers from the Aconcagua (V Region) and San Fernando (VI Region) valleys and strengthening its distribution network.

1970-1979

At the beginning of this decade, Soprole revolutionized the market when launching the first manufactured yoghurt in Chile, which came in a 200ml glass format. In the mid 70's, it incorporated new desserts and juices lines, and has led since these segments. This period witnessed the launch of Batifrut and Yoghurt Batido (whipped yoghurt), products that since then have held on to leading positions in the market. This expanded array of products also compelled the company to increase its milk supply by sourcing from farmers in Southern Chile. To this end, in 1976 it leased and later purchased a plant in Osorno. During this same period, Soprole established its nationwide distribution network, resorting to a combination of local distributors and proprietary agencies, and for this purpose it created the subsidiary Comercial Santa Elena S.A., which until today distributes Soprole products nationwide.

1980-1989

In 1980 Soprole entered the margarine market, signing a distribution agreement with US based Kraft Foods, later concentrating on “Philadelphia” cheese. Growing demand and the need to diversify its product portfolio prompted Soprole, in 1981, to build a new plant in Santiago for the production of yoghurts, desserts and the then novel UHT milk. Likewise, Soprole entered the matured cheese market for the first time, leasing a factory in Los Angeles. In 1982, Soprole assured its supply of thermoformed packaging by erecting a factory under a joint venture with Spanish group Coexpan, and in 1985 it entered the powdered milk business, purchasing a drier plant in Temuco. To increase its volumes, in 1987 it began erecting a drier plant in Osorno, where it presently concentrates its entire milk drying operation. In 1988 the New Zealand Dairy Board -one of Fonterra’s legacy companies- acquired control in Soprole through the purchase of 52% of its equity, being this the New Zealand’s company’s first investment in Latin America.

1990-1999

In the early 1990s, Soprole restructured its business lines by establishing subsidiary Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (“Prolesur”), to which it contributed the powdered milk, mature cheese and butter plants. In 1990 Soprole commissioned the first stage of its San Bernardo plant for the production of UHT milk and continued expanding its business. Through Prolesur it acquired from Unilever the “Dos Álamos” cheese factory in Los Lagos as well as the Lácteos Pirque brand. Also, in 1996 it began producing margarine by creating the subsidiary Sogras S.A. a joint venture with Chilean group Grasco S.A. which operated until 2005.



1980 1989

1980 - 1989 En 1980 Soprole ingresa al mercado de la margarina mediante un acuerdo de distribución con la multinacional norteamericana Kraft Foods, el que posteriormente se concentra en el queso “Philadelphia”. A causa del crecimiento de la demanda y la necesidad de diversificar su cartera de productos, en 1981 Soprole construye una nueva planta en Santiago, destinada a la producción de yoghurts, postres y la nueva línea de leches larga vida (UHT). Asimismo, Soprole ingresa por primera vez al mercado de los quesos maduros, para lo cual arrienda una planta elaboradora en Los Ángeles. En 1982, Soprole se asegura el suministro de envases termoformados mediante la construcción de una fábrica en joint venture con el grupo español Coexpan, y en 1985 ingresa en el negocio de la leche en polvo tras adquirir una planta de secado en Temuco. Con el objeto de aumentar los volúmenes, en 1987 se inicia la construcción de una planta de secado en Osorno, donde actualmente se concentra toda la operación de secado de leche. En 1988, el New Zealand Dairy Board, una de las compañías antecesoras de Fonterra, adquirió el control de Soprole mediante la compra del 52% de su propiedad accionaria, siendo esta la primera inversión de la compañía neozelandesa en Latinoamérica.



1990 - 1999 A comienzos de la década Soprole reestructura sus líneas de negocio, y crea la filial Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (“Prolesur”), a la cual le aporta las plantas de secado de leche, queso maduro y mantequilla. En 1990 Soprole inaugura la primera etapa de la planta de San Bernardo para la fabricación de leche larga vida (UHT). Continuando con la ampliación de sus actividades, a través de Prolesur, compra a Unilever la fábrica de quesos “Dos Álamos” en Los Lagos, así como la marca Lácteos Pirque. Asimismo, en 1996 Soprole entra en el negocio de elaboración de margarinas mediante la formación de la filial Sogras S.A., un joint venture con el grupo chileno Grasco S.A., el cual se mantuvo hasta 2005.

1990 1999

2000 2020

2000 - 2020 A comienzos de la década, Soprole concentra la distribución de todas sus marcas a través de Comercial Santa Elena, y la producción es racionalizada y centralizada en las plantas de San Bernardo y Los Ángeles, en tanto que Prolesur explota las plantas de Los Lagos y Osorno. En esta época Soprole completa la segunda etapa de la planta de San Bernardo, con la inauguración de la fábrica de yoghurt, postres y queso fresco. La década encuentra a Soprole en un excelente pie para la innovación y desarrollo de productos funcionales. En 2002, producto de la transferencia de acciones entre terceros, la compañía se convirtió en una sociedad anónima abierta al superar los 500 accionistas, por lo que quedó bajo la supervisión de la Superintendencia de Valores y Seguros. En 2003, la producción de leche del país por primera vez registra excedentes, lo que permite a Soprole entrar en una fase exportadora, al destinar una parte importante de su producción de queso maduro a los mercados externos.

2000-2020 At the start of the decade, Soprole centralised distribution of all its brands through Comercial Santa Elena and production became streamlined and concentrated in its San Bernardo and Los Angeles facilities, with Prolesur operating the Los Lagos and Osorno sites. At this time, the second stage of the San Bernardo plant was completed with the inauguration of the yoghurt, desserts and fresh cheese factory. This decade saw Soprole in excellent footing to embark on the innovation and development of functional products. In 2002, after a third-party share transfer, the company became a listed open-stock corporation, as it possessed more than 500 shareholders, falling under the supervision of the Superintendency of Insurance and Securities. In 2003, Chile's milk production showed surpluses for the first time, allowing Soprole to export, dedicating a sizable portion of its ripened cheese production to the overseas markets.





En 2003 Soprole ingresa al mercado de los jugos y aguas carbonatadas con sabor y sin sabor en botellas PET, para lo cual construye una nueva fábrica al interior del complejo San Bernardo. En el año 2005 se pone en marcha el Proyecto Praderas, el que se plantea como una respuesta a la necesidad del sector lácteo chileno de producir leche en polvo a bajo costo mediante la utilización intensiva de praderas, con el objetivo de participar competitivamente en los mercados internacionales. Uno de los puntos clave del Proyecto Praderas fue la puesta en marcha, durante 2008, de la torre de secado de leche n°5 en la planta Osorno, la que representó una inversión de más de USD 33 millones.

Por otra parte, y en lo que a propiedad accionaria se refiere, Fonterra adquirió un importante paquete accionario de la Fundación Isabel Aninat, lo que le permitió alcanzar el 99,85% de la propiedad de Soprole S.A. Esta adquisición marcó el comienzo de una profunda evolución de las políticas y procesos de la Compañía.

Soprole Inversiones S.A. se constituyó mediante escritura pública de fecha 7 de junio de 2010, otorgada ante el notario público de Santiago don Eduardo Avello Concha. La sociedad nació producto de la división de su matriz, la sociedad Dairy Enterprises (Chile) Limitada, cuyo único activo lo constituían las acciones a través de las cuales ejercía el control de Soprole S.A., sociedad constituida en 1949 bajo la razón social de Sociedad Productores de Leche S.A., Soprole. En la señalada división, las acciones de Soprole S.A. antes indicadas fueron asignadas a Soprole Inversiones S.A., la que en consecuencia pasó a ser controladora de Soprole S.A.

In 2003, Soprole entered the market for juices and PET-bottled flavoured and plain sparkling water, building a new factory within the San Bernardo complex. At the same time, it launched the Praderas Project, a response to the needs of the Chilean dairy sector to cost-effectively produce powdered milk through prairie-intensive milk farming in order to participate competitively in the international markets. One of the key aspects in the Praderas Project was the commissioning of drier tower N°5 in the Osorno plant during 2008, at an investment of over US\$ 33 million.

Referring to equity ownership, Fonterra increased its equity stake in Soprole, purchasing a large share holding stake from the Fundación Isabel Aninat, which thereby allowed Fonterra to reach 99.85% of Soprole S.A. shareholding. This acquisition marked the beginning of a deep evolution in the company's policies and procedures.

Soprole Inversiones S.A. was incorporated by means of a notarially-recorded instrument dated June 7, 2010, executed in the presence of Santiago Notary Public Eduardo Avello Concha. The company was created as a result of the spinoff of its parent Dairy Enterprises (Chile) Limitada, the only asset of which were the shares through which it exercised control of Soprole S.A., a company incorporated in 1949 by the name of Sociedad Productores de Leche S.A., Soprole. In this spinoff, the shares of Soprole S.A. mentioned above were allocated to Soprole Inversiones S.A., which consequently became the controlling partner of Soprole S.A.



Con fecha 24 de septiembre de 2010, los accionistas de Soprole Inversiones S.A. resolvieron fusionar la compañía y absorber a Soprole S.A. Producto de dicha fusión por absorción, Soprole S.A. se disolvió, quedando Soprole Inversiones S.A. como su continuadora legal. De esta forma, quienes al 24 de septiembre de 2010 eran accionistas de Soprole S.A., pasaron a ser accionistas de Soprole Inversiones S.A., salvo aquellos accionistas que ejercieron oportunamente su derecho a retiro.

No obstante, en la misma oportunidad los accionistas acordaron aportar en dominio a la filial Soprole S.A. (sociedad anónima cerrada constituida en 2010 originalmente bajo la razón social de Soprole Alimentos S.A.) RUT 76.101.812-4, la totalidad de los activos de Soprole S.A., RUT 91.492.000-0, absorbida y disuelta según se describe en los párrafos precedentes. De esta forma, el emisor Soprole Inversiones S.A. es una sociedad anónima abierta del giro exclusivo de su denominación, cuyo principal activo está representado por la tenencia accionaria mayoritaria de sus filiales Soprole S.A., sociedad anónima cerrada, RUT 76.101.812-4, cuyo giro es la explotación del negocio de la elaboración, distribución y comercialización de productos alimenticios lácteos y no lácteos, y de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A., la sociedad anónima abierta, RUT 92.347.000-K.

On September 24, 2010, the shareholders of Soprole Inversiones S.A. decided to merge the company and absorb Soprole S.A. As a result of this absorption merger, Soprole S.A. was dissolved and Soprole Inversiones S.A. continued as its successor-in-title. This way, those who were shareholders of Soprole S.A. as of September 24, 2010, became shareholders of Soprole Inversiones S.A., except for the shareholders who exercised their withdrawal rights on time.

Nevertheless, the shareholders at the same time agreed to contribute to subsidiary Soprole S.A. (tightly-held corporation created in 2010 originally under the name of Soprole Alimentos S.A.) TIN 76.101.812-4, title to all the assets of Soprole S.A., TIN 91.492.000-0, which was absorbed and dissolved as described in the previous paragraphs. Issuer Soprole Inversiones S.A. is thus an open-ended corporation dedicated to the holding business, the main assets of which are its majority equity interests in its subsidiaries Soprole S.A., a tightly-held corporation with TIN 76.101.812-4, the business of which is the production, distribution and marketing of dairy and non-dairy food products, and in Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A., an open-ended corporation with TIN 92.347.000-K.

Durante el año 2019, nuestro producto Protein + recibió un destacado premio, al haber sido elegido el Producto del Año 2019. Adicionalmente durante el año 2019, Soprole ganó un premio Effie como reconocimiento a nuestra Eficacia Publicitaria, lo cual permitió crear y liderar un nuevo segmento de productos, el referido premio fue otorgado por un panel de expertos nacionales del ámbito de la publicidad y del Marketing, junto al máximo organismo de la publicidad chilena, la Achap (Asociación Chilena de Agencias de Publicidad).

Este 2020, un año especialmente complejo por la pandemia, mantuvimos el liderazgo en el mercado, dando prioridad a la seguridad de los trabajadores, la continuidad operacional y de abastecimiento, y el valor de la marca Soprole. Especial mención merece la campaña de yogurt, fiel reflejo del sello de la compañía, pues junto a su bajada comercial que tuvo muy buenos desempeños, tuvo también un componente social, a través del lema “Un yogurt, una sonrisa”, que entregó más de 100.000 yoghurt a personas de sectores críticos y vulnerables del país en el minuto más crítico de la pandemia. Con cada una de esas entregas logramos despertar sonrisas, a través de lo que mejor sabemos hacer, productos sanos, ricos y nutritivos.

Antes de terminar, resulta gratificante también compartir nuevos logros alcanzados a fines de 2020 por nuestros productos: recibimos la buena noticia de que Manjarate 3D y el yogurt 1+1 obtuvieron el premio al Producto del Año elegido por los consumidores. Esto nos ratifica la vigencia de Soprole en directa relación con nuestros públicos, así como la importancia de innovar, de estar siempre renovando nuestra oferta desde una exigencia continua de la más alta calidad, lo que es valorado y reconocido por los propios consumidores.

During the year 2019, our product Protein + received an important award, as it was chosen for the Product of the Year 2019. Additionally, during 2019, Soprole won an Effie award in recognition of our Advertising Effectiveness, which allowed us to create and lead a new product segment. This award was granted by a panel of national experts in the field of advertising and marketing, together with the highest Chilean advertising agency, Achap (Chilean Association of Advertising Agencies).

This 2020, a particularly complex year because of the pandemic, we maintained our market leadership while prioritizing workers' safety, continuity of operations and supplies, and the value of the Soprole brand. The yoghurt campaign deserves special mention, a faithful reflection of the company hallmark, as together with its commercial results, which were very positive, it also had a social component under the slogan of “A yoghurt, a smile,” which distributed over 100,000 yoghurts to people in critical and vulnerable sectors of the country during the peak of the pandemic. We managed to produce smiles with each of these deliveries through what we do best, making healthy, delicious, and nutritious products.

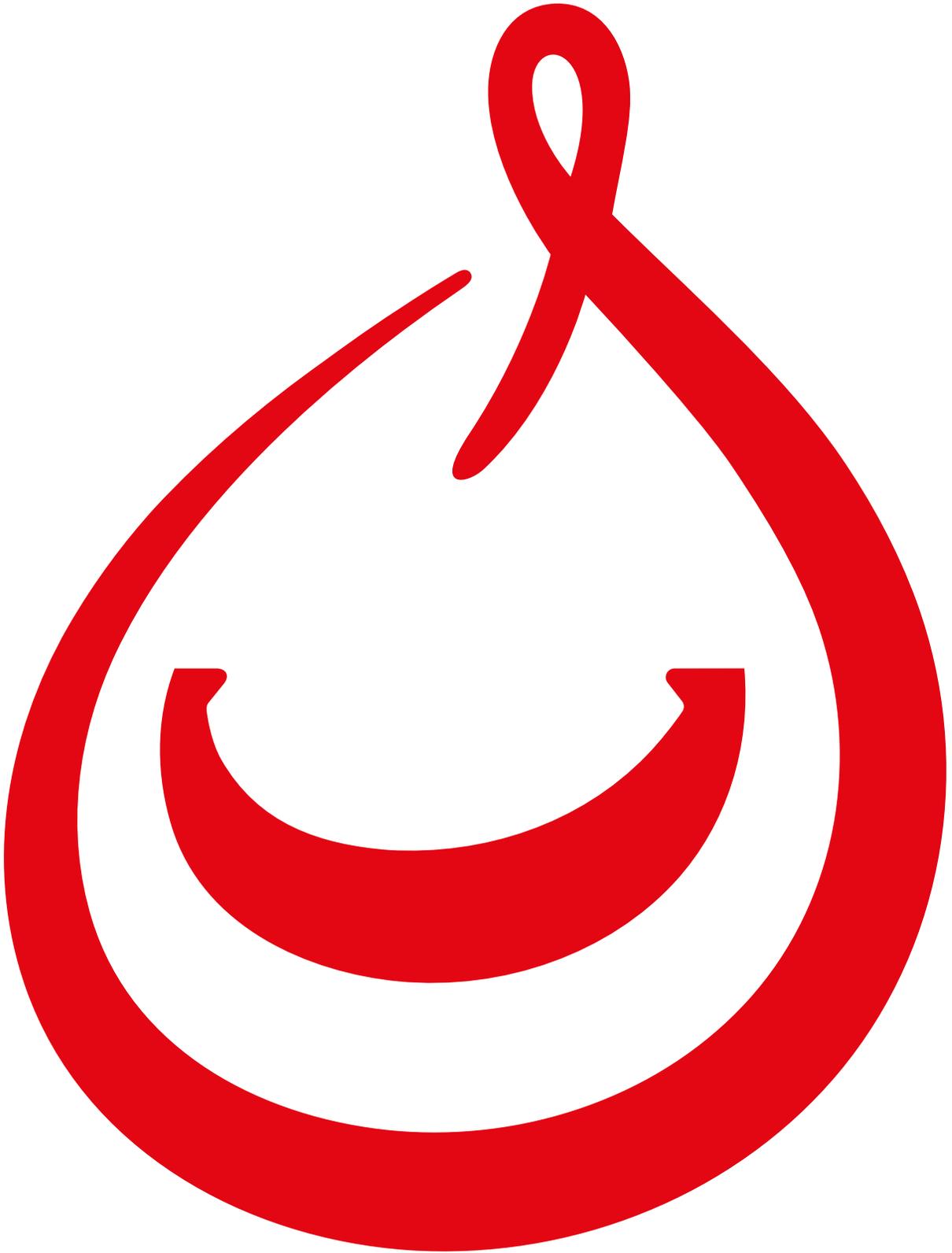
Before concluding, it is also gratifying to share new achievements for our products at the end of 2020: We received the good news that Manjarate 3D and 1+1 yogurt were awarded the product of the year award, chosen by consumers. This confirms Soprole's relevance in direct relations to our public, as well as the importance of innovating, of always renewing our offer based on a continuous demand for the highest quality, which is valued and recognised by consumers themselves.



Rodrigo Cubillos, Gerente de Marketing, recibe por Yogurt 1+1 y Manjarate 3D, los premios de Producto del año elegidos por los consumidores y los Effie por eficiencia publicitaria.

Rodrigo Cubillos, Marketing Manager, receives regarding Yogurt 1+1 and Manjarate 3D the awards for Product of the Year, chosen by consumers, and the Effie for advertising efficiency.







Manjarate 3D

Muero por un Manjarate!



Regulaciones del Mercado

Market Regulations

El mercado de venta de productos lácteos al consumidor no tiene una ley o reglamentos específicos para el sector, sin perjuicio de lo establecido en el Código Sanitario y del Reglamento Sanitario de Los Alimentos que opera para todo el sector alimenticio.

Sin embargo, el mercado de compra de leche, aunque no tiene una ley que regule su funcionamiento, el año 2004 el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia (TDLC) dictó una sentencia mediante la cual estableció una serie de medidas tendientes a entregar más transparencia al mercado de la compra de leche fresca, referidas fundamentalmente a dar mayor publicidad a los ajustes periódicos de precios a pagar a productor y mejorar la información relativa a la entrada y salida de productores de las empresas, como también al acuerdo entre empresas procesadoras y productores respecto a las normas técnicas de los procesos de tomas de muestra de calidad de la leche. Lo anterior representa el envío semestralmente de la información de Soprole para cumplir con las disposiciones ya citadas. Asimismo en septiembre de 2019 el TDLC dictó la Resolución N°57 de 2019, que es también aplicable al mercado.

A su vez, la Fiscalía Nacional Económica (FNE) en los últimos años se ha pronunciado a raíz de diversas consultas e investigaciones, estableciendo también ciertas conductas que deben mantenerse en el mercado para asegurar un adecuado nivel de competencia.

The retail dairy sales market lacks a specific law or set of regulations for the sector – notwithstanding the provisions of the Sanitary Code and Food Safety Regulations that applies to the entire food sector.

However, in the milk purchase market, although it lacks a law that regulates its operation, the Antitrust Court (TDLC) rendered a decision in 2004 whereby it set in place several measures to lend more transparency to the fresh milk purchase market, basically centered on giving added publicity to the regular adjustments to the prices that are paid to farmers and improving information on the entry and exit of farmers into/ from the big companies, as well as an agreement between processor companies and farmers in relation to technical standards for milk quality sampling procedures. This is embodied in the semiannual submission of information on Soprole to comply with the above regulations. In addition, in September 2019 the TDLC issued Resolution No. 57 of 2019, which is also applicable to the market.

In turn, during the last years, the National Economic Affairs Investigation Bureau (FNE) has heard several investigations related to the dairy market. Its resolutions serve as a source for the criteria laid out by this authority in this area over time.

Descripciones del Negocio

Business Overview

Las actividades industriales del grupo Soprole están compuestas por dos empresas elaboradoras:

- Soprole S.A. con un complejo industrial en San Bernardo, que contiene fábricas de productos frescos y refrigerados, leche UHT, margarinas y jugos y aguas embotelladas.
- Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (“Prolesur”) con plantas en Los Lagos y Osorno.

La empresa comercializadora y de distribución es Comercial Santa Elena S.A.

Soprole group’s industrial activities are comprised of two processing companies:

- *Soprole S.A. with an industrial complex in San Bernardo, including factories for fresh and chilled products; UHT milk; spreads and bottled juice and water.*
- *Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (“Prolesur”) with sites in Los Lagos and Osorno.*

The company that engages in merchandising and distribution is Comercial Santa Elena S.A.



Proveedores

El mayor insumo requerido por la compañía para sus operaciones es la leche fresca, obteniendo este tan importante suministro de sus productores de leche.

Sin embargo, existe una variada gama de insumos necesarios para la elaboración de nuestros productos. Soprole cuenta con una cartera de proveedores en insumos como: azúcar, aceites vegetales, concentrados de frutas y otros para jugos y pulpas, envases de cartón para leches UHT y productos frescos, cajas de cartón corrugado para diferentes usos, láminas plásticas para formar potes, potes preformados; variados materiales de uso en tapas, films para quesos y leches, botellas plásticas y múltiples ingredientes para la preparación de una gran gama de productos.

Los mayores proveedores de Soprole en este período han sido:

- Tetra Pak de Chile Comercial Ltda.
- Fonterra Ingredients Inc.
- Mondelez Chile S.A.
- Coexpan Chile S.A.
- Recursos Externos Ltda.

Suppliers

The key commodity required by Soprole is obviously fresh milk supplied by dairy farmer suppliers.

Nonetheless, there is also a wide array of raw materials that are needed to prepare the dairy products that constitute the company's business. Our supplier portfolio includes materials such as sugar, vegetable oils, fruit concentrate and others for juice and pulp, TetraPak containers, corrugated cardboard boxes for different uses, plastic film and pots, preformed pots; various materials to use in lids, films for cheese and milk, plastic bottles and multiple ingredients for the preparation of a broad range of products.

Soprole's main suppliers during this period in terms of billing were:

- Tetra Pak de Chile Comercial Ltda.
- Fonterra Ingredients Inc.
- Mondelez Chile S.A.
- Coexpan Chile S.A.
- Recursos Externos Ltda.

Empleados: Soprole y Filiales / Staff: Soprole and Subsidiary Companies

EMPRESA	Gerentes y Ejecutivos	Profesionales y Técnicos	Trabajadores	TOTAL GENERAL
COMPANY	Executives & Managers	Professionals & Technicians	Workers	GRAND TOTAL
Soprole Inversiones S.A.	0	0	0	0
Soprole S.A.	99	413	570	1082
Comercial Santa Elena S.A.	7	79	89	175
Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.	17	114	299	430
Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	0	0	0	0
Comercial Dos Álamos S.A.	0	0	0	0
Prolesur S.A.	0	0	0	0
Total General / Grand total	123	606	958	1687

Equipos

Equipments

Dada la diversidad de productos que la Compañía produce, cuenta con variadas maquinarias, instalaciones y equipos para elaborarlos.

El listado de equipos es extenso, entre los principales se destacan: silos de leche, estanques de acero inoxidable de diferentes modelos y tamaños, pasteurizadores, equipos enfriadores y líneas de envasado de leches y jugos, entre otros.

El valor bruto de los principales equipos es el siguiente:

The company uses a broad array of machines, and equipment in its business.

The list of equipment units is lengthy and diverse. Nevertheless, the following are worth noting: Milk silos, cooling tanks, stainless steel tanks of various models and sizes, pasteurisation, cooling equipment lines for milk and juice, among others.

The book value of these equipment is the following:

	M\$ / CLP th\$
Calderas, Equipos de Frío, Riles, Aire / Bolilers, chiller, compressors, effluent water treatment plants	28.223.973
Maquinarias y equipos en leasing / leased assets	20.675.749
Otras maquinarias / Others Equipment	7.556.424
Planta de Agua y Néctar / Water & Juice Bottling Plant	3.710.923
Planta de Leche y jugos L.Vida / Tetra milk & juice factory	29.792.636
Planta de Margarina / Plant Margarine	5.161.124
Planta de Secado de Leche (Osorno) / Osorno Drier site	31.561.942
Planta de Yoghurt y Postres / Desserts & yogurt factory	67.077.818
Planta Elaboradora de Queso (Los Lagos) / Cheese factory (Los Lagos)	26.657.817
TOTAL GENERAL	220.418.407

Contratos

La compañía posee contratos suscritos principalmente con proveedores para el abastecimiento de bienes y servicios necesarios para la operación. Sus condiciones son las comúnmente utilizadas en empresas de similares características.

Investigación y desarrollo

Uno de los principales objetivos de la compañía es la innovación. Es un interés constante de la empresa estar permanentemente investigando nuevos procesos y desarrollando nuevos productos para satisfacer cada vez mejor a nuestros consumidores.

Seguros

En una permanente búsqueda por cubrir los riesgos asociados a la operación, Soprole Inversiones S.A. mantiene pólizas con distintas compañías de seguros en rubros como bienes físicos, perjuicio por paralización, responsabilidad civil, transporte nacional e internacional, crédito y otros.

Marcas

Las principales marcas de Soprole son: Soprole, Next, 1+1, Uno, Manjarate, Protein+, Zero Lacto, Gold y Batifrut, entre otras.

Actividades financieras

La generación de caja de la empresa ha permitido financiar las inversiones realizadas con un endeudamiento bajo en el sistema financiero. La sociedad mantiene líneas de crédito disponibles en los distintos bancos con que opera.

Política de dividendos

La política de dividendos establecida por la compañía es entregar a los accionistas un dividendo anual equivalente al 30% de las utilidades de cada ejercicio. Con la aprobación de la Junta de Accionistas, se podrá acordar un reparto de dividendos adicionales.

Los dividendos pagados durante los últimos cinco años son los siguientes:

Contracts

The company has entered into contracts with suppliers mostly for goods and services necessary for operations. The conditions are those commonly used in similar companies.

Research and development

One of the company's key objectives is innovation. The company has a constant interest to continuously research new processes and develop products to best suit the needs of our customers and consumers.

Insurance policies

Soprole Inversiones S.A. holds policies with several insurance companies for perils such as property, work stoppage, civil liability, domestic and international carriage, credit and others.

Trademarks

Soprole's leading brands are: Soprole, Next, 1+1, Uno, Manjarate, Protein+, ZeroLacto, Gold and Batifrut, among others.

Financial activities

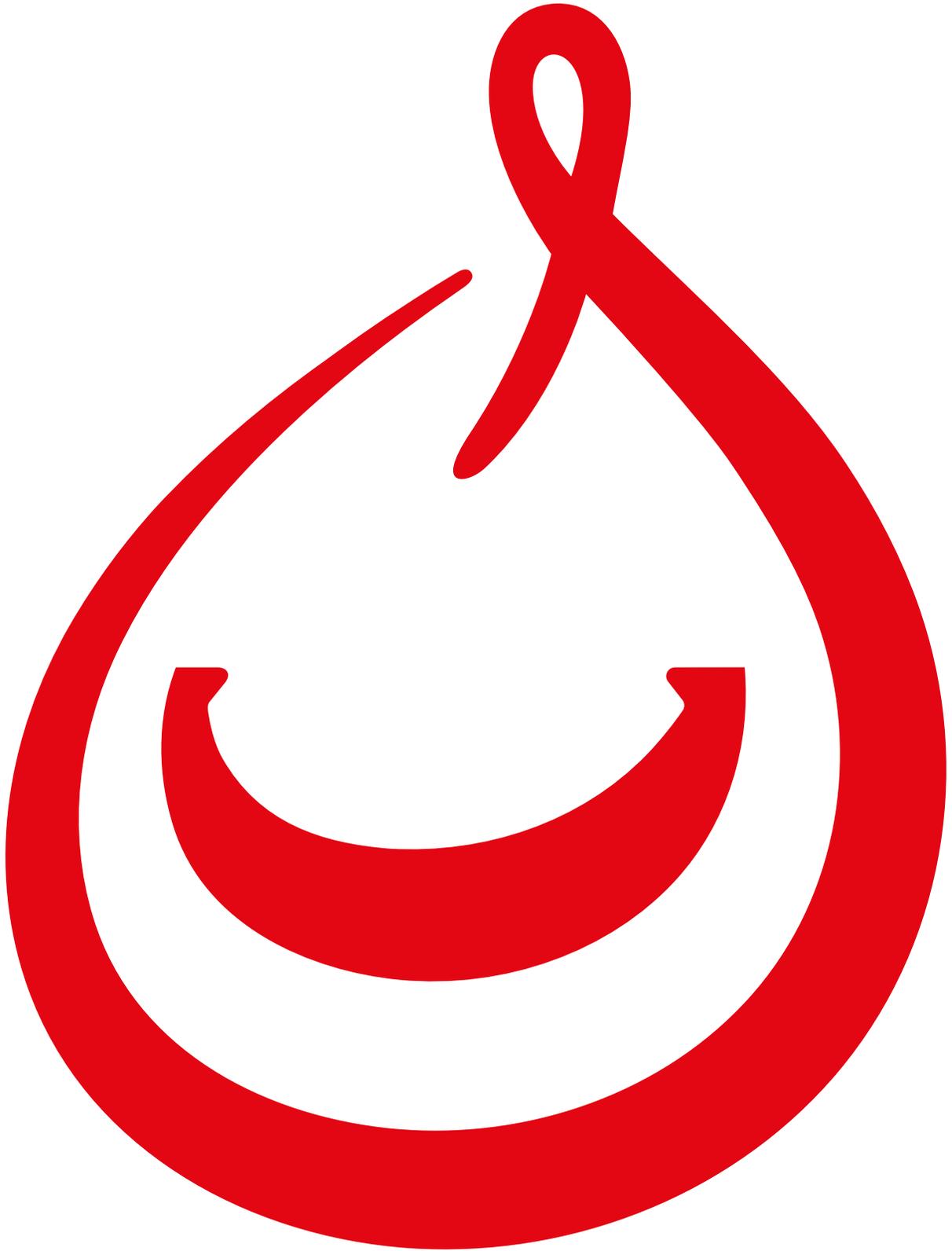
The company's cash flow generation has allowed it to fund its investments and keep its financial indebtedness low. The company has credit facilities available at the various banks with which it does business.

Dividend policy

The dividend policy decided upon by the Company is to payout an annual dividend to the shareholders equivalent to 30% of the profits earned each year, unless otherwise agreed at the Shareholders' Meeting.

Dividends distributed during the last five years are the following:

Año	Nº Dividendo	\$ por Acción	M\$ Histórico
Year	Dividend Nr	CLP Dividend per share	CLP th\$ historical
2015	5	97,59	4.690.781
2015	6	457,00	21.965.811
2016	7	83,22	4.000.000
2016	8	192,29	9.242.453
2016	9	240,00	11.535.655
2017	10	197,48	9.491.951
2018	11	184,97	8.890.390
2019	12	518,83	24.937.903
2019	13	131,07	6.300.000
2019	14	166,44	8.000.000
2020	15	145,64	7.000.220





Gold Postres

Los más ricos postres
para darte un gusto.

Capital y Reservas de la Sociedad

Company Capital and Reserves

El Capital y Reservas de la Sociedad, al 31 de Diciembre de 2020, quedó representado de la siguiente forma:

Company Capital and Reserves as of 31 December 2020 stand as follows:

M\$ / CLP th\$

Capital emitido / Issued capital	106.692.633
Ganancias (pérdidas) acumuladas / Accumulated earnings (losses)	131.733.799
Otras reservas / Other reserves	58.485.685
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora / Controlling shareholder equity	296.912.117
Participaciones no controladoras / Minority equity	11.558.913
Patrimonio total / Total equity	308.471.030

Administración, Personal y Remuneraciones

Managements, Staff and Remuneration

Dietas a directores / Director's fees	M\$ / CLP th\$
Hugo Covarrubias Lalanne	99.904
Juan Pablo Matus Pickering	16.543
Gerardo Varela Alfonso	33.408
Susana Jimenez Schuster	37.569
	187.425

No existen beneficios ni regalías pagados a los directores durante el ejercicio informado.

During the period under review, no benefits or bonuses were paid to the directors.

La remuneración percibida durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 por los ejecutivos y profesionales de la matriz asciende a M\$ 7.588.915. El Grupo otorga a los ejecutivos principales y profesionales bonos anuales de carácter variable, que se asignan sobre la base del grado de cumplimiento de metas individuales y corporativas.

The remuneration received during the period ended December 31, 2020 by the executives and professionals of the parent amounted to CLP th\$ 7,588,915. The Group grants variable annual bonuses to its senior executives and professionals on the basis of their degree of compliance with individual and corporate targets.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 se pagaron M\$ 1.523.987 en indemnizaciones por años de servicio a ejecutivos y profesionales de la compañía.

During the period ended December 31, 2020, severance payment to executives and professional amounted to CLP \$ 1,523,987.

Norma de Carácter General N° 385

I) La realizada con fecha 14.12.20 por doña Andrea Saffie Vega, en su calidad de abogada y experta en asuntos de gobierno corporativo.

General Rule No. 385

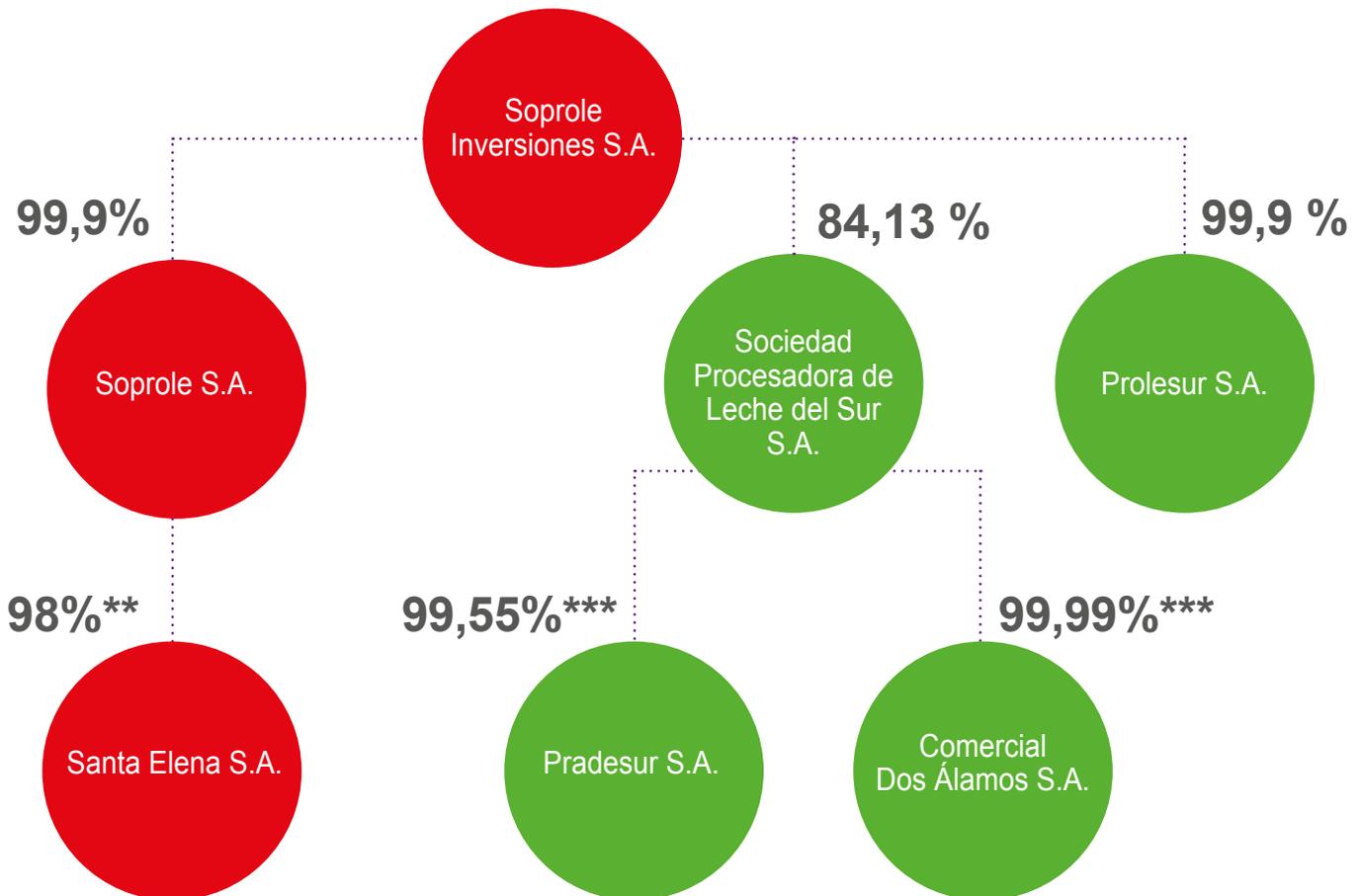
I)The one made on 14.12.20 by Mrs. Andrea Saffie Vega in her capacity as lawyer and expert in corporate governance.

Filiales y Coligadas*

Subsidiaries & Affiliates*

Soprole Inversiones S.A. cuenta con tres filiales directas, Soprole S.A., Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. y Prolesur S.A., y tres filiales indirectas, Comercial Santa Elena S.A., Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A. (“Pradesur”) y Comercial Dos Álamos S.A.

Soprole Inversiones S.A. has three direct subsidiaries, Soprole S.A., Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. and Prolesur S.A., and three indirect subsidiaries, Comercial Santa Elena S.A., Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A. (“Pradesur”) and Comercial Dos Álamos S.A.



*: Situación al 31 de diciembre de 2020. El 22 de febrero de 2021 las juntas de accionistas de Soprole Inversiones S.A. y Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. aprobaron la fusión por absorción de ambas compañías con efecto a contar del 01 de marzo de 2021, en virtud de la cual la primera absorbió a la segunda, disolviéndose ésta legalmente.

** : Control ejercido a través de Soprole S.A.

***: Control ejercido a través de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

**: Status as of December 31, 2020. On February 22, 2021, the shareholders' meetings of Soprole Inversiones S.A. and Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. approved the merger by absorption of both companies effective March 1, 2021, by virtue of which the former absorbed the latter, which was legally dissolved.*

*** : Control exercised through Soprole S.A.*

****: Control exercised through Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.*



Soprole S.A.

Sociedad Anónima Cerrada

RUT 76.101.812-4

Capital suscrito y pagado: M\$ 49.761.087

Directores Titulares

Hugo Covarrubias Lalanne

Kelvin Wickham

Gerardo Varela Alfonso

Paul Campbell

Susana Jiménez Schuster

Gerente General

Sebastián Tagle Pérez

Porcentaje de participación de la matriz: 99,999998%

Variaciones durante el ejercicio: 0%, 0 acciones

Directores comunes a la matriz y filial

Hugo Covarrubias Lalanne

Kelvin Wickham

Gerardo Varela Alfonso

Paul Campbell

Susana Jiménez Schuster

Durante el ejercicio, Soprole S.A. transó servicios con Soprole Inversiones S.A. por M\$ 3.444.

Durante el ejercicio, Soprole S.A. compró bienes y servicios a Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A., por M\$ 143.907.633 y vendió bienes y servicios a Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. por M\$ 2.525.440.

La participación accionaria que Soprole Inversiones S.A. tiene en Soprole S.A. representa un 63,27% de los activos de Soprole Inversiones S.A.

Soprole S.A.

Closed Stock Corporation

Taxpayer No. 76.101.812-4

Subscribed and paid capital: CLP th\$ 49,761,087

Directors

Hugo Covarrubias Lalanne

Kelvin Wickham

Gerardo Varela Alfonso

Paul Campbell

Susana Jiménez Schuster

General Manager

Sebastián Tagle Pérez

Parent percentage interest: 99.999998%

Variations during the period: 0%, 0 shares

Directors shared by parent and subsidiary

Hugo Covarrubias Lalanne

Kelvin Wickham

Gerardo Varela Alfonso

Paul Campbell

Susana Jiménez Schuster

During the year, Soprole S.A. rendered services to Soprole Inversiones S.A. in the sum of CLP th\$ 3,444.

During the year, Soprole S.A. purchased goods from Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. in the sum of CLP th\$ 143,907,633 In turn, the company sold goods and services to Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. in the sum of CLP th\$ 2,525,440.

The company's equity interest in Soprole S.A. represents 63,27% of Soprole Inversiones S.A.'s assets.

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

Sociedad Anónima Abierta
RUT 92.347.000-K
Capital suscrito y pagado: M\$ 49.780.203

Directores Titulares

Hugo Covarrubias Lalanne
Kelvin Wickham
Gerardo Varela Alfonso
Paul Campbell
Susana Jiménez Schuster

Gerente General

Erich Becker Tengner
Porcentaje de participación de la matriz: 84,13%
Variaciones durante el ejercicio: + 13,67%, correspondiente a 855.627 acciones.

Directores comunes a la matriz y filial

Hugo Covarrubias Lalanne
Kelvin Wickham
Gerardo Varela Alfonso
Paul Campbell
Susana Jiménez Schuster

Durante el ejercicio, Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. vendió bienes y servicios a Soprole S.A. por M\$ 143.907.633; a su vez, compró bienes y servicios a Soprole S.A. por M\$ 2.525.440. Las transferencias entre las empresas coligadas se rigen por una política de precios de transferencia aprobada por los directorios de ambas sociedades, la cual establece en esencia que los bienes transados entre ambas se intercambian a precio de mercado, salvo aquellos bienes que no tienen un precio de referencia, los cuales se transfieren a costo más un margen. Los servicios, por su parte, se transan a un precio acordado mutuamente por ambas compañías, sobre la base del tiempo que los profesionales y ejecutivos de la matriz destinan a tareas propias de la filial.

Ventas de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. a Soprole S.A.

Sales by Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. to Soprole S.A.

M\$ / CLP th\$

Venta de queso maduro / Sale of hard cheese	88.095.260
Bienes intermedios / Intermediate goods	11.705.375
Venta de mantequilla / Butter sales	32.005.550
Venta de leche en polvo / Powdered milk sales	10.473.114
Otros / Others	1.628.334
Total / Total	143.907.633

La participación accionaria que Soprole Inversiones S.A. tiene en Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. representa el 21,07% de los activos de Soprole Inversiones S.A.

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

Open Stock Corporation
Taxpayer No. 92.347.000-K
Subscribed and paid capital: CLP th\$ 49,780,203

Directors

Hugo Covarrubias Lalanne
Kelvin Wickham
Gerardo Varela Alfonso
Paul Campbell
Susana Jiménez Schuster

General Manager

Erich Becker Tengner
Parent percentage interest: 84.13%
Variations during the period: + 13.67%, corresponding to 855,627 shares.

Directors shared by parent and subsidiary

Hugo Covarrubias Lalanne
Kelvin Wickham
Gerardo Varela Alfonso
Paul Campbell
Susana Jiménez Schuster

During the year, Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. sold goods and services to Soprole S.A. in the sum of CLP th\$ 143,907,633; in turn, the company purchased goods and services to Soprole SA. for the sum of CLP th\$ 2,525,440. Transfers between affiliates are governed by a transfer pricing policy approved by the boards of directors of both companies, which in essence provides that the goods traded between them are sold at market prices except for goods lacking a reference price, which are transferred at cost plus a margin. Services, in turn, are traded at a price mutually agreed between both companies, on the basis of the time that the parent's professionals and executives dedicate to activities in the subsidiary.

The company's equity interest in Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. represents 21,07% of Soprole Inversiones S.A.'s assets.

Prolesur S.A.

Sociedad Anónima Cerrada
RUT 77.248.157-8
Capital suscrito y pagado: M\$ 1.000

Directores Titulares

Hugo Covarrubias Lalanne
Kelvin Wickham
Gerardo Varela Alfonso
Paul Campbell
Susana Jiménez Schuster

Gerente General

Erich Becker Tengner
Porcentaje de participación de la matriz: 99,9%
Variaciones durante el ejercicio: Sociedad constituida con fecha 9 de octubre de 2020, sin variaciones desde esa fecha.

Directores comunes a la matriz y filial

Hugo Covarrubias Lalanne
Kelvin Wickham
Gerardo Varela Alfonso
Paul Campbell
Susana Jiménez Schuster

Durante el ejercicio, Prolesur S.A. no llevó a cabo transacciones con Soprole Inversiones S.A.

La participación accionaria que Soprole Inversiones S.A. tiene en Prolesur S.A. representa menos del 1% de los activos de Soprole Inversiones S.A.

Prolesur S.A.
Closed Stock Corporation
Taxpayer No. 77.248.157-8
Subscribed and paid capital: CLP th\$ 1,000

Directors
Hugo Covarrubias Lalanne
Kelvin Wickham
Gerardo Varela Alfonso
Paul Campbell
Susana Jiménez Schuster

General Manager
Erich Becker Tengner
Parent percentage interest: 99.9%
Variations during the period: Company incorporated on October 9, 2020.
There are no variations since that date.

Directors shared by parent and subsidiary
Hugo Covarrubias Lalanne
Kelvin Wickham
Gerardo Varela Alfonso
Paul Campbell
Susana Jiménez Schuster

During the year, Prolesur S.A. did not carry out transactions with Soprole Inversiones S.A.

The company's equity interest in Prolesur S.A. represents less than 1% of Soprole Inversiones S.A.'s assets.

FILIALES INDIRECTAS

Comercial Santa Elena S.A.

Sociedad Anónima Cerrada
RUT 84.472.400-4
Capital suscrito y pagado: M\$ 106.022

Directores

Sebastián Tagle Pérez
Jorge Barría Piña
Cesar Osorio Bascur

Gerente General

Cesar Osorio Bascur
Porcentaje de participación de la matriz: 98,00% a través de Soprole S.A.
Variaciones durante el ejercicio: 0%, 0 acciones

Directores comunes a la matriz y filial

No existen

Durante el ejercicio, Comercial Santa Elena S.A. compró bienes a Soprole S.A. por M\$ 376.568.227. Las transferencias entre la matriz y la filial se rigen por una política de precios de transferencia aprobada por el directorio de la Sociedad, la cual establece en esencia que los bienes transados entre ambas se intercambian a precio de mercado. La empresa, por intermedio de su filial Soprole S.A., proyecta continuar desarrollando negocios con Comercial Santa Elena S.A. en el futuro, de la misma forma en que se han desarrollado hasta la actualidad.

El intercambio de bienes y servicios entre la matriz y la filial está dado eminentemente por la venta de productos terminados.

La participación accionaria que Soprole Inversiones S.A. tiene en Comercial Santa Elena S.A. es a través de Soprole S.A., y esta representa un 22,96% del activo de Soprole S.A.

INDIRECT SUBSIDIARIES

Comercial Santa Elena S.A.

Closed Stock Corporation
Taxpayer No. 84.472.400-4
Subscribed and paid capital: CLP th\$ 106,022

Directors

Sebastián Tagle Pérez
Jorge Barría Piña
Cesar Osorio Bascur

General Manager

Cesar Osorio Bascur
Parent percentage interest: is 98.00% through Soprole S.A.
Variations during the period: 0%, 0 shares

Directors shared by parent and subsidiary

None

During the year, Comercial Santa Elena S.A. purchased goods from Soprole S.A. in the sum of CLP th\$ 376,568,227. Transfers between the parent and subsidiary are governed by a transfer pricing policy approved by the board of the Company, which in essence provides that the goods traded between them are sold at market prices. The company, through its subsidiary Soprole S.A., expects to continue doing business with Comercial Santa Elena S.A. in the future in the same manner as done until the present.

The exchange of goods and services between parent and subsidiary is principally the sale of finished goods.

The company's equity interest in Comercial Santa Elena S.A., is through Soprole S.A. and represents 22.96% of the assets of Soprole S.A.

Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.

Sociedad Anónima Cerrada

RUT 84.612.100-5

Capital suscrito y pagado: M\$ 1.781.915

Directores

Erich Becker Tengner

Alfonso Raddatz Vargas

Kurt Rodolfo Waldspurger Bohn

Gerente General

Kurt Rodolfo Waldspurger Bohn

Porcentaje indirecto de participación de la matriz: 84,13%

De Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. 99,55%

De Soprole Inversiones S.A. 0,45%

Variaciones durante el ejercicio: 0%, 0 acciones

Directores comunes a la matriz y filial

No existen

Durante el ejercicio, Soprole Inversiones S.A. no transó bienes o servicios directamente con Pradesur S.A. Sin embargo, a través de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A., transó bienes por M\$ 88, consistentes fundamentalmente en la compra de leche fresca.

La participación accionaria que Soprole Inversiones S.A. tiene en Pradesur S.A. es a través de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A., y esta representa un 2,36% del activo de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

Comercial Dos Alamos S.A.

Sociedad Anónima Cerrada

RUT 96.833.7 70-K

Capital suscrito y pagado: M\$ 152.536

Directores

Erich Becker Tengner

Alfonso Raddatz Vargas

Kurt Rodolfo Waldspurger Bohn

Gerente General

Kurt Rodolfo Waldspurger Bohn

Porcentaje indirecto de participación de la matriz: 84,13%

De Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.: 99,99%

De Soprole Inversiones S.A.: 0,01%

Variaciones durante el ejercicio: 0%, 0 acciones

Directores comunes a la matriz y filial

No existen

Durante el ejercicio, Soprole Inversiones S.A. no transó bienes o servicios directamente con Comercial Dos Álamos S.A.

La participación accionaria que Soprole Inversiones S.A. tiene en Comercial Dos Álamos S.A. es a través de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A., y esta representa el 0,2% del activo de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.

Closed Stock Corporation

Taxpayer No. 84.612.100-5

Subscribed and paid capital: CLP th\$ 1,781,915

Directors

Erich Becker Tengner

Alfonso Raddatz Vargas

Kurt Rodolfo Waldspurger Bohn

General Manager

Kurt Rodolfo Waldspurger Bohn

Parent percentage interest is: 84.13% through Prolesur S.A.

By Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.: 99.55%

By Soprole Inversiones S.A.: 0.45%

Variations during the period: 0%, 0 shares

Directors shared by parent and subsidiary

None

During the year, Soprole Inversiones S.A. did not trade goods or services directly with Pradesur S.A. However, through Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. it traded goods worth CLP th\$ 88, mostly the purchase of fresh milk.

The company's equity interest in Pradesur S.A., is through Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. and represents 2.36% of the assets of Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.

Comercial Dos Alamos S.A.

Closed Stock Corporation

Taxpayer No. 96.833.770-K

Subscribed and paid capital: CLP th\$ 152,536

Directors

Erich Becker Tengner

Alfonso Raddatz Vargas

Kurt Rodolfo Waldspurger Bohn

General Manager

Kurt Rodolfo Waldspurger Bohn

Parent percentage interest is: 84.13%

By Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.: 99.99%

By Soprole Inversiones S.A.: 0.01%

Variations during the period: 0%, 0 shares

Directors shared by parent and subsidiary

None

During the year, Soprole did not trade goods or services directly with Comercial Dos Álamos S.A.

The company's equity interest in Comercial Dos Alamos S.A., is through Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. and represents 0.2% of the assets of Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.



Soprole Desde 1949

El origen de nuestra Leche Natural Entera

Nuestra leche blanca no tiene receta, es 100% natural y viene de las vacas de productores de la zona central y sur de Chile.

PDI Persona Perdida **134**

Si tienes alguna duda, te invitamos a escribirnos a soprolesponde@soprole.cl

Sebastián Ignacio Álvarez Barrios
 Premio al Excepcional 16.000.000
 Lugar en Chile: Llaneros, Chillán, Talcahuano, Región de Los Ríos

Soprole Desde 1949

El origen de nuestra Leche Natural Entera

Nuestra leche blanca no tiene receta, es 100% natural y viene de las vacas de productores de la zona central y sur de Chile.

PDI Persona Perdida **134**

Si tienes alguna duda, te invitamos a escribirnos a soprolesponde@soprole.cl

Sebastián Ignacio Álvarez Barrios
 Premio al Excepcional 16.000.000
 Lugar en Chile: Llaneros, Chillán, Talcahuano, Región de Los Ríos

Soprole Desde 1949

El origen de nuestra Leche Natural Entera

Nuestra leche blanca no tiene receta, es 100% natural y viene de las vacas de productores de la zona central y sur de Chile.

PDI Persona Perdida **134**

Si tienes alguna duda, te invitamos a escribirnos a soprolesponde@soprole.cl

Carlos Torres Largo
 Premio al Excepcional 16.000.000
 Lugar en Chile: Llaneros, Chillán, Talcahuano, Región de Los Ríos

Leche Natural Entera

Soprole Desde 1949

El origen de nuestra Leche Natural Entera

Nuestra leche blanca no tiene receta, es 100% natural y viene de las vacas de productores de la zona central y sur de Chile.

PDI Persona Perdida **134**

Si tienes alguna duda, te invitamos a escribirnos a soprolesponde@soprole.cl

Sebastián Ignacio Álvarez Barrios
 Premio al Excepcional 16.000.000
 Lugar en Chile: Llaneros, Chillán, Talcahuano, Región de Los Ríos

Rece

Direcciones de Oficinas, Plantas y Agencias Comerciales

Addresses of Offices, Sites and Sales Agencies

Casa Matriz / Head Office
Avenida Vitacura N° 4465
Teléfono / Telephone: +56 2 24365000
Vitacura
Santiago

Plantas / Sites
San Bernardo
Av. Pdte. Jorge Alessandri R. N°10800
Santiago
Teléfono / Telephone: +56 2 24203000

Los Lagos
Quinchilca s/n
Los Lagos
Teléfono / Telephone: +56 63 2532828

Osorno
Nueva Nueve s/n
Francke
Teléfono / Telephone: +56 64 2234439

Centros de Distribución, Cross Docks y Agencias Comerciales /
Distribution Centres, Cross Dockings & Sales Agencies

Centro de Distribución Iquique
Ruta 16, A16-PL15255, Lote 2, Alto Hospicio
Teléfono / Telephone: +56 57 2527885

Centro de Distribución Antofagasta
Av. Héctor Gómez Cobos 0286, Sector La Negra
Teléfono / Telephone: +56 55 2449687

Centro de Distribución Copiapó
Ruta 5 Norte km 813, N° 3604, Parcela 9
Teléfono / Telephone: +56 52 2240358 – 2232813

Centro de Distribución La Serena
Av. Nueva Cinco N° 1316, Barrio Industrial
Teléfono / Telephone: +56 51 552256 – 552251

Centro de Distribución Renca
Avenida El Ventisquero N° 1250, Renca
Teléfono / Telephone: +56 2 26116500

Centro de Distribución y Oficina Comercial Valparaíso
Avenida Octava N° 1436, Placilla Oriente
Teléfono / Telephone: +56 32 222312 (Centro de Distribución)
+56 32 222314 (Oficina Comercial)

Centro de Distribución Rancagua
Av. Las Torres N° 90, Edificio D
Teléfono / Telephone: +56 72322401

Centro de Distribución Concepción
Camino a Coronel, km 10 N° 5580, San Pedro de La Paz
Teléfono / Telephone: +56 41 2861433 – 2861434

Centro de Distribución Temuco
Ruta 5 Sur km 688, Quepes
Teléfono / Telephone: +56 45 2381080

Centro de Distribución Puerto Montt
Ruta 5 Sur, km 1024, Sector Alto Bonito
Teléfono / Telephone: +56 65 2253539

Centro de Distribución Punta Arenas
Km Norte 8.5, Ruta 9 Norte N° 08155, Bodegas 8 y 9
Teléfono / Telephone: S/N

Oficina Comercial Arica
Arturo Prat N° 391, piso 10, Of. 106
Teléfonos / Telephone: +56 58 2583112 – 2583113

Oficina Comercial Calama
Manuel Villegas con Luis Callejas, Manzana A, Sitio 12
Teléfono / Telephone: S/N

Oficina Comercial Los Andes
Avenida Argentina N° 17, Edificio Viracocha, Of. 207
Teléfono / Telephone: +56 34 2405518

Oficina Comercial Litoral
Avenida El Peral N°18, San Sebastián
Teléfono / Telephone: +56 35 2214797

Oficina Comercial San Antonio
Blanco Encalada N° 840, Of. 707, Edificio Dr. Flanagan
Teléfono / Telephone: +56 32 223905

Oficina Comercial Osorno
Calle Ramón Freire N° 624, Of. 304
Teléfono / Telephone: +56 64 2540570





Estados Financieros Consolidados

Consolidated Financial Statements

SOPROLE INVERSIONES S.A. Y SUBSIDIARIAS

31 de diciembre de 2020 y 2019

- Informe del auditor independiente
- Estado de situación financiera clasificado consolidado
- Estado consolidado de resultados por función
- Estado consolidado de resultados integrales
- Estado consolidado de flujo de efectivo método directo
- Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

M\$	-	Miles de pesos chilenos
US\$	-	Dólares estadounidenses
UF	-	Unidades de fomento



4.7m

PARE

Fonterra
Dairy for life

Soprole
Desde 1949

Planta 3



Planta Burbujas



Policlínico



Planta Riles



Vestuario



Planta 4



Cygnus



Estados Financieros Consolidados

Consolidated Financial Statements

Soprole Inversiones S.A. y subsidiarias
(Registro de valores N° 1071)

Correspondiente al ejercicio terminado
al 31 de diciembre de 2020 y 2019

ÍNDICE DE ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	PÁGINA
Informe de los auditores independientes	55
Estado de situación financiera clasificado consolidado	56-57
Estado consolidado de resultados por función	58
Estado consolidado de resultados integrales	59
Estado consolidado de flujos de efectivo método directo	60
Conciliación de pasivos derivados de actividades de financiación	61
Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado	62

NOTAS:

Nota 1 - Información general	63-64
Nota 2 - Resumen de políticas contables	64-74
Nota 3 - Administración de riesgo financiero	74-78
Nota 4 - Información financiera por segmentos	78-79
Nota 5 - Estimaciones y aplicación del criterio profesional	79-80
Nota 6 - Efectivo y equivalentes al efectivo	80-81
Nota 7 - Instrumentos financieros	82-84
Nota 8 - Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	84-86
Nota 9 - Transacciones significativas y cuentas por cobrar y pagar a entidades relacionadas	86-87
Nota 10 - Inventarios	87
Nota 11 - Otros activos no financieros	88
Nota 12 - Impuestos	88-91
Nota 13 - Activos mantenidos para la venta	91
Nota 14 - Activos intangibles distintos a la plusvalía	92
Nota 15 - Plusvalía	92
Nota 16 - Propiedad, planta y equipo neto	93-94
Nota 17 - Otros activos/pasivos financieros, corrientes	95-96
Nota 18 - Otros pasivos financieros, no corrientes	96-97
Nota 19 - Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes y no corrientes	97
Nota 20 - Otros pasivos no financieros, corrientes	98
Nota 21 - Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes y no corrientes	98-99
Nota 22 - Patrimonio	99-101
Nota 23 - Ingresos de actividades ordinarias	101
Nota 24 - Costos y Gastos por naturaleza	101
Nota 25 - Otras ganancias (pérdidas)	102
Nota 26 - Resultados financieros	102
Nota 27 - Activos y pasivos en moneda extranjera	103
Nota 28 - Compromisos por capital de inversión	103
Nota 29 - Cauciones obtenidas y emitidas	104
Nota 30 - Juicios o acciones legales, sanciones y otros	104-105
Nota 31 - Información sobre hechos posteriores	105
Nota 32 - Remuneraciones personal clave de la gerencia	106
Nota 33 - Medio ambiente	106
Nota 34 - Hechos relevantes	106
1. Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias observadas entre los estados financieros.	107-110
2. Descripción y análisis de los principales componentes de los flujos netos originados por las actividades operacionales, de inversión y de financiamiento.	111
3. Administración de riesgo financiero	111-115
Resumen de indicadores financieros	116
Estados financieros resumidos filiales	117



Informe de los Auditores Independientes

Santiago, 30 de marzo de 2021

Señores Accionistas y Directores
Soprole Inversiones S.A.



Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de Soprole Inversiones S.A. y Subsidiarias, que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

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

Responsabilidad del auditor

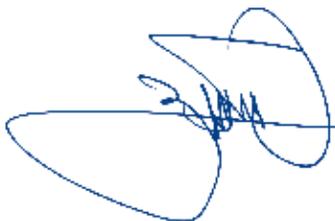
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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 de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Soprole Inversiones S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Benedicto Vásquez Córdova

KPMG SpA

Estado de Situación Financiera Clasificado

Consolidado / Activos

Classified consolidated statement of financial position / assets

Activos	N° Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	6 - 7	35.241.620	64.134.698
Otros activos financieros, corrientes	7 - 17	1.199.342	269.147
Otros activos no financieros, corrientes	11	4.221.484	3.035.796
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7 - 8	58.674.271	48.943.258
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corrientes	7 - 9	1.666.253	417.505
Inventarios	10	83.190.598	62.257.922
Activos por impuestos, corrientes	12	1.776.980	2.277.159
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificado como mantenidos para la venta		185.970.548	181.335.485
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	13	-	267.150
Activos corrientes totales		185.970.548	181.602.635
Activos no corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	7	4.632	4.632
Otros activos no financieros, no corrientes	11	952.474	940.300
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corrientes	7 - 9	79.346.416	77.019.996
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	706.365	752.454
Plusvalía	15	34.014.472	34.014.472
Propiedades, Planta y Equipo	16	130.866.016	127.330.459
Activos por impuestos diferidos	12	2.220.946	2.794.325
Total de activos no corrientes		248.111.321	242.856.638
Total de activos		434.081.869	424.459.273

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado de Situación Financiera Clasificado Consolidado / Pasivos y Patrimonio

Classified consolidated statement of financial position / liabilities and Equity

Patrimonio y pasivos	N° Nota	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	7 - 17	13.449.919	10.897.537
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	7 - 19	57.544.396	60.263.568
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, corrientes	7 - 9	8.923.320	5.911.363
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	21	5.506.471	4.035.028
Otros pasivos no financieros, corrientes	20	7.985.786	7.568.157
Pasivos corrientes totales		93.409.892	88.675.653
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	7 - 18	20.941.855	16.804.583
Otras cuentas por pagar, no corrientes	7 - 19	22.648	320.070
Pasivo por impuestos diferidos	12	2.820.570	3.544.922
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	21	8.415.874	7.108.519
Total de pasivos no corrientes		32.200.947	27.778.094
Total pasivos		125.610.839	116.453.747
Patrimonio			
Capital emitido	22	106.692.633	106.692.633
Ganancias (pérdidas) acumuladas		131.733.799	116.575.305
Otras reservas	22	58.485.685	63.786.580
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		296.912.117	287.054.518
Participaciones no controladoras	22	11.558.913	20.951.008
Patrimonio total		308.471.030	308.005.526
Total de patrimonio y pasivos		434.081.869	424.459.273

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado Consolidado de Resultados por Función

Consolidated statement of income

Estado de resultados Ganancia (pérdida)	N° Nota	Acumulado	
		01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	4 - 23	489.405.000	430.400.211
Costo de ventas	24	(364.671.439)	(317.638.621)
Ganancia bruta		124.733.561	112.761.590
Costos de distribución	24	(25.838.597)	(24.602.724)
Gasto de administración	24	(71.158.074)	(65.747.892)
Otras ganancias (pérdidas)	25	(175.749)	213.909
Ingresos financieros	26	365.003	1.572.726
Costos financieros	26	(1.411.321)	(1.183.142)
Diferencias de cambio		(393.211)	(808.352)
Resultados por unidades de reajuste		1.951.290	2.200.782
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		28.072.902	24.406.897
Gasto por impuestos a las ganancias	12	(5.565.417)	(5.149.002)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		22.507.485	19.257.895
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		22.507.485	19.257.895
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		22.582.775	21.169.242
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	22	(75.290)	(1.911.347)
Ganancia (pérdida)		22.507.485	19.257.895
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica y diluida			
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas	22	469,84	440,43
Ganancia (pérdidas) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida		469,84	440,43

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado Consolidado de Resultados Integrales

Consolidated statement of comprehensive income

	Acumulado	
	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Ganancia (pérdida)	22.507.485	19.257.895
Componentes de otro resultado integral (ORI), antes de impuestos		
Diferencias de cambio por conversión		
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en diferencias de cambio de conversión, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, diferencias de cambio por conversión	-	-
Activos financieros disponibles para la venta		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación, activos financieros disponibles para la venta, antes de impuestos	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas del flujo de efectivo		
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes de reclasificación en coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	-	-
Ajustes por importes transferidos al importe inicial en libros de las partidas cubiertas	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, coberturas del flujo de efectivo	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) de inversiones en instrumentos de patrimonio	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) por revaluación	-	-
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	-	-
Participación en el otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	-	-
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos	-	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impto. a las ganancias relacionado con dif. de cambio de conversión de otro resultado integral	-	-
Impto. a las ganancias relacionado con inversiones en instrumentos de patrimonio de otro resultado integral	-	-
Impto. a las ganancias relacionado con activos financieros disponibles para la venta de otro resultado integral	-	-
Impto. a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	-	-
Impto. a las ganancias relacionado con cambios en el superávit de revaluación de otro resultado integral	-	-
Impto. a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	-	-
Ajustes de reclasificación en el impto. a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral	-	-
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral	-	-
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	22.507.485	19.257.895
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	22.582.775	21.169.242
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(75.290)	(1.911.347)
Resultado integral total	22.507.485	19.257.895

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo Método Directo

Consolidated statement of cash flows direct method

Estado de Flujo de Efectivo Directo	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	573.946.016	511.457.570
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(489.033.311)	(387.531.309)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(39.074.887)	(37.264.190)
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(4.745.919)	(5.405.046)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(11.970.168)	(15.034.852)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	29.121.731	66.222.173
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados en la compra de participaciones no controladoras	(14.613.574)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	248.646	92.771
Compras de propiedades, planta y equipo	(13.972.568)	(10.435.850)
Compras de activos intangibles	(258.370)	(545.669)
Intereses recibidos	347.853	1.247.496
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(28.248.013)	(9.641.252)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(5.388.721)	(4.974.023)
Dividendos pagados	(6.995.292)	(39.313.448)
Intereses pagados	(1.222.584)	(1.188.199)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(15.823.133)	(11.236.167)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(29.429.730)	(56.711.837)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(28.556.012)	(130.916)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(337.066)	(84.055)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(28.893.078)	(214.971)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	64.134.698	64.349.699
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	35.241.620	64.134.698

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Conciliación de Pasivos Derivados de Actividades de Financiación

Reconciliation of liabilities arising from financing activities

	31-12-2019 M\$	MOVIMIENTOS MONETARIOS M\$	MOVIMIENTOS NO MONETARIOS		CAMBIO VALOR RAZONABLE M\$	31-12-2020 M\$
			ADQUISICIÓN M\$	CAMBIOS T/C M\$		
Obligaciones por Arrendamientos	22.420.086	(6.547.198)	12.440.770	(271.149)	-	26.539.051
Operaciones Confirming	4.876.234	(15.823.133)	18.783.653	-	-	7.836.754
Total Pasivos por actividades de financiación	27.296.320	(22.370.331)	31.224.423	(271.149)	-	34.375.805

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

Consolidated statement of movements in equity

Al 31 de Diciembre de 2020

	CAPITAL EMITIDO M\$	OTRAS RESERVAS M\$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS M\$	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA M\$	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS M\$	PATRIMONIO TOTAL M\$
Saldo inicial del ejercicio 01/01/2020	106.692.633	63.786.580	116.575.305	287.054.518	20.951.008	308.005.526
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial Reexpresado	106.692.633	63.786.580	116.575.305	287.054.518	20.951.008	308.005.526
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)			22.582.775	22.582.775	(75.290)	22.507.485
Otro resultado integral			-	-	-	-
Resultado integral			22.582.775	22.582.775	(75.290)	22.507.485
Emisión de patrimonio	-		-	-	-	-
Dividendos			(7.424.281)	(7.424.281)		(7.424.281)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Efecto cambio tasa impositiva (Oficio N°856)	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	(5.300.895)	-	(5.300.895)	(9.316.805)	(14.617.700)
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	(5.300.895)	15.158.494	9.857.599	(9.392.095)	465.504
Saldo final de ejercicio 31/12/2020	106.692.633	58.485.685	131.733.799	296.912.117	11.558.913	308.471.030

Al 31 de Diciembre de 2019

	CAPITAL EMITIDO M\$	OTRAS RESERVAS M\$	GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS M\$	PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA CONTROLADORA M\$	PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS M\$	PATRIMONIO TOTAL M\$
Saldo inicial del ejercicio 01/01/2019	106.692.633	63.786.580	133.513.367	303.992.580	22.860.999	326.853.579
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial Reexpresado	106.692.633	63.786.580	133.513.367	303.992.580	22.860.999	326.853.579
Cambios en patrimonio						
Resultado Integral						
Ganancia (pérdida)			21.169.242	21.169.242	(1.911.347)	19.257.895
Otro resultado integral			-	-	-	-
Resultado integral			21.169.242	21.169.242	(1.911.347)	19.257.895
Emisión de patrimonio	-		-	-	-	-
Dividendos			(38.107.304)	(38.107.304)		(38.107.304)
Incremento (disminución) por otras aportaciones de los propietarios	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-
Efecto cambio tasa impositiva (Oficio N°856)	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	-	-	-	-	1.356	1.356
Incremento (disminución) por transacciones de acciones en cartera	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por cambios en la participación de subsidiarias que no impliquen pérdida de control	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	(16.938.062)	(16.938.062)	(1.909.991)	(18.848.053)
Saldo final de ejercicio 31/12/2019	106.692.633	63.786.580	116.575.305	287.054.518	20.951.008	308.005.526

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

NOTA 1: Información General

Con fecha 7 de Septiembre de 2010 los socios de Dairy Enterprises Chile Limitada (accionista controlador de Soprole S.A.), procedieron a materializar la división de la Sociedad, naciendo producto de esta división la sociedad anónima cerrada Soprole Inversiones S.A., a la cual le fue asignada la totalidad del monto de la inversión y plusvalía que tenía Dairy Enterprises Chile Limitada en Soprole S.A. por un total de M\$ 170.414.791.

Como consecuencia de lo anterior, a contar de esa fecha Soprole Inversiones S.A. se constituye como accionista controlador de Soprole S.A. con una participación del 99,99% sobre el patrimonio de la Sociedad.

Soprole Inversiones S.A. es una sociedad anónima abierta ubicada en Avda. Vitacura 4465, comuna de Vitacura, Chile. Soprole Inversiones S.A. a su vez, tiene como controladora indirecta a Fonterra Cooperative Group Limited, una cooperativa neozelandesa, que posee una participación del 99,89% de las acciones de Soprole Inversiones S.A.

Con fecha 24 de Septiembre de 2010, los accionistas de Soprole S.A., reunidos en Junta Extraordinaria, resolvieron aprobar (i) la enajenación del 50% o más de los activos de la Sociedad, en los términos del artículo 67 N° 9 de la Ley N° 18.046 y (ii), la fusión de la Sociedad con su accionista controlador Soprole Inversiones S.A., generando de esta forma el derecho a retiro a los accionistas disidentes.

Asimismo, la Junta aprobó la disolución de Soprole S.A., de conformidad con lo establecido por el artículo 99 de la Ley de Sociedades Anónimas, sin necesidad de proceder a su liquidación, entendiéndose, para todos los efectos legales, que Soprole Inversiones S.A., Rol Único Tributario 76.102.955-K, es sucesora y continuadora legal de Soprole S.A., RUT 91.492.000-0.

Finalmente, la Junta tuvo por aprobados los estatutos societarios de Soprole Inversiones S.A. como sociedad absorbente, el monto a pagar a los accionistas disidentes que ejerzan su derecho a retiro y el otorgamiento de amplias facultades para el Directorio de Soprole Inversiones S.A. para la materialización de cada uno de los acuerdos antes descritos.

Soprole S.A. al momento de ser absorbida por Soprole Inversiones S.A. era una sociedad anónima inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el Registro de Inscripción número 791. En este sentido, Soprole Inversiones S.A. al incorporar los accionistas provenientes de la sociedad absorbida, es categorizada de la misma forma, por lo que inició el proceso de inscripción en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, institución que con fecha 10 de Mayo de 2011, informó de forma oficial, que el registro de valores de la nueva sociedad es 1071, el cual registrará de esta fecha en adelante como número identificador en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros para todos los fines que así lo ameriten. Debido a lo anterior Soprole Inversiones S.A. está sujeta a la fiscalización de la citada Institución. La mencionada Superintendencia de Valores y Seguros, fue remplazada por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) desde el 16 de enero de 2018.

Soprole S.A. (la sociedad absorbida) inició sus actividades en 1949, dedicándose inicialmente a la elaboración y distribución de leche pasteurizada, queso fresco y mantequilla en la ciudad de Santiago, abasteciéndose de leche de los productores de la zona central de Chile.

El Grupo Soprole está compuesto por dos empresas productoras, dos comercializadoras y una empresa con predios experimentales de producción de leche, las que se detallan a continuación:

- Soprole S.A. con planta en San Bernardo (Productora) y centro de distribución (Renca)
- Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. con plantas en Los Lagos y Osorno (Productora)
- Comercial Santa Elena S.A (Comercializadora)
- Comercial Dos Álamos S.A. (Comercializadora)
- Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A. (Campos experimentales)
- Prolesur S.A.

Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (subsidiaria), es una sociedad anónima inscrita también en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (ex Superintendencia de Valores y Seguros) bajo el Nro. 792 y está sujeta a la fiscalización de esta institución.

Con fecha 7 de septiembre de 2010 Soprole S.A. e Inversiones Dairy S.A., constituyeron una sociedad anónima cerrada, denominada a esa fecha Soprole Alimentos S.A.

El capital inicial de la Sociedad fue de 1 millón de pesos, dividido en 1.000 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal. La Sociedad tiene por objeto fabricar, procesar y elaborar en general y en especial, productos lácteos refrigerados y no refrigerados, jugos, néctares, agua embotellada y bebidas de fantasía y la compra, pasteurización e industrialización de la leche y sus derivados. Con fecha 1 de septiembre

de 2010, en Junta Extraordinaria de Accionistas aprobó aumentar el capital social de M\$ 1.000, dividido en 1.000 acciones íntegramente suscritas y pagadas, a la cantidad de M\$ 50.001.000, dividido en 50.001.000 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal. Asimismo, en la misma junta, los accionistas se pronuncian respecto al cambio de nombre de la Sociedad, de Soprole Alimentos S.A. a Soprole S.A.

Con fecha 1 de Octubre de 2010, Soprole Alimentos S.A. (ahora Soprole S.A.) recibe de su matriz Soprole Inversiones S.A., un aporte de capital de M\$ 49.760.087, dejando un total de capital pagado en esta sociedad de M\$ 49.761.087. El aporte realizado fue materializado con cargo al aporte de todo el patrimonio asociado al negocio de productos refrigerados y líquidos de propiedad de la compañía, dentro del cual se incluyen activos y pasivos asociados a estos negocios. Mediante aporte, Soprole Inversiones S.A. alcanza una participación sobre el patrimonio de Soprole S.A. (ex - Soprole Alimentos S.A.) del 99,99%.

Con fecha 5 de Mayo de 2011 se redujo de pleno derecho el capital social de Soprole S.A. (ex Soprole Alimentos S.A.) a M\$ 49.761.087, divididos en cuarenta y nueve millones setecientos sesenta y un mil ochenta y siete acciones ordinarias.

En virtud de lo establecido en el artículo veintisiete de la Ley de Sociedades Anónimas con fecha 24 de octubre de 2010, Soprole Inversiones S.A. adquirió tres mil cuatrocientos sesenta y seis (3.466) acciones correspondientes a los accionistas que ejercieron el Derecho a Retiro. De conformidad con lo anterior y según lo descrito por el artículo veintisiete de la Ley de Sociedades Anónimas, con fecha 24 de octubre de 2011, venció el plazo máximo de un año para enajenar estas acciones en una bolsa de valores. La Sociedad con motivo del ejercicio del derecho a retiro tras los acuerdos adoptados en la Junta, el capital social se ha reducido de pleno derecho la cantidad de \$ 3.328.024, correspondiente a 2.702 acciones, que son aquellas acciones de propia emisión que eran propiedad de la Sociedad, tras haberlas adquirido producto del ejercicio del derecho a retiro ya aludido. Como consecuencia de esta reducción de capital operada de pleno derecho y de la consiguiente extinción de dichas acciones, el capital social de Soprole Inversiones S.A. ha quedado consecuentemente reducido a la suma de \$ 106.692.632.976, dividido en 48.065.232 acciones ordinarias, nominativas, de una única serie y sin valor nominal, íntegramente suscrito y pagado.

Durante la gestión del ejercicio, la compañía y sus subsidiarias han mantenido un promedio de 1.660 trabajadores (1.657 personas al 31 de diciembre de 2019), considerando gerentes, ejecutivos, profesionales, técnicos y otros 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 Soprole Inversiones S.A. y subsidiarias.

2.1 Bases de Preparación

Los estados financieros consolidados de Soprole Inversiones S.A. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2020, 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 Sociedad. Al respecto, en Nota 5, son revelados los principales criterios adoptados por la administración para aquellas materias que requieren de hipótesis y estimaciones con impacto significativo en los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados se han preparado bajo el criterio del costo histórico, modificados en fecha de transición por la revalorización de algunos bienes de propiedad planta y equipo (con efecto en el patrimonio), excepto por aquellas partidas medidas a valor razonable. Para una mejor comprensión del lector se han efectuado ciertas reclasificaciones en la información comparativa.

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 2020.

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF. El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

Enmienda a la NIIF 3 “Combinaciones de Negocios”.

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.

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.

Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7).

En septiembre de 2019, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 para abordar incertidumbres relacionadas con la reforma en curso de las tasas de oferta interbancarias (IBOR por sus siglas en inglés). Las modificaciones abordan aspectos que afectan la información financiera en el período previo a la reforma de IBOR y son aplicables a las transacciones de cobertura directamente afectadas por incertidumbres respecto a la reforma de IBOR.

Vigencia de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Modificaciones a la NIIF 4).

En junio de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) extendió la fecha de vencimiento de la exención temporal para la aplicación de la NIIF 9 Instrumentos Financieros, para los períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023.

Reducciones del alquiler relacionadas con el COVID-19 (Modificaciones a la NIIF 16).

En mayo de 2020, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo), emitió la modificación a la NIIF 16 Arrendamientos que permite a los arrendatarios no evaluar si las reducciones de alquiler, que son consecuencia directa de los efectos del COVID-19 y que cumplen con una serie de condiciones, son modificaciones del arrendamiento.

Las modificaciones incluyen una solución práctica opcional que simplifica la forma en la cual el arrendatario contabiliza las reducciones de alquiler que son consecuencia directa del COVID-19. El arrendatario que aplica la solución práctica no le es requerido evaluar si las reducciones de alquiler son modificaciones del contrato de arrendamiento, y contabilizarlos junto con las demás consideraciones establecidas en la guía. La contabilización resultante dependerá en los detalles de la reducción del alquiler. Por ejemplo, si la reducción es en forma de una reducción única en el alquiler, entonces será contabilizado como un pago de arrendamiento variable y se reconocerá en el estado de resultados.

La solución práctica puede ser adoptada solo para concesiones de alquiler como consecuencia directa del COVID-19 y solo si se cumplen todas las siguientes condiciones:

- la contraprestación revisada es sustancialmente igual o menor que la contraprestación original;
- cualquier reducción en los pagos por arrendamiento se relaciona con pagos que originalmente vencían en o antes del 30 de junio de 2021; y
- no se han hecho otros cambios significativos en los términos del arrendamiento.

Las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros consolidados del Grupo.

(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
<p>NIIF 17 “Contratos de Seguros”.</p> <p>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”.</p>	<p>01/01/2023</p>
ENMIENDAS Y MEJORAS	OBLIGATORIA PARA EJERCICIOS INICIADOS A PARTIR DE
<p>Modificación a la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes”.</p> <p>Emitida en mayo 2020. Esta modificación fue emitida con el objetivo de aclarar los tipos de costos que una compañía incluye como costos de cumplimiento de un contrato al momento de evaluar si un contrato es oneroso. Como consecuencia de esta modificación las entidades que actualmente aplican el enfoque de “costos incrementales”, se verán en la necesidad de reconocer provisiones más grandes y una mayor cantidad de contratos onerosos.</p>	<p>01/01/2022</p>
<p>Mejora a NIIF 1 “Adopción inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera”.</p> <p>Esta modificación simplifica la adopción inicial de una subsidiaria que adopta las NIIF en una fecha posterior a la controladora, es decir si una subsidiaria adopta las Normas NIIF en una fecha posterior a la controladora y aplica la NIIF 1.D16(a), entonces la subsidiaria puede optar por medir los efectos acumulados por conversión para todas las operaciones en el extranjero considerando los importes incluidos en los estados financieros consolidados de la controladora, en función a la fecha de transición de la controladora a las Normas NIIF.</p>	<p>01/01/2022</p>
<p>Mejora a NIIF 9 “Instrumentos Financieros”.</p> <p>La modificación aclara que, para el propósito de realizar la “prueba del 10 por ciento” para dar de baja los pasivos financieros, al determinar las comisiones pagadas netas de las comisiones cobradas, un prestatario solo debe considerar las comisiones pagadas o recibidas entre el prestatario y el prestamista, incluyendo las comisiones pagadas o recibidas por el prestatario o prestamista en nombre de un tercero.</p>	<p>01/01/2022</p>
<p>Mejora a NIIF 16 “Arrendamientos”.</p> <p>La modificación elimina el ejemplo ilustrativo de pagos del arrendador relacionado con mejoras al bien arrendado. Tal como está redactado actualmente, el ejemplo no es claro en cuanto a por qué dichos pagos no son un incentivo de arrendamiento. La modificación ayudará a eliminar la posibilidad de confusiones en la identificación de incentivos por arrendamientos en transacciones de agentes inmobiliarios.</p>	<p>01/01/2022</p>
<p>Mejora a NIIF 41 “Agricultura”.</p> <p>La modificación elimina el requisito de excluir los flujos de caja por impuestos al medir el valor razonable, alineando así los requisitos de medición de valor razonable establecidos en la NIC 41 con los establecidos en la NIIF 13 Medición del Valor Razonable.</p>	<p>01/01/2022</p>

Modificación a la NIC 16 “Propiedades, Planta y Equipo”.

01/01/2022

Emitida en mayo 2020 con el objetivo de proveer una guía en la contabilización de las ventas y costos que las entidades pueden generar en el proceso de hacer que un ítem de Propiedad, Planta y Equipos esté disponible para su uso. De acuerdo con estas modificaciones, el producto de la venta de los bienes obtenidos en el proceso que un ítem de Propiedad, Planta y Equipo está disponible para su uso, deberá ser reconocido en el estado de resultados junto con los costos de producir tales bienes. Deberá ser aplicada la NIC 2 Inventarios en la identificación y medición de estos bienes.

Modificación a la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”.

01/01/2023

Emitida con el objetivo de fomentar la uniformidad de aplicación y aclarar los requisitos para determinar si un pasivo es corriente o no corriente. Como consecuencia de esta modificación, las entidades deben revisar sus contratos de préstamos para determinar si su clasificación cambiará.

Modificaciones a la NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios. Conjuntos”.

Indefinida

El 11 de septiembre de 2014, se emitió esta modificación que requiere que, al efectuarse transferencias de subsidiarias hacia una asociada o negocio conjunto, la totalidad de la ganancia se reconozca cuando los activos transferidos reúnan la definición de “negocio” bajo NIIF 3 Combinaciones de Negocios. La modificación establece una fuerte presión en la definición de “negocio” para el reconocimiento en resultados. La modificación también introduce nuevas e inesperadas contabilizaciones para transacciones que consideran la mantención parcial en activos que no son negocios.

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 periodo de su primera aplicación.

2.2 Bases de consolidación

Subsidiarias

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Sociedad tiene poder para dirigir las 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 entregados y de los pasivos incurridos o asumidos como contraprestación en la fecha de la operación. Los costos directamente atribuibles a la adquisición son registrados en los resultados del ejercicio. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes identificables asumidos en una combinación de negocios se valorizan inicialmente por su valor justo a la fecha de adquisición, con independencia del alcance de los intereses minoritarios. El exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como plusvalía. Si el costo de adquisición es menor que el valor justo de los activos netos de la subsidiaria adquirida, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados consolidado.

Se eliminan las transacciones intercompañía, 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 en los presentes estados financieros consolidados, se detallan en cuadro adjunto:

RUT	NOMBRE SOCIEDAD	PAÍS ORIGEN	MONEDA FUNCIONAL	DIRECTO	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN		TOTAL
					INDIRECTO		
76.101.812-4	Soprole S. A.	Chile	Peso chileno	99,99%	-		99,99%
92.347.000-K	Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A	Chile	Peso chileno	84,13%	-		84,13%
84.472.400-4	Comercial Santa Elena S.A.	Chile	Peso chileno	-	98,00%		98,00%
99.833.770-K	Comercial Dos Álamos S.A.	Chile	Peso chileno	0,01%	70,45%		70,46%
84.612.100-5	Sociedad Agrícola y Lechera Praderas Australes S.A.	Chile	Peso chileno	0,45%	70,14%		70,59%
77.248.157-8	Prolesur S.A.	Chile	Peso chileno	99,90%	-		99,90%

Con fecha 8 de junio de 2020 la Sociedad adquirió 859.622 acciones emitidas por Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A., equivalentes al 13,68% de participación, alcanzando un total de participación directa del 84,13%.

Participaciones no controladoras

	31-12-2020	31-12-2019
SOCIEDAD PROCESADORA DE LECHE DEL SUR S.A.	M\$	M\$
Porcentaje de participación no controladora	15,87%	29,55%
Activos corrientes	77.921.572	64.735.190
Activos no corrientes	30.807.420	31.636.753
Pasivos corrientes	(35.395.105)	(21.599.625)
Pasivos no corrientes	(5.109.128)	(5.921.167)
Activos Netos	68.224.759	68.851.151
Activos Netos atribuibles a la participación no controladora	10.825.428	20.345.515
Ingresos de actividades ordinarias	173.259.514	132.850.404
Resultado del ejercicio	(626.387)	(6.848.414)
Resultado distribuido a la participación no controladora	(200.881)	(2.023.706)
Flujos de efectivo por actividades de operación	(23.379.803)	13.388.195
Flujos de efectivo por actividades de inversión	(5.240.548)	(2.610.481)
Flujos de efectivo por actividades de financiación	20.361.659	(5.928.011)
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalente al efectivo	(8.258.692)	4.849.703

Transacciones con participaciones no controladoras

El Grupo aplica la política de tratar las transacciones con las participaciones no controladoras como si fueran transacciones con accionistas de Soprole Inversiones 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 Nota 4.

Los segmentos a revelar por Soprole Inversiones 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 valorizan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional").

Los estados financieros consolidados se expresan en pesos chilenos, que es la moneda funcional de Soprole Inversiones S.A. y sus subsidiarias.

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 de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto si estas partidas se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujo de efectivo calificadas (de existir).

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 31-12-2020	PERÍODO 31-12-2019
Dólar Estadounidense Observado	710,95	748,74
Euro	873,30	839,58
Unidad de Fomento	29.070,33	28.309,94

2.5 Propiedades, planta y equipos

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 incurrir.

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.

Adicionalmente, se incluyen en este rubro los “Activos por derecho de uso” que surgen por la aplicación de la NIIF 16.

Los bienes adquiridos bajo la modalidad de leasing financiero o derecho de uso han sido contabilizados en su fecha de adquisición, al valor actual de todos los pagos futuros, de acuerdo a las condiciones específicas de cada contrato. Dichos activos no son jurídicamente de propiedad de la empresa, por lo que mientras no se ejerza la opción de compra, en caso de existir, no se puede disponer libremente de ellos. Estos derechos de uso se deprecian en el plazo menor entre el contrato de arrendamiento y la vida útil económica estimada de la categoría correspondiente, incluyendo las renovaciones de los contratos.

Los años de vida útil estimados utilizados por el Grupo, se resumen de la siguiente manera:

EQUIPOS	VIDA ÚTIL EN AÑOS
Vida útil para Edificios	25 - 50
Vida útil para Planta y Equipo	05 - 20
Vida útil para Equipamiento de Tecnologías de la Información	03 - 05
Vida útil para Instalaciones Fijas y Accesorios	03 - 10
Vida útil para Vehículos	03 - 05

2.6 Deterioro de activos no financieros

En cada fecha de presentación, el Grupo evalúa 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. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos son agrupados en el grupo de activos más pequeño que genera entradas de efectivo a partir de su uso continuo que son, en buena medida, independientes de las entradas de efectivo derivados de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

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 o unidad generadora de efectivo.

En el caso que el monto del valor libro del activo o UGE 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 Activos intangibles distintos a la plusvalía

Programas informáticos y licencias

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales. Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas, éstas en ningún caso serán superiores a 5 años.

2.8 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.

2.9 Plusvalía

La plusvalía representa el sobreprecio pagado por acciones de la subsidiaria o coligada en la fecha de adquisición, considerando el valor del patrimonio a la fecha de compra.

La plusvalía relacionada con adquisiciones de subsidiarias no se amortiza y se somete a evaluaciones por deterioro de valor en forma anual. Las ganancias y pérdidas por la venta de una entidad incluyen el importe en libros de la plusvalía relacionada con la entidad vendida.

2.10 Deudores comerciales y otras cuentas a 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) para 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.

2.11 Instrumentos financieros derivados y actividad de cobertura

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

2.12 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 los costos por intereses.

Las existencias de materias primas y los productos terminados comprados a terceros se valorizan 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.

2.13 Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.14 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes

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.

2.15 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 se reconoce en el estado de resultados consolidado durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de 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.

2.16 Impuesto a las ganancias e impuestos diferidos

Los resultados por impuesto a las ganancias están conformados por las obligaciones legales por impuesto a las ganancias y los impuestos diferidos reconocidos de acuerdo con la NIC N° 12. El impuesto a las ganancias es reconocido en el estado de resultados, excepto cuando éste se relaciona con partidas de activos o pasivos con efectos registrados directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

i) Obligación por impuesto a las ganancias

Las obligaciones por impuesto a las ganancias 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 las ganancias vigente a dicha fecha.

ii) Impuestos diferidos

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

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

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

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

El impuesto a las ganancias (corriente y diferido) es registrado en el estado de resultados salvo que se relacione con un ítem reconocido en Otros resultados integrales, directamente en patrimonio o proviene de una combinación de negocios. En ese caso, el impuesto también es contabilizado en Otros resultados integrales, directamente en resultados o con contrapartida en la plusvalía mercantil, respectivamente.

2.17 Beneficios a los empleados

i) 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 de acuerdo con los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal y se presenta en el rubro de Provisiones Corrientes por Beneficios a los Empleados.

ii) Bonificaciones a empleados

El Grupo 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.

iii) 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 es calculada de forma mensual y ajustada contra los resultados de la Compañía, de acuerdo con el método de la unidad de crédito proyectada.

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.

2.18 Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes se reconocen contablemente cuando:

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

2.19 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se reconocen con base en la contraprestación especificada en el contrato con cada cliente. Los ingresos de explotación (para cada segmento y tipo de cliente) se reconocen cuando los bienes son enviados (con factura) a las instalaciones del cliente y aceptados por este.

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.

2.20 Arrendamientos

El Grupo aplicó inicialmente la Norma NIIF 16 Arrendamientos a contar del 1 de enero de 2019. Algunas otras nuevas normas también entraron en vigencia a contar del 1 de enero de 2019, pero no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados del Grupo.

El Grupo aplicó la Norma NIIF 16 usando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulado de la aplicación inicial se reconoce en las ganancias acumuladas al 1 de enero de 2019. Los detalles de los cambios en las políticas contables se revelan a continuación.

Al inicio de un contrato, el Grupo evalúa si el contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato conlleva el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Grupo usa la definición de arrendamiento incluida en la Norma NIIF 16. Esta política se aplica a los contratos suscritos el 1 de enero de 2019 o después.

Al inicio o al momento de la modificación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Grupo distribuye la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. No obstante, en el caso de los arrendamientos de propiedades, el Grupo ha escogido no separar los componentes que no son de arrendamiento y contabilizar los componentes de arrendamiento y los que no son de arrendamiento como un componente de arrendamiento único.

El Grupo reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento a la fecha de comienzo del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que incluye el importe inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por los pagos por arrendamiento realizados antes o a partir de la fecha de comienzo, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos a incurrir al desmantelar y eliminar el activo subyacente o el lugar en el que está ubicado, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

Posteriormente, el activo por derecho de uso se deprecia usando el método lineal a contar de la fecha de comienzo y hasta el final del plazo del arrendamiento, a menos que el arrendamiento transfiera la propiedad del activo subyacente al Grupo al final del plazo del arrendamiento o que el costo del activo por derecho de uso refleje que el Grupo va a ejercer una opción de compra. En ese caso, el activo por derecho de uso se depreciará a lo largo de la vida útil del activo subyacente, que se determina sobre la misma base que la de las propiedades y equipos. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por las pérdidas por deterioro del valor, si las hubiere, y se ajusta por ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos por arrendamiento que no se hayan pagado en la fecha de comienzo, descontado usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Se realiza una nueva medición cuando existe un cambio en los pagos por arrendamiento futuros producto de un cambio en un índice o tasa, si existe un cambio en la estimación del Grupo del importe que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, si el Grupo cambia su evaluación de si ejercerá o no una opción de compra, ampliación o terminación, o si existe un pago por arrendamiento fijo en esencia que haya sido modificado.

Cuando se realiza una nueva medición del pasivo por arrendamiento de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso, o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

2.21 Información sobre medio ambiente

Los gastos atribuibles al cuidado del medio ambiente son aquellos cuya finalidad es minimizar el impacto 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 del Riesgo Financiero

Las actividades del Grupo 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 del Grupo, 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 de moneda extranjera, provenientes de las operaciones del Grupo. 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, el Grupo está expuesto a riesgos de mercado, tales como:

i) riesgo de precio de las materias primas (leche); ii) riesgo de tasa de interés variable y (iii) riesgo de tipos de cambios locales. Con el fin de cubrir total o parcialmente estos riesgos, el Grupo opera con instrumentos derivados para fijar o limitar las alzas de los activos subyacentes.

i) Riesgo de precio de materias primas

El Grupo está afecto al riesgo de precio de los commodities, considerando que su principal insumo es leche líquida adquirida en el mercado nacional. Sin embargo, debido a que el precio de este insumo es común a todas las industrias, el Grupo no ha establecido mecanismos financieros para cubrir dicho riesgo de forma específica. No obstante, el Grupo cuenta con un grupo de productores permanentes de leche con relaciones de largo plazo, que si bien no la protegen del riesgo de precios, si le ayudan a disminuir el riesgo de abastecimiento. Considerando que el precio de la leche se ve afectado principalmente por el aumento de la demanda y el crecimiento limitado de la producción de leche en todo el mundo.

Adicionalmente a la leche, el Grupo adquiere una serie de insumos, tanto en el mercado nacional como internacional, que también son considerados commodities. Al respecto, el Grupo 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 de producción registrado en el estado de resultados consolidados al 31 de diciembre de 2020 asciende a M\$ 364.671.439. De acuerdo con los índices de costeo, el precio de las materias primas y envases tiene una influencia directa de aproximadamente un 78,37% sobre el costo total de producción. Por lo anterior, asumiendo una variación razonablemente posible de 10% en el costo de estos materiales (leche, envases, azúcar, etc.), y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, demanda de los productos terminados y sus precios, estacionalidad, competencia, entre otros, el probable efecto en el resultado y el patrimonio al cierre del ejercicio resultaría en teoría en una variación directa en el margen de M\$ 28.579.372. Aproximadamente (7,8% de los costos directos).

Algunos otros escenarios son analizados en el cuadro descrito a continuación:

CONCEPTOS	EFECTO M\$
Costo de ventas al cierre	364.671.439
Efecto en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	14.289.686
Efecto en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	28.579.372
Efecto en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	42.869.058

El Grupo, 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 significativo, como para que éste sea negativo o con tendencia a cero.

ii) Riesgo de tasa de interés

La variación en tasas de interés depende fuertemente del estado de la economía mundial. Un mejoramiento en las perspectivas económicas de largo plazo mueve dichas tasas hacia el alza, mientras que una caída provoca un descenso por efectos del mercado. Sin embargo, si consideramos la intervención gubernamental, en periodos de contracción económica, se suelen reducir las tasas de referencia de forma de impulsar la demanda agregada al hacer más accesible al crédito incentivando la producción (de la misma forma que existen alzas en la tasa de referencia en periodos de expansión económica). La incertidumbre existente respecto a cómo se comportará el mercado y los gobiernos, y por ende cómo variará la tasa de interés, hace que exista un riesgo asociado a la deuda del Grupo sujeta a interés variable.

El riesgo de las tasas de interés en la deuda, equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de las tasas de interés en los mercados. La exposición del Grupo frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada, principalmente, a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

La Sociedad Matriz y sus subsidiarias mantienen obligaciones bancarias con tasas de interés de mercado, las cuales corresponden a operaciones de comercio exterior.

Análisis de sensibilidad al riesgo tasa de interés

El costo financiero total reconocido en el estado de resultados consolidados para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, relacionado a deudas corrientes y no corrientes asciende a M\$ 1.411.321 el cual representa un 5,03% de las utilidades antes de impuestos.

El Grupo tiene un nivel de deuda acotado, sin existir obligaciones con tasa de interés variable, 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

El Grupo mantiene activos y pasivos en dólares y euros, originados principalmente por operaciones de exportación de productos terminados e importación de materias primas. Con el fin de disminuir el riesgo de una eventual alza en el tipo de cambio, el Grupo tiene como política tomar seguros de cambio sobre la exposición neta en moneda extranjera.

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 respecto del dólar estadounidense y el euro.

Al 31 de diciembre de 2020 la exposición neta del Grupo en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados (forwards), es de M\$ 684. Considerando las actividades comerciales de la Sociedad, la baja exposición a fluctuaciones de tipo de cambio y la forma de administrar este riesgo, no se prevén resultados de importancia que se puedan originar por este concepto.

Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto de pérdida por diferencias de cambio reconocido en el estado de resultado consolidado para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, asciende a M\$ 393.211.

El Grupo mantiene activos y pasivos en moneda extranjera que se compensan y la exposición neta activa 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, las fluctuaciones del tipo de cambio no debieran tener una variación superior al 10%, por lo que se concluye que, el probable efecto en el resultado del ejercicio y en el patrimonio al final del ejercicio alcanzarían una mayor pérdida ascendente a M\$ 39.321. Para cuantificar el posible efecto de algunos otros escenarios se detalla el siguiente cuadro:

PORCENTAJE DE VARIACIÓN EN DIFERENCIAS DE CAMBIO	EFEECTO M\$
Efecto total en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	19.661
Efecto total en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	39.321
Efecto total en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	58.982

3.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con el Grupo 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 expuesto el Grupo proviene principalmente de i) las cuentas por cobrar comerciales mantenidas con clientes minoristas, distribuidores mayoristas y cadenas de supermercados de mercados domésticos; ii) cuentas por cobrar por exportaciones; iii) cuentas por cobrar al mercado gubernamental; y iv) los instrumentos financieros mantenidos con bancos e instituciones financieras, tales como operaciones de compra con compromiso de retroventa.

i) Mercado doméstico

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales de mercados domésticos, es administrado por el área de Crédito y Cobranza y es monitoreado por la Gerencia de Tesorería. El Grupo posee una amplia base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por el Grupo. 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 y no existe experiencia histórica de deterioro de este tipo de cartera. Adicionalmente, el Grupo toma seguros de crédito que cubren aproximadamente el 35% de los saldos de las cuentas por cobrar individualmente significativas.

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 del SNS, quien por el respaldo económico del Estado y pese a tener un índice de rotación elevado se categorizan como operaciones de riesgo menor.

iv) Instrumentos financieros

Los excedentes de efectivo que quedan después del financiamiento de los activos necesarios para la operación, son invertidos de acuerdo a las políticas de tesorería definidas por la casa matriz del Grupo (Fonterra). La Sociedad registra sus inversiones principalmente en depósitos a plazo o pactos de retrocompra en importantes Bancos locales o subsidiarias de estos (Corredoras de Bolsa). Los pactos de retrocompra corresponden a papeles de renta fija en CLP/UF/USD, con clasificación de riesgo AA o mayor (escala nacional).

Las políticas de inversión definidas por la casa matriz en Fonterra, indican que los recursos deben ser invertidos únicamente en instituciones financieras que presentaran un alto patrimonio de mercado y una calidad crediticia local igual o superior a AA.

Con el fin de disminuir el riesgo de contraparte, y que el riesgo asumido sea conocido y administrado por la Sociedad, se diversifican las inversiones con distintas instituciones bancarias (tanto locales como internacionales). De esta manera, la Sociedad evalúa la calidad crediticia de cada contraparte y los niveles de inversión, basada en (i) su clasificación de riesgo (ii) el tamaño del patrimonio de la contraparte, dando cumplimiento así a lo establecido como política interna de administración de recursos.

Estas inversiones están contabilizadas como efectivo y equivalentes al efectivo.

Análisis de sensibilidad Riesgo de Crédito

Los días de venta determinado para las cuentas por cobrar originadas en el mercado doméstico son de 38 días y para el mercado gubernamental alcanza los 96 días.

El Grupo asume que, las ventas de la operación 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 como principal indicador ventas a las cuales se les aplicó un crecimiento del 10%. Manteniendo constantes todas las demás variables como, la cartera de clientes, 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\$ 98.136 adicional a lo ya registrado a la fecha.

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

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

3.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que el Grupo no posea fondos para pagar sus obligaciones de corto plazo.

El Grupo realiza un proceso de planificación financiera de mediano y largo plazo a fin de asegurar la liquidez requerida para asegurar la continuidad operacional, el crecimiento esperado del negocio y los requerimientos de capital por nuevas inversiones en activos fijos. Este proceso de planificación 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.

El Grupo 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 por deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

Además, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2020 las siguientes líneas de crédito aprobadas en distintos bancos de la plaza:

Líneas de crédito en CLP por un total de \$ 29.800 millones
Líneas de crédito en USD por un total de US \$ 52,5 millones
Líneas de crédito en UF por un total de UF 300.000

Análisis de sensibilidad Riesgo de liquidez

La situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2020, no expone pasivos financieros significativos y muestra un indicador de liquidez saludable, con expectativas de seguir mejorando. Por otra parte es importante hacer mención a la estructura y filosofía de la Compañía la cual expone un adecuado control de las cobranzas, manteniendo una política calzada en relación a los flujos recibidos para pago de proveedores y otras cuentas por pagar.

En una sensibilización de las circunstancias actuales, aquéllos aspectos que pudieran generar flujos adicionales y desestabilizar las proyecciones realizadas, se resumen a cambios en el precio de materias primas, con un impacto aproximado M\$ 28.579.372. Al respecto, incluso

considerando estos flujos adicionales, las proyecciones de la Compañía en relación a la capacidad de cobertura de pasivos a corto plazo, no se ven afectadas y presentan resultados alentadores.

En torno a lo anterior, los principales índices de la compañía se verían afectados de la siguiente manera:

	ÍNDICE SENSIBILIZADO 31-12-2020	ÍNDICE ACTUAL 31-12-2020	VARIACIÓN
Liquidez corriente	1,68	1,99	(0,31)
Razón ácida	0,75	1,06	(0,31)
Razón de endeudamiento	0,41	0,41	-

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados y derivados del Grupo al cierre del ejercicio.

31-12-2020	NO CORRIENTE			TOTAL M\$
	MENOR A 1 AÑO M\$	ENTRE 1 Y 5 AÑOS M\$	MÁS DE 5 AÑOS M\$	
Pasivos en Operación				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	57.544.396	22.648	-	57.567.044
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	8.923.320	-	-	8.923.320
Arrendamientos financieros	6.677.890	19.029.948	4.181.000	29.888.838
Comisiones bancarias por pagar	742	-	-	742
Total	73.146.348	19.052.596	4.181.000	96.379.944

NOTA 4 - Información Financiera por Segmentos

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

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

- Mercado doméstico o local
- Mercado gubernamental
- Mercado exportador

La información financiera presentada por segmentos se detalla a continuación:

INFORMACIÓN FINANCIERA ACUMULADA AL 31/12/2020	MERCADO DOMÉSTICO M\$	MERCADO GUBERNAMENTAL M\$	MERCADO EXPORTADOR M\$	TOTAL M\$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	461.622.840	26.928.485	853.675	489.405.000
Ingresos por Intereses	365.003	-	-	365.003
Costos por Intereses	(1.411.321)	-	-	(1.411.321)
Depreciación y Amortización	(19.688.473)	-	-	(19.688.473)
(Gasto) Ingreso por Impuesto a las ganancias	(5.565.417)	-	-	(5.565.417)
Activos por Segmentos	425.517.934	8.563.878	57	434.081.869

INFORMACIÓN FINANCIERA ACUMULADA AL 31/12/2019	MERCADO DOMÉSTICO M\$	MERCADO GUBERNAMENTAL M\$	MERCADO EXPORTADOR M\$	TOTAL M\$
Ingresos de las Actividades Ordinarias	420.159.075	9.618.051	623.085	430.400.211
Ingresos por Intereses	1.572.726	-	-	1.572.726
Costos por Intereses	(1.183.142)	-	-	(1.183.142)
Depreciación y Amortización	(20.561.926)	-	-	(20.561.926)
(Gasto) Ingreso por Impuesto a la Renta	(5.149.002)	-	-	(5.149.002)
Activos por Segmentos	418.975.570	5.388.922	94.781	424.459.273

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

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

Cabe destacar también, que como 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 y costos 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.

Ingresos de actividades ordinarias por clientes

La información financiera asociada a los principales clientes del Grupo en relación a los segmentos antes detallados se desglosa a continuación:

INFORMACIÓN SOBRE LOS PRINCIPALES CLIENTES	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Cadenas de supermercados	293.052.761	264.868.782
Mercado gubernamental	26.928.485	9.618.051
Distribuidores mayoristas	22.843.202	23.388.245
Clientes minoristas	145.726.877	131.902.048
Extranjeros	853.675	623.085
Total	489.405.000	430.400.211

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 ejercicio. Por lo anterior, los resultados reales que se materialicen en fechas posteriores podrían diferir de estas estimaciones.

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

5.1 Obligaciones por beneficios post empleo

El Grupo 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 21 de los presentes estados financieros consolidados.

5.2 Vidas útiles y test de deterioro de activos

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

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

Adicionalmente, de acuerdo con lo dispuesto por NIC 36, el Grupo 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.

5.3 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

El efectivo y equivalente al efectivo del Grupo, se compone de la siguiente forma:

CLASES DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO		31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Efectivo en caja	CLP	369.677	677.546
Saldo en cuentas corrientes bancarias moneda nacional	CLP	3.160.163	3.635.930
Saldo en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	USD	2.908.616	166.521
Saldo en cuentas corrientes bancarias moneda extranjera	EUR	652.612	640.737
Operaciones de compra con compromiso de retroventa (CRV) (1)	CLP	28.150.552	59.013.964
Total		35.241.620	64.134.698

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

(1) Inversiones de alta liquidez, las cuales tienen fecha de vencimientos de muy corto plazo. Se adjunta detalle al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019.

A continuación detalle de los pactos al 31 de diciembre de 2020

INICIO	FECHAS		CONTRAPARTE	MONEDA	VALOR SUSCRIPCIÓN M\$	TASA	VALOR FINAL M\$	TIPO DE INSTRUMENTO	VALOR DE MERCADO M\$
	TÉRMINO								
30-12-2020	04-01-2021		Banco Santander	CLP	1.000.000	0,02%	1.000.033	Pacto de Retrocompra	1.000.009
23-12-2020	06-01-2021		Banco Santander	CLP	2.000.000	0,04%	2.000.373	Depósito a Plazo	2.000.213
18-12-2020	06-01-2021		Banco Santander	CLP	2.500.000	0,04%	2.500.633	Depósito a Plazo	2.500.433
24-12-2020	06-01-2021		Banco Santander	CLP	6.000.000	0,04%	6.001.040	Depósito a Plazo	6.000.560
26-11-2020	06-01-2021		Banco Santander	CLP	3.500.000	0,04%	3.501.913	Depósito a Plazo	3.501.633
27-11-2020	06-01-2021		Banco Santander	CLP	5.000.000	0,04%	5.002.667	Depósito a Plazo	5.002.267
03-12-2020	06-01-2021		Banco Santander	CLP	1.000.000	0,04%	1.000.453	Depósito a Plazo	1.000.373
29-12-2020	07-01-2021		Banco Santander	CLP	250.000	0,03%	250.023	Depósito a Plazo	250.005
29-12-2020	14-01-2021		Banco Santander	CLP	620.000	0,03%	620.099	Depósito a Plazo	620.012
30-12-2020	21-01-2021		Banco Santander	CLP	2.700.000	0,02%	2.700.396	Depósito a Plazo	2.700.018
29-12-2020	21-01-2021		Banco Santander	CLP	50.000	0,03%	50.012	Depósito a Plazo	50.001
30-12-2020	27-01-2021		Banco Santander	CLP	1.510.000	0,02%	1.510.282	Depósito a Plazo	1.510.010
30-12-2020	04-02-2021		Banco Santander	CLP	1.800.000	0,02%	1.800.432	Depósito a Plazo	1.800.012
29-12-2020	08-02-2021		Banco Santander	CLP	215.000	0,04%	215.118	Depósito a Plazo	215.006
Total					28.145.000		28.153.474		28.150.552

A continuación detalle de los pactos al 31 de diciembre de 2019

INICIO	FECHAS		CONTRAPARTE	MONEDA	VALOR SUSCRIPCIÓN M\$	TASA	VALOR FINAL M\$	TIPO DE INSTRUMENTO	VALOR DE MERCADO M\$
	TÉRMINO								
20-12-2019	02-01-2020		Banco Santander	CLP	2.250.000	0,150%	2.251.463	Depósito a Plazo	2.251.238
30-12-2019	02-01-2020		Banco Santander	CLP	2.400.000	0,110%	2.400.264	Pacto de Retrocompra	2.400.088
05-12-2019	07-01-2020		Banco Santander	CLP	15.000.000	0,180%	15.029.700	Depósito a Plazo	15.023.400
10-12-2019	07-01-2020		Banco Santander	CLP	6.000.000	0,170%	6.009.520	Depósito a Plazo	6.007.140
29-11-2019	09-01-2020		Banco Santander	CLP	9.000.000	0,210%	9.025.830	Depósito a Plazo	9.020.160
27-12-2019	10-01-2020		Banco Santander	CLP	1.400.000	0,150%	1.400.980	Depósito a Plazo	1.400.280
18-12-2019	21-01-2020		Banco Santander	CLP	4.900.000	0,160%	4.908.885	Depósito a Plazo	4.903.397
17-12-2019	22-01-2020		Banco Santander	CLP	1.700.000	0,160%	1.703.264	Depósito a Plazo	1.701.269
19-12-2019	23-01-2020		Banco Santander	CLP	4.900.000	0,170%	4.909.718	Depósito a Plazo	4.903.332
23-12-2019	06-02-2020		Banco Santander	CLP	3.000.000	0,160%	3.007.200	Depósito a Plazo	3.001.280
26-12-2019	06-02-2020		Banco Santander	CLP	8.400.000	0,170%	8.419.992	Depósito a Plazo	8.402.380
Total					58.950.000		59.066.816		59.013.964

NOTA 7 - Instrumentos Financieros

a) Instrumentos financieros derivados

El Grupo a la fecha de cierre 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 17.

b) Instrumentos financieros por categoría

A continuación se presenta el valor libros de los instrumentos financieros clasificados por categoría al cierre de cada ejercicio:

ACTIVO	31-12-2020		31-12-2019	
	CORRIENTE M\$	NO CORRIENTE M\$	CORRIENTE M\$	NO CORRIENTE M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	35.241.620	-	64.134.698	-
Otros activos financieros	1.199.342	4.632	269.147	4.632
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, bruto	66.128.576	-	53.933.763	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	1.666.253	79.346.416	417.505	77.019.996
Total de activos financieros	104.235.791	79.351.048	118.755.113	77.024.628

PASIVO	31-12-2020		31-12-2019	
	CORRIENTE M\$	NO CORRIENTE M\$	CORRIENTE M\$	NO CORRIENTE M\$
Otros pasivos financieros	13.449.919	20.941.855	10.897.537	16.804.583
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	57.544.396	22.648	60.263.568	320.070
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	8.923.320	-	5.911.363	-
Total de pasivos financieros	79.917.635	20.964.503	77.072.468	17.124.653

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 registrados en los libros contables.

c) Instrumentos financieros a valor justo

Los siguientes cuadros presentan los valores justos de los instrumentos financieros, basados en sus categorías, comparados con el valor libro incluido en los estados consolidados de situación financiera:

ACTIVO	31-12-2020		31-12-2019	
	VALOR LIBRO M\$	VALOR JUSTO M\$	VALOR LIBRO M\$	VALOR JUSTO M\$
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	35.241.620	35.241.620	64.134.698	64.134.698
Otros activos financieros, corriente	1.199.342	1.199.342	269.147	269.147
Otros activos financieros, no corriente	4.632	4.632	4.632	4.632
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, corriente	58.674.271	58.674.271	48.943.258	48.943.258
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, corriente	1.666.253	1.666.253	417.505	417.505
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, no corriente	79.346.416	79.346.416	77.019.996	77.019.996
Total de activos financieros	176.132.534	176.132.534	190.789.236	190.789.236

PASIVO	31-12-2020		31-12-2019	
	VALOR LIBRO M\$	VALOR JUSTO M\$	VALOR LIBRO M\$	VALOR JUSTO M\$
Otros pasivos financieros, corrientes	13.449.919	13.449.919	10.897.537	10.897.537
Otros pasivos financieros, no corrientes	20.941.855	20.941.855	16.804.583	16.804.583
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	57.544.396	57.544.396	60.263.568	60.263.568
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	22.648	22.648	320.070	320.070
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	8.923.320	8.923.320	5.911.363	5.911.363
Total de pasivos financieros	100.882.138	100.882.138	94.197.121	94.197.121

El valor libro de las cuentas por cobrar corrientes es presentado neto de deterioro y rappel. El efectivo y equivalente de efectivo, los otros activos y pasivos financieros se aproximan al valor justo, dadas las condiciones, naturaleza y plazo de estos instrumentos.

d) Instrumentos financieros por categoría, netos de deterioro

ACTIVO	31-12-2020		INSTRUMENTOS FINANCIEROS A FAIR VALUE CON EFECTO EN RESULTADOS
	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR CORRIENTE M\$	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTE M\$	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	35.241.620	-	-
Otros activos financieros	1.199.342	4.632	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, neto	65.147.213	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	1.666.253	79.346.416	-
Total de activos financieros	103.254.428	79.351.048	-

PASIVO	31-12-2020		INSTRUMENTOS FINANCIEROS A FAIR VALUE CON EFECTO EN RESULTADOS
	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR PAGAR CORRIENTE M\$	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTE M\$	
Otros pasivos financieros	13.449.919	20.941.855	15.227
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	57.544.396	22.648	-
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	8.923.320	-	-
Total de pasivos financieros	79.917.635	20.964.503	15.227

ACTIVO	31-12-2019		INSTRUMENTOS FINANCIEROS A FAIR VALUE CON EFECTO EN RESULTADOS
	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR CORRIENTE M\$	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTE M\$	
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	64.134.698	-	-
Otros activos financieros	269.147	4.632	78.529
Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	53.085.524	-	-
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas	417.505	77.019.996	-
Total de activos financieros	117.906.874	77.024.628	78.529

PASIVO	31-12-2019		INSTRUMENTOS FINANCIEROS A FAIR VALUE CON EFECTO EN RESULTADOS
	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR PAGAR CORRIENTE M\$	PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTE M\$	
Otros pasivos financieros	10.897.537	16.804.583	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	60.263.568	320.070	-
Cuentas por pagar a Entidades Relacionadas	5.911.363	-	-
Total de pasivos financieros	77.072.468	17.124.653	-

NOTA 8 - Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, Corrientes

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Deudores comerciales	64.244.154	52.314.956
Deudores comerciales extranjeros	57	94.781
Deudores varios	1.884.365	1.524.026
Sub-total	66.128.576	53.933.763
Menos:		
Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar	(981.363)	(848.239)
Descuento por Rappel (a)	(6.472.942)	(4.142.266)
Sub-total	(7.454.305)	(4.990.505)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	58.674.271	48.943.258

(a) El Grupo celebra acuerdos comerciales con sus clientes, distribuidores y supermercados a través de los cuales se establecen (i) descuentos por volumen y otras variables del cliente, (ii) descuentos promocionales, que corresponden a una reducción adicional en el precio de los productos vendidos, con ocasión del desarrollo de iniciativas comerciales (promociones temporales), (iii) pago por servicios y otorgamiento de contraprestaciones (contratos de publicidad y promoción, uso de espacios preferentes y otros) y (iv) publicidad compartida, que corresponde a la participación de la Compañía en campañas publicitarias, revistas de promoción y apertura de nuevos puntos de venta.

Los descuentos por volumen y descuentos promocionales se reconocen como una reducción de la venta de los productos vendidos. Los aportes para publicidad compartida se reconocen cuando se han desarrollado las actividades publicitarias acordadas con el distribuidor y se registran como gastos de comercialización incurridos.

Los compromisos con distribuidores o importadores en el ámbito de las exportaciones se reconocen cuando existe evidencia formal del acuerdo y su monto puede ser estimado con fiabilidad.

Los acuerdos antes mencionados, son también denominados "descuento por rappel", y al ser éstos significativos respecto del total del saldo de deudores comerciales (9,8% % del bruto al 31 de diciembre de 2020 y 7,7% al 31 de diciembre de 2019), la Administración ha conside-

rado oportuno para una mejor interpretación del lector, exponer este descuento en forma separada en notas, al igual que la provisión en pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar.

Antigüedad deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corriente

El valor razonable de deudas comerciales y otras cuentas por cobrar no difiere significativamente de su valor libro. La antigüedad de estas cuentas por cobrar y las pérdidas crediticias esperadas es la siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 EN MILES DE PESOS	TASA DE PÉRDIDA PROMEDIO PONDERADA	IMPORTE EN LIBROS, BRUTO	PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS
Por cobrar vigentes	0,3%	59.011.853	(181.051)
Por cobrar vencidas por 1-3 meses	0,6%	6.030.718	(38.290)
Por cobrar vencidas por 4-6 meses	21,6%	125.661	(27.196)
Por cobrar vencidas mayores a 6 meses	76,5%	960.344	(734.826)
Total		66.128.576	(981.363)

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 EN MILES DE PESOS	TASA DE PÉRDIDA PROMEDIO PONDERADA	IMPORTE EN LIBROS, BRUTO	PÉRDIDAS CREDITICIAS ESPERADAS
Por cobrar vigentes	0,0%	46.587.449	(20.363)
Por cobrar vencidas por 1-3 meses	0,2%	6.278.190	(13.645)
Por cobrar vencidas por 4-6 meses	19,2%	300.685	(57.784)
Por cobrar vencidas mayores a 6 meses	98,6%	767.439	(756.447)
Total		53.933.763	(848.239)

Consideramos importante mencionar que el Grupo comercializa sus productos terminados a través de clientes minoristas, mayoristas, clientes de exportación, Gobierno y cadenas de supermercados.

Provisión por deterioro para cuentas por cobrar

MOVIMIENTO DETERIORO DE CUENTAS POR COBRAR:	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial	848.239	1.013.173
Provisión (reverso) por deterioro de cuentas por cobrar	205.412	(17.525)
Cuentas por cobrar dadas de baja (incobrables)	(72.288)	(147.409)
Total	981.363	848.239

- El Grupo toma seguros de crédito que cubren el 93% de las ventas a clientes que no están en el siguiente grupo: Cenabast (Gubernamental), Cencosud, Walmart, Grupo SMU y Tottus, cuyas ventas no están cubiertas por seguro debido a su bajo riesgo y ventas contado en efectivo.
- El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales de mercados domésticos, es administrado por un departamento específico dentro del Grupo, Crédito, quienes a su vez son monitoreados por la alta Gerencia. El riesgo de incobrabilidad es calificado como bajo, dado que el Grupo posee una amplia base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos para el proceso de cobranza. No obstante, el Grupo ha establecido límites crediticios para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento histórico de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente.
- El Grupo además, cuenta con personal técnico calificado quienes 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 del Grupo, 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 del Grupo 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, Soprole 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: Transacciones Significativas y Cuentas por Cobrar y Pagar a Entidades Relacionadas

Los saldos al cierre de cada ejercicio se detallan a continuación:

a) Cuentas por cobrar

RAZÓN SOCIAL	RUT	PAÍS	NATURALEZA RELACIÓN	TIPO MONEDA	PLAZOS DE TRANSACCIONES	EXPLICACIÓN NATURALEZA DE LIQUIDACIÓN DE LA TRANSACCIÓN	TASA INTERÉS	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Corriente									
Inversiones Dairy Enterprises S.A.	90.494.000-3	Chile	Matriz	CLP	30 a 45 días	Monetaria	No asignada	1.492.311	191.694
Dairy Enterprises Chile Ltda.	96.511.870-5	Chile	Indirecta	CLP	30 a 45 días	Monetaria	No asignada	160.723	127.443
Fonterra Chile SPA	76.847.484-2	Chile	Controlador común	CLP	30 a 45 días	Monetaria	No asignada	444	393
Fonterra Ltd.	0-E	Nueva Zelanda	Controlador común	USD	30 a 45 días	Monetaria	No asignada	12.775	97.975
Sub total								1.666.253	417.505
No corriente									
Inversiones Dairy Enterprises S.A. (1)	90.494.000-3	Chile	Matriz	UF	Superior a 1 año	Monetaria	TAB UF - 0,5%	79.346.416	77.019.996
Sub total								79.346.416	77.019.996
Total								81.012.669	77.437.501

1) Esta cuenta por cobrar generó en el período al 31 de diciembre de 2020 una utilidad por actualización de UF de M\$ 2.059.269 (M\$ 2.014.700 al 31 de diciembre de 2019).

b) Cuentas por pagar

RAZÓN SOCIAL	RUT	PAÍS	NATURALEZA RELACIÓN	TIPO MONEDA	PLAZOS DE TRANSACCIONES	EXPLICACIÓN NATURALEZA DE LIQUIDACIÓN DE LA TRANSACCIÓN	TASA INTERÉS	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Corriente									
Fonterra Ingredients Ltd.	0-E	Nueva Zelanda	Controlador común	USD	30 a 45 días	Monetaria	No asignada	8.923.320	5.911.363
Total								8.923.320	5.911.363

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 ejercicios informados.

c) Transacciones significativas con entidades relacionadas:

RUT	SOCIEDAD	PAÍS DE ORIGEN	NATURALEZA DE LA RELACIÓN	TIPO DE MONEDA	DESCRIPCIÓN DE LA TRANSACCIÓN	EFECTO EN RESULTADOS (CARGO)/ABONO		EFECTO EN RESULTADOS (CARGO)/ABONO	
						31-12-2020 M\$	M\$	31-12-2019 M\$	M\$
90.494.000-3	Inversiones Dairy Enterprises S.A.	Chile	Matriz	UF	Arriendo de inmueble	3.445	3.445	3.341	3.341
				CLP	Interés préstamo	17.152	17.152	325.229	325.229
				UF	Reajustabilidad préstamo	2.059.269	2.059.269	2.014.701	2.014.701
				CLP	Compra de acciones inversión en Prolesur	(14.613.574)	-	-	-
96.511.870-5	Dairy Enterprises Chile Ltda.	Chile	Indirecta	UF	Arriendo de inmueble	3.445	3.445	3.341	3.341
0-E	Corporación Inlaca C.A.	Venezuela	Controlador Común	USD	Recuperación de fondos	-	-	(94.556)	-
0-E	Fonterra (Brasil) Ltda	Brasil	Controlador Común	USD	Compra de materias primas	-	-	106.268	-
0-E	Fonterra Co-Operative Group	Nueva Zelanda	Controlador	USD	Recuperación de gastos	-	-	21.148	(21.148)
				USD	Recuperación de fondos	132.070	132.070	409.357	409.357
				USD	Compra de servicios y Royalty	2.484.442	(2.484.442)	2.333.455	(2.333.455)
0-E	Fonterra Ingredients Ltd.	Nueva Zelanda	Controlador común	USD	Compra de materias primas	47.433.565	-	23.817.182	-
0-E	Fonterra Ltd.	Nueva Zelanda	Controlador común	USD	Recuperación de gastos	(288.884)	288.884	(217.568)	217.568
7.052.871-1	Enrique Alcalde / Comercial Futurolac	Chile	Director de la sociedad	CLP	Compra de materias primas	-	-	446.807	-
95.293.000-1	B.O. Packaging S.A.	Chile	Director Común	CLP	Compra de materias primas	1.661.159	-	1.520.898	-
96.799.370-0	Agrícola y Lechera Protea (Alpro)	Chile	Director Común	CLP	Compra de materias primas	4.779.686	-	-	-

El detalle de dietas, remuneraciones y otros para los directores y ejecutivos de la Sociedad, se reseñan en nota 32.

NOTA 10 - Inventarios

Al cierre de cada ejercicio, las existencias incluyen los siguientes conceptos:

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Productos terminados	36.595.805	25.904.061
Materias Primas	38.076.169	29.512.542
Otros	8.518.624	6.841.319
Total	83.190.598	62.257.922

La cuenta de productos terminados registra bienes asociados al rubro alimenticio, dentro de los que se destacan: leches, quesos, mantequillas, yogurts, aguas, jugos, postres y otros. Se valorizan al menor entre el costo y su valor neto de realización.

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 financieros por intereses. Los movimientos de inventarios se controlan en base al método de precio promedio ponderado.

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

EFECTO EN RESULTADOS VALOR NETO DE REALIZACIÓN	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Costo de ventas	364.671.439	317.638.621
Resultado utilidad/(pérdida) de inventarios hasta alcanzar el valor neto realizable durante el ejercicio	2.741.490	498.591
Inventarios reconocidos como costo durante el ejercicio, vendidos (Neto de VNR)	367.412.929	318.137.212

Al 31 de diciembre de 2020, las existencias del Grupo 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 - Otros Activos no Financieros

OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Impuestos por recuperar IVA	2.792.719	1.509.628
Seguros	1.415.145	1.105.436
Publicidad	-	350.000
Otros	13.620	70.732
Total	4.221.484	3.035.796

OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, NO CORRIENTES	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Garantías por arriendos	891.220	806.876
Otros	61.254	133.424
Total	952.474	940.300

NOTA 12 - Impuestos

El detalle de los impuestos por recuperar, impuestos diferidos e impuesto renta es el siguiente:

a) Impuestos por cobrar (pagar) corriente

a1) IMPUESTOS POR RECUPERAR CORRIENTE	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Pagos provisionales mensuales	7.413.603	7.133.431
Crédito Sence	283.758	290.409
Crédito por donaciones	2.235	226.232
Impuesto por Recuperar Renta AT 2018	57.346	1.624.928
PPUA	67.499	-
Impuesto a la renta	(6.028.847)	(6.847.852)
Impuesto Único Art.21 (Gastos Rechazado)	(18.614)	(149.989)
Total	1.776.980	2.277.159

b) Impuestos diferidos

b1) Detalle de partidas que componen el saldo consolidado de impuestos diferidos

SOPROLE S.A.	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	1.152.481	1.804.324
COMERCIAL SANTA ELENA S.A.	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	816.549	772.626
COMUNIDAD SOPROLE	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	73.267	49.834
SOC. PROD. LECHE DEL SUR S.A.	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos	(2.819.082)	(3.465.340)
PRADERAS AUSTRALES S.A.	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos	(1.488)	(79.582)
COMERCIAL DOS ÁLAMOS S.A.	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	178.649	167.541
SALDO CONSOLIDADO	31-12-2020	31-12-2019
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos	2.220.946	2.794.325
Pasivos por impuestos diferidos	(2.820.570)	(3.544.922)
Neto	(599.624)	(750.597)

b2) Activos por impuestos diferidos

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión obsolescencia	515.123	680.930
Provisión incobrables	253.311	218.280
Provisión vacaciones	839.424	717.904
Obligaciones por leasing	7.316.994	6.088.030
Diferencia Valorización Existencias	937.193	-
Obligaciones por beneficio post-empleo	1.505.927	1.253.092
Utilidades no realizadas	100.349	41.554
Pérdidas fiscales	251.916	217.375
Depreciaciones	(2.585.441)	(2.184.717)
Depreciación Leasing Arriendo	(6.506.042)	(5.043.518)
Gastos de fabricación	(534.537)	(425.508)
Otros	126.729	1.230.903
Total activos por impuestos diferidos	2.220.946	2.794.325

b3) Pasivos por impuestos diferidos

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión obsolescencia	(366.366)	(708.921)
Provisión incobrables	(11.657)	(10.744)
Provisión vacaciones	(131.592)	(102.704)
Obligaciones por leasing	(98.355)	(208.477)
Diferencia Valorización Existencias	(71)	-
Obligaciones por beneficio post-empleo	(585.414)	(529.098)
Pérdidas fiscales	(1.713.359)	(116.317)
Depreciaciones	3.858.074	3.694.354
Depreciación Leasing Arriendo	92.578	196.538
Gastos de fabricación	1.815.308	1.146.533
Otros	(38.576)	183.758
Total pasivos por impuestos diferidos	2.820.570	3.544.922

c) Gasto por impuesto a la renta

	01-01-2020 31-12-2020 M\$	ACUMULADO	01-01-2019 31-12-2019 M\$
C) GASTO POR IMPUESTO A LA RENTA			
Gasto por impuesto diferido relacionado con diferencias temporarias	150.973		670.183
Total de impuesto diferido	150.973		670.183
Gasto tributario corriente	(6.058.579)		(7.063.474)
PPUA por dividendo percibido	-		1.456.138
Pagos Provisionales por Utilidades ejercicio anterior	-		100.120
Otros ajustes respecto al ejercicio anterior	342.189		(311.969)
Total	(5.565.417)		(5.149.002)

d) Tasa efectiva

	ACUMULADO			
	01-01-2020 31-12-2020 M\$	%	01-01-2019 31-12-2019 M\$	%
Utilidad antes de impuesto	28.072.902		24.406.897	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(7.579.684)	(27,00%)	(6.589.862)	(27,00%)
Ajustes para llegar a la tasa efectiva				
Efecto cambio tasas	-	0,0%	(621.665)	(2,5%)
Corrección monetaria inversiones	(1.199.679)	(4,3%)	(1.128.841)	(4,6%)
Revalorización capital propio	3.110.054	11,1%	3.026.071	12,4%
CM pérdida arrastre	-	0,0%	107.726	0,4%
Diferencias permanentes	37.054	0,1%	278.940	1,1%
Pagos Provisionales por Utilidades ejercicio anterior	67.499	0,2%	100.120	0,4%
Otros ajustes respecto al ejercicio anterior	274.690	1,0%	(311.969)	(1,3%)
Otros	(275.351)	(1,0%)	(9.522)	0,0%
Impuesto a la renta	(5.565.417)	(-19,9%)	(5.149.002)	(-21,1%)

NOTA 13 – Activos Mantenedidos para la Venta

Al 31 de diciembre de 2020 ya se encuentra materializada la venta de los activos biológicos de la Sociedad, de acuerdo al compromiso efectuado por la administración al 31 de diciembre de 2019.

El detalle de los activos mantenido para la venta en cada ejercicio es el siguiente:

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Animales de lechería y toros	-	267.150
Total	-	267.150

Los Activos mantenidos para la venta, se encontraban valorizados a su valor razonable menos los costos de venta de acuerdo con los requerimientos de NIC 41, considerando la excepción de NIFF 5 (párrafo 5). Al 31 de diciembre de 2019, no existían pasivos asociados a estos activos mantenidos para la Venta.

NOTA 14 - Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

Los activos intangibles que registra el Grupo, corresponden a programas informáticos y licencias de uso de software, los que se capitalizan y se amortizan en los años de vida útil estimada, además de implementación de módulos SAP, software para ventas móviles (handheld), licencias de SAP, entre otros. Cabe destacar que, el Grupo no considera como parte de este activo el software informático generado internamente, ni tampoco aquellos otros que no representen un apoyo para la gestión operacional y administrativa del Grupo. Por lo contrario, son capitalizables únicamente los activos que sean completamente identificables y de los cuales la entidad espera obtener beneficios económicos.

En virtud del alineamiento con las IFRS, el Grupo ha considerado la revelación de información para estos ítems de acuerdo con IAS 38.

- Las vidas útiles asignadas son finitas y, se definieron en un máximo de 5 años.
- El método de amortización utilizado es lineal.
- A continuación se indican los valores brutos y amortizaciones acumuladas al cierre:

CLASE DE ACTIVOS INTANGIBLES	31-12-2020		31-12-2019	
	VALOR BRUTO M\$	AMORTIZACIÓN ACUMULADA M\$	VALOR BRUTO M\$	AMORTIZACIÓN ACUMULADA M\$
Programas Informáticos	3.633.024	(2.926.659)	3.415.906	(2.663.452)
Total activos intangibles	3.633.024	(2.926.659)	3.415.906	(2.663.452)

- La amortización de los intangibles está incluida en el rubro Gasto de Administración del estado de resultados consolidado.

Conciliación de sus valores al inicio y final de cada ejercicio:

MOVIMIENTO DE LOS ACTIVOS INTANGIBLES	31-12-2020 VALOR NETO	31-12-2019 VALOR NETO
Saldo inicial	752.454	493.421
Adiciones	217.118	458.545
Amortización	(263.207)	(199.512)
Saldo final activos intangibles	706.365	752.454

- No existen intangibles mantenidos para la venta.
- No existen incrementos ni decrementos, procedentes de reevaluaciones.
- No existen pérdidas por deterioro, ni tampoco reversiones de años anteriores.
- No existen diferencias de cambio derivadas de la conversión de estados financieros por operaciones en el extranjero, ni existen otros cambios asociados.

NOTA 15 - Plusvalía

La plusvalía representa el exceso del costo de adquisición sobre el valor justo de la participación de la Sociedad en los activos netos identificables de la subsidiaria o coligada en la fecha de adquisición.

Soprole Inversiones S.A. registra una plusvalía asociada a la adquisición de las acciones de Soprole S.A. realizada por Dairy Enterprises Chile Ltda. previo a su división, de la que se origina Soprole Inversiones S.A. En la fecha de compra la valorización de dicho paquete accionario, respecto al importe pagado por la Sociedad, dio como resultado una plusvalía de M\$ 34.014.472.

El detalle del valor de la plusvalía determinada es el siguiente:

PLUSVALÍA	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Plusvalía de inversión en Soprole S.A.	34.014.472	34.014.472

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de flujos de caja atribuible a las unidades generadoras de efectivo a las que se encuentra asignada la plusvalía; la administración ha concluido en base a la información disponible no existen evidencias de deterioro en la recuperabilidad del valor de estos activos.

NOTA 16 - Propiedades, Planta y Equipo Neto

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

Al 31 de diciembre de 2020

	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	Activos por derecho de uso	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
Saldo Inicial Neto al 01/01/2020	999.684	5.651.126	7.827.706	34.626.938	54.279.301	651.992	65.204	3.161	1.576.181	879.446	20.769.720	127.330.459
Adiciones	527.217	11.922.515	-	(20.975)	36.260	-	85.362	-	242.802	-	10.354.191	23.147.372
Desapropiaciones (Bajas por ventas)	-	-	-	-	(5.808)	-	(9.869)	-	(2)	-	(61.190)	(76.869)
Transferencias desde Obras en Cuenta definitiva	(686.160)	(6.344.229)	-	939.742	5.682.410	292.558	-	-	115.679	-	-	-
Gasto por Depreciación	-	-	-	(2.987.092)	(9.614.801)	(321.154)	(33.106)	(798)	(565.302)	(39.670)	(5.863.343)	(19.425.266)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	-	(109.680)	-	-	-	-	-	-	(109.680)
Cambios, Total	(158.943)	5.578.286	-	(2.068.325)	(4.011.619)	(28.596)	42.387	(798)	(206.823)	(39.670)	4.429.658	3.535.557
Saldo Final Neto IFRS al 31/12/2020	840.741	11.229.412	7.827.706	32.558.613	50.267.682	623.396	107.591	2.363	1.369.358	839.776	25.199.378	130.866.016

Al 31 de diciembre de 2019

	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	Activos por derecho de uso	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
Saldo Inicial Neto al 01/01/2019	432.355	5.547.596	7.827.706	37.034.439	57.596.649	876.973	134.945	3.959	1.721.258	922.935	2.112.072	114.210.887
Adiciones	1.222.854	6.628.862	-	3.235	54.451	33.669	730	-	144.716	-	25.451.086	33.539.603
Desapropiaciones (Bajas por ventas)	-	(1.578)	-	-	(6.566)	-	-	-	(1)	-	-	(8.145)
Transferencias desde Obras en Cuenta definitiva	(655.525)	(6.523.754)	-	686.271	6.366.197	141.333	-	-	334.277	-	(348.799)	-
Gasto por Depreciación	-	-	-	(3.092.299)	(9.686.667)	(399.983)	(70.471)	(798)	(624.069)	(43.489)	(6.444.639)	(20.362.415)
Pérdida por Deterioro Reconocida en el Estado de Resultados	-	-	-	(4.708)	(44.763)	-	-	-	-	-	-	(49.471)
Cambios, Total	567.329	103.530	-	(2.407.501)	(3.317.348)	(224.981)	(69.741)	(798)	(145.077)	(43.489)	18.657.648	13.119.572
Saldo Final Neto IFRS al 31/12/2019	999.684	5.651.126	7.827.706	34.626.938	54.279.301	651.992	65.204	3.161	1.576.181	879.446	20.769.720	127.330.459

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

Por la naturaleza de los negocios del Grupo, el valor de los activos no considera una estimación por costo de desmantelamiento, retiro o rehabilitación. El Grupo no mantiene en prenda ni tiene restricciones sobre ítems de propiedad, planta y equipo.

	EJERCICIO ACTUAL 31-12-2020 M\$	EJERCICIO ANTERIOR 31-12-2019 M\$
Construcción en Curso, Neto	12.070.153	6.650.810
Terrenos, Neto	7.827.706	7.827.706
Edificios, Neto	32.558.613	34.626.938
Planta y Equipo, Neto	50.267.682	54.279.301
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	623.396	651.992
Vehículos de Motor, Neto	107.591	65.204
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	2.211.497	2.458.788
Activos por derecho de uso, Neto (1)	25.199.378	20.769.720
Propiedades, Planta y Equipo, Neto	130.866.016	127.330.459
Clases de Propiedades, Planta y Equipo, Bruto		
Construcción en Curso, Bruto	12.070.153	6.650.810
Terrenos, Bruto	7.827.706	7.827.706
Edificios, Bruto	70.137.388	69.218.717
Planta y Equipo, Bruto	199.742.656	196.518.047
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	6.665.370	6.413.582
Vehículos de Motor, Bruto	1.742.851	1.825.371
Otras Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	13.180.083	12.869.286
Activos por derecho de uso, Bruto (1)	39.622.823	31.202.956
Propiedades, Planta y Equipo, Bruto	350.989.030	332.526.475
Clases de Depreciación Acumulada y Deterioro del Valor		
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Edificios	(37.578.775)	(34.591.779)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Planta y Equipo	(149.474.974)	(142.238.746)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Equipamiento de TI	(6.041.974)	(5.761.590)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor, Vehículos de Motor	(1.635.260)	(1.760.167)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Otros	(10.968.586)	(10.410.498)
Depreciación Acumulada y Deterioro Del Valor, Activos por derecho de uso (1)	(14.423.445)	(10.433.236)
Depreciación Acumulada y Deterioro de Valor	(220.123.014)	(205.196.016)

(1) Corresponde al efecto de la aplicación de la NIIF 16 (Ver Nota 2.5 y 2.20).

Activos por derecho de uso

Los activos en arrendamiento incluidos en propiedades, planta y equipo corresponden al derecho de uso de los bienes arrendados cuyos contratos reúnen las características para ser considerados como arrendamientos bajo NIIF 16 y se encuentran valorizados al costo del activo que comprende el importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento, equivalente al valor presente de los pagos por arrendamiento pendientes de pago. Dichos pagos se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Posteriormente, el activo por derecho de uso se mide aplicando el modelo de costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro de valor si procede. El saldo neto registrado como activo para el Grupo al cierre de cada ejercicio es el siguiente:

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Activos bajo Arrendamiento Financiero	25.199.378	20.769.720

En notas 17 y 18 se revelan los pasivos asociados a estos contratos de arrendamiento y su naturaleza.

El movimiento de estos activos se detalla en cuadro de movimientos de Propiedad, Planta y Equipo descrito anteriormente en la columna de Activos por derecho de uso.

NOTA 17 - Otros Activos / Pasivos Financieros, Corrientes

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

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Anticipos	1.199.342	190.618
Forward	-	78.529
Total	1.199.342	269.147

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

OTROS PASIVOS FINANCIEROS CORRIENTES	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Obligaciones por Arrendamiento Financiero	5.597.196	5.615.503
Operaciones Confirming	7.836.754	4.876.234
Forward	15.227	-
Comisiones bancarias por pagar	742	2.843
Obligaciones por cartas de crédito	-	402.957
Total	13.449.919	10.897.537

Instrumentos derivados - Forward

El detalle de los vencimientos, los valores nominales contratados y los valores justos, son detallados a continuación:

Al 31 de diciembre de 2020

INSTITUCIÓN	VALOR DEL CONTRATO NOMINAL (MONEDA ORIGEN)	DESCRIPCIÓN DE LOS CONTRATOS		PARTIDA O TRANSACCIÓN PROTEGIDA	VALOR JUSTO M\$
		PLAZO DE VENCIMIENTO O EXPIRACIÓN	MONEDA		
BCI	7.139.507	29-01-21	USD	Importación neta	(2.285)
BCI	1.131.753	29-01-21	USD	Importación neta	(362)
BCI	18.124.514	29-01-21	USD	Importación neta	(5.800)
BCI	216.116	29-01-21	USD	Importación neta	(69)
Banco Santander	355.898	29-01-21	EUR	Importación neta	(655)
Banco Santander	940.402	29-01-21	EUR	Importación neta	(1.730)
BCI	13.264.304	29-01-21	USD	Importación neta	(4.245)
BCI	253.524	29-01-21	USD	Importación neta	(81)
Total					(15.227)

Al 31 de diciembre de 2019

INSTITUCIÓN	VALOR DEL CONTRATO NOMINAL (MONEDA ORIGEN)	DESCRIPCIÓN DE LOS CONTRATOS		PARTIDA O TRANSACCIÓN PROTEGIDA	VALOR JUSTO M\$
		PLAZO DE VENCIMIENTO O EXPIRACIÓN	MONEDA		
Banco Santander	1.001.000	31-01-20	EUR	Importación neta	3.354
Banco Santander	845.000	31-01-20	USD	Importación neta	3.574
Banco Santander	16.927.000	31-01-20	USD	Importación neta	71.601
Total					78.529

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, en la cuenta Diferencias de Cambio.

Obligaciones bancarias

La compañía mantiene operaciones de Confirming con instituciones financieras bancarias, al momento de generarse la operación de Confirming se registra un pasivo financiero en contra de la institución financiera que ha financiado la operación, la cual se extingue al minuto de realizar la cancelación por parte de ésta en los plazos señalados en los respectivos contratos. Los costos financieros se registran en el estado de resultados clasificados como costos financieros.

Al 31 de diciembre de 2020

RUT	ENTIDAD DEUDORA		NOMBRE ENTIDAD ACREEDORA	MONEDA O UNIDAD DE REAJUSTE	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	VENCIMIENTO		31-12-2020 TOTAL M\$
	NOMBRE	PAÍS						HASTA 90 DÍAS M\$	90 DÍAS A 1 AÑO M\$	
76.101.812-8	Soprole S.A.	Chile	Banco de Chile	Pesos No Reajustables	Al vencimiento	0,17%	0,17%	7.836.754	-	7.836.754
Totales								7.836.754	-	7.836.754

Al 31 de diciembre de 2019

RUT	ENTIDAD DEUDORA		NOMBRE ENTIDAD ACREEDORA	MONEDA O UNIDAD DE REAJUSTE	TIPO DE AMORTIZACIÓN	TASA EFECTIVA	TASA NOMINAL	VENCIMIENTO		31-12-2019 TOTAL M\$
	NOMBRE	PAÍS						HASTA 90 DÍAS M\$	90 DÍAS A 1 AÑO M\$	
76.101.812-8	Soprole S.A.	Chile	Banco de Chile	Pesos No Reajustables	Al vencimiento	0,29%	0,29%	4.876.234	-	4.876.234
Totales								4.876.234	-	4.876.234

Costos financieros

Los costos financieros se generan principalmente por costos por intereses asociados a contratos de arrendamiento y otras comisiones bancarias, estos se detallan en nota 26.

NOTA 18 - Otros Pasivos Financieros, no Corrientes

La composición de los otros pasivos financieros, no corriente es la siguiente:

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Obligaciones por contratos de arrendamiento, no corriente	20.941.855	16.804.583
Total	20.941.855	16.804.583
	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Entre 1 y 5 años	17.098.949	15.730.880
Superior a 5 años	3.842.906	1.073.703
Total	20.941.855	16.804.583

Los pagos mínimos de los contratos de arrendamiento son los siguientes:

VALOR BRUTO	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Inferior a 1 año	6.677.890	6.687.002
Entre 1 y 5 años	19.029.948	17.339.340
Superior a 5 años	4.181.000	1.149.384
Total	29.888.838	25.175.726
INTERÉS	M\$	M\$
Inferior a 1 año	1.080.694	1.071.499
Entre 1 y 5 años	1.930.999	1.608.460
Superior a 5 años	338.094	75.681
Total Interés	3.349.787	2.755.640
VALOR OBLIGACIÓN NETA	M\$	M\$
Inferior a 1 año	5.597.196	5.615.503
Entre 1 y 5 años	17.098.949	15.730.880
Superior a 5 años	3.842.906	1.073.703
Total	26.539.051	22.420.086

NOTA 19 - 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:

	31-12-2020		31-12-2019	
	M\$ CORRIENTE	M\$ NO CORRIENTE	M\$ CORRIENTE	M\$ NO CORRIENTE
Cuentas por pagar	54.965.229	-	56.274.263	-
Acreedores varios	2.573.358	22.648	3.962.407	320.070
Otros	5.809	-	26.898	-
Totales	57.544.396	22.648	60.263.568	320.070

	31-12-2020		31-12-2019	
	M\$ CORRIENTE	M\$ NO CORRIENTE	M\$ CORRIENTE	M\$ NO CORRIENTE
Nacional	55.324.379	22.648	57.494.030	320.070
Extranjero	2.220.017	-	2.769.538	-
Totales	57.544.396	22.648	60.263.568	320.070

NOTA 20 – Otros Pasivos no Financieros, Corrientes

	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Dividendos anteriores y a minoritarios	117.632	106.080
Dividendos provisorios (1)	6.774.833	6.350.773
Imposiciones e impuestos al personal	1.093.321	1.111.304
Total	7.985.786	7.568.157

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

NOTA 21 - Provisiones por Beneficios a los Empleados, Corrientes y no Corrientes

Provisión bonos al personal

El Grupo 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

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

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

Parámetros generales

Algunos de los parámetros generales y actuariales que considera el cálculo de la provisión de indemnización por años de servicios, de los profesionales independientes que efectuaron el cálculo fueron: Edad jubilación hombres (65 años), edad jubilación mujeres (60 años). Parámetros actuariales, ajuste mortalidad hombres (M95-H 78%), ajuste mortalidad mujeres (M95-M 43%), tasa de descuento nominal de 2,4% al 31 de diciembre de 2020 y de 5,0% al 31 de diciembre de 2019.

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

PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Provisión por bonos al personal	1.910.115	993.091
Provisión por vacaciones del personal	3.596.356	3.041.937
Total provisiones por beneficios a los empleados, corriente	5.506.471	4.035.028
Indemnizaciones por años de servicio	8.415.527	7.074.821
Provisión bonos por premios antigüedad	347	33.698
Total provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	8.415.874	7.108.519

Los movimientos de las obligaciones son los siguientes:

PROVISIÓN BONOS AL PERSONAL	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial	993.091	978.341
Incremento (disminución) en provisiones existentes	4.039.577	3.212.297
Provisión utilizada	(3.122.553)	(3.197.547)
Saldo Final	1.910.115	993.091
PROVISIÓN PARA VACACIONES DEL PERSONAL	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial	3.041.937	2.887.858
Incremento (disminución) en provisiones existentes	2.001.061	1.511.930
Provisión utilizada	(1.446.642)	(1.357.851)
Saldo Final	3.596.356	3.041.937
INDEMNIZACIONES AÑOS DE SERVICIO	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial	7.074.821	6.589.178
Provisión del Beneficios pagados	1.737.429 (396.723)	1.367.997 (882.354)
Saldo Final	8.415.527	7.074.821
PROVISIÓN BONOS PREMIOS ANTIGÜEDAD	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Saldo inicial	33.698	37.948
Incremento (disminución) en provisiones existentes	(30.000)	-
Provisión utilizada	(3.351)	(4.250)
Saldo Final	347	33.698
Total final provisiones por beneficios a empleados	13.922.345	11.143.547

NOTA 22 - PATRIMONIO

22.1 Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora

Capital social

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, el capital social de la Compañía presenta un saldo de M\$ 106.692.633, compuesto por un total de 48.065.232 acciones sin valor nominal que se encuentran totalmente suscritas y pagadas.

Administración de capital

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

Utilidad por acción

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

UTILIDAD POR ACCIÓN	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora (en miles)	22.582.775	21.169.242
Número de acciones	48.065.232	48.065.232
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas (en pesos)	469,84	440,43

Utilidad líquida distribuible

En relación a la Circular de la SVS N°1945, el Directorio de Soprole S.A. acordó con fecha 29 de Octubre de 2010, 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 Soprole S.A. aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas, se fundamenta en el artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile, la cual establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, las sociedades anónimas abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

Por lo anterior, y dado que Soprole Inversiones S.A., posterior a la fusión se constituye en continuadora legal de Soprole S.A., la política de distribución de utilidades ha sido adoptada aplicándose ésta sin ningún tipo de modificaciones.

Dividendos

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019 Soprole Inversiones S.A. reparte dividendos de acuerdo al siguiente detalle:

AÑO DE PAGO	N° DIVIDENDO	\$ / ACCIÓN	M\$	TIPO DIVIDENDO	RELACIONADO CON EJERCICIO
2019	12	518,83	24.937.903	Definitivo	2018
2019	13	131,07	6.300.000	Eventual definitivo	Ejercicios anteriores
2019	14	166,44	8.000.000	Provisorio	2019
2020	15	145,64	7.000.220	Eventual	2020

Otras Reservas

Las Otras Reservas al cierre de los ejercicios corresponden lo siguiente:

a) Mayor valor generado, producto del aporte de capital realizado por Inversiones Dairy Enterprises S.A. (IDESA), en acciones de Soprole S.A, el cual fue enterado en la empresa original previo a la división mencionada en nota 1 (Dairy Enterprises Chile Ltda.), a su valor tributario determinado a esa fecha, generando así un resultado no realizado entre relacionadas y registrando otras reservas por un valor de M\$ 63.786.580.

b) Mayor valor producto de la adquisición de participaciones no controladoras de Sociedad Procesadora de Leche de Sur S.A. que pertenecían a Inversiones Dairy Enterprises S.A. (IDESA), en el marco de la implementación de un proyecto de integración y captura de sinergias entre las sociedades que forman parte del grupo empresarial de Soprole, generándose una diferencia entre el monto pagado que asciende a M\$ 14.613.574 y el importe por el cual se ajusta la participación no controladora, que se registró en otras reservas por un valor de M\$ (5.300.895)

22.2 Participaciones no controladoras

PATRIMONIO	EJERCICIO	EJERCICIO
	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.	10.823.621	20.337.184
Comercial Santa Elena S.A.	735.292	613.824
Participaciones no controladoras	11.558.913	20.951.008

RESULTADO	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A.	(200.887)	(2.023.170)
Comercial Santa Elena S.A.	125.597	111.823
Participaciones no controladoras	(75.290)	(1.911.347)

NOTA 23 - INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

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

	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Venta a clientes nacionales	488.551.325	429.777.126
Venta de exportaciones	853.675	623.085
Total	489.405.000	430.400.211

Las ventas están netas de gastos de rappel (acuerdos comerciales con distribuidores y cadenas de supermercados).

NOTA 24 - Costos y Gastos por Naturaleza

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

COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Costos directo	285.793.718	244.326.019
Transporte y distribución	25.838.597	24.602.724
Remuneraciones	47.766.455	44.471.410
Servicios de Terceros	36.894.262	33.110.530
Publicidad y promociones	8.285.866	7.728.295
Depreciación y amortización	19.688.473	20.561.926
Otros	37.400.739	33.188.333
Total	461.668.110	407.989.237

NOTA 25 – Otras Ganancias (Pérdidas)

	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Ganancia / (Pérdida) en venta activo fijo (1)	221.852	(12.202)
Otros ingresos	331.463	272.601
Otros egresos (2)	(729.064)	(46.490)
Total	(175.749)	213.909

(1) Monto al 31 de diciembre de 2020 incluye utilidad en venta de animales por M\$ 169.362.

(2) El monto al 31 de diciembre de 2020 corresponde principalmente al pago a beneficio fiscal del acuerdo extrajudicial indicado en nota 30 (a).

NOTA 26 – Resultados Financieros

Ingresos financieros

	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Efectivo y equivalente al efectivo	341.880	1.243.073
Intereses cobrados a empresas relacionadas	17.152	325.229
Otros ingresos financieros	5.971	4.424
Total	365.003	1.572.726

Costos financieros

	ACUMULADO	
	01-01-2020 31-12-2020 M\$	01-01-2019 31-12-2019 M\$
Intereses por contratos de arrendamiento	(1.352.712)	(1.153.390)
Intereses obligación bancaria	(2.019)	(4.607)
Otros intereses y comisiones bancarias	(56.590)	(25.145)
Total	(1.411.321)	(1.183.142)

NOTA 27 - Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

ACTIVOS	MONEDA	HASTA 90 DÍAS		90 DÍAS HASTA 1 AÑO		1 AÑO A 10 AÑOS	
		31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	2.908.616	166.521	-	-	-	-
Efectivo y efectivo equivalente	Euros	652.612	640.737	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	Dólares	57	94.781	-	-	-	-
Cuentas por cobrar empresas relacionadas	Dólares	12.775	97.975	-	-	-	-
Otros activos financieros, corrientes	Dólares	-	75.175	-	-	-	-
Otros activos financieros, corrientes	Euros	-	3.354	-	-	-	-
Totales		3.574.060	1.078.543	-	-	-	-
Totales por tipo de moneda							
Euros		652.612	644.091	-	-	-	-
Dólares		2.921.448	434.452	-	-	-	-
Totales		3.574.060	1.078.543	-	-	-	-

PASIVOS	MONEDA	HASTA 90 DÍAS		90 DÍAS HASTA 1 AÑO		1 AÑO A 10 AÑOS	
		31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Otros pasivos financieros corrientes	Dólares	2.038.326	2.006.673	-	-	-	-
Otros pasivos financieros corrientes	Euros	2.385	402.957	-	-	-	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	2.220.017	2.769.538	-	-	-	-
Cuentas por pagar empresas relacionadas	Dólares	8.923.320	5.911.363	-	-	-	-
Otros pasivos financieros no corrientes	Dólares	12.749.873	6.093.343	-	-	-	-
Totales		25.933.921	17.183.874	-	-	-	-
Totales por tipo de moneda							
Euros		2.385	402.957	-	-	-	-
Dólares		25.931.536	16.780.917	-	-	-	-
Totales		25.933.921	17.183.874	-	-	-	-

NOTA 28 - Compromisos por Capital de Inversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre 2019, las inversiones de capital comprometidos por la compañía aún no materializados son los siguientes:

COMPROMISOS	31-12-2020 M\$	31-12-2019 M\$
Planta y Equipo	3.177.306	2.382.387
Total compromisos	3.177.306	2.382.387

NOTA 29 - Caucciones Obtenidas y Emitidas

Al 31 de diciembre de 2020, las cauciones vigentes (boletas de garantía) son las siguientes:

Emitidas

CLIENTE	INSTITUCIÓN	MONEDA	MONTO M\$
Cenabast (por contrato Subsecretaría de Salud Pública)	Banco de Chile	CLP	2.568.136
Total			2.568.136

Obtenidas

PROVEEDOR	INSTITUCIÓN	MONEDA	MONTO M\$
Arisens Ingenet Chile Spa	Continental	EUR	202.301
Comercial Andexport Ltda.	Continental	CLP	25.163
Constructora Galapagos Ltda.	Continental	CLP	33.976
Ips Dairypack	Continental	EUR	1.206.124
Servicio Técnico Manquehue Ltda.	Continental	CLP	12.117
Soc. Transp. Sotraval Ltda.	Continental	UF	90.746
Sodexo Chile SpA	Continental	CLP	65.000
Tetra Pak de Chile Comercial Ltda.	Continental	CLP	1.235.022
Transp. Ruiz y Cía. Ltda.	Continental	UF	79.403
Transportes Navia Aguilar Millapel EIR	Continental	UF	28.336
Total general			2.978.188

NOTA 30 - Juicios o Acciones Legales, Sanciones y Otros

a) Juicios o acciones legales:

Con fecha 29 de mayo de 2020 las sociedades filiales Soprole S.A. y Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. (cuya continuadora legal, al día de hoy es Soprole Inversiones S.A.) fueron notificadas de una demanda interpuesta por La Federación Gremial Nacional de Productores de Leche F.G. ("Fedeleche") ante el Tribunal de Defensa de la Libre Competencia (TDLC), la cual corresponde a eventuales incumplimientos de la Sentencia N° 7/2004. Dentro de temas que hace referencia la demanda de Fedeleche, está el hecho de la existencia de grupos asociativos y familiares.

Importante mencionar que la Sentencia N°7, la cual data del año 2004, correspondió a un pronunciamiento del TDLC, donde las empresas Soprole y Prolesur resultaron absueltas y vencedoras, sin perjuicio de lo cual y, producto de la referida Sentencia, se fijaron algunos lineamientos para algunas industrias procesadoras, entre las cuales se encuentra por ejemplo la necesidad de publicar pautas de precios para la compra de leche a productores.

A este respecto es pertinente establecer, que la Fiscalía Nacional Económica (FNE), condujo la investigación Rol N° 2587-19 respecto precisamente a eventuales incumplimiento de la Sentencia N° 7/2004 y, concluyó la existencia de ciertos cumplimientos insatisfactorios en lo formal, que dicen relación a que no todos los aspectos de determinados contratos se explicaban en su totalidad en las pautas de pago.

Sin perjuicio de lo cual, la propia FNE ha manifestado en el Acuerdo Extrajudicial que suscribió tanto con Soprole S.A. como con Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. que, su investigación "no arrojó antecedentes que revelen que las Sociedades Procesadoras, dada esta falta de publicación de ciertas condiciones comerciales en sus Pautas de Pago, hubieran tratado de modo disímil a productores que se encontraban en igual o similar situación, aplicando tales condiciones de modo selectivo". Lo anterior ratifica que no ha existido discriminación arbitraria alguna por parte de Soprole ni de Prolesur en ninguna materia y en particular en lo que respecta a nuestros productores en lo que a los precios por litro de leche se refiere.

b) Sanciones:

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 Filial Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. ("Prolesur") 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 de 2018 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 Estados Financieros consolidados referidos al ejercicio 2018.

NOTA 31 - Información Sobre Hechos Posteriores

Con fecha 27 de enero de 2021, a solicitud del accionista Inversiones Dairy Enterprises S.A., titular del 99,9% de las acciones válidamente emitidas por Soprole Inversiones S.A. (la "Sociedad"), el directorio de la Sociedad acordó citar a Junta Extraordinaria de Accionistas a celebrarse el día 22 de febrero de 2021 a fin de someter a consideración y aprobación de los accionistas, entre otras materias, lo siguiente:

- La fusión de la Sociedad, en calidad de absorbente, y Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A., en calidad de absorbida, disolviéndose esta última como consecuencia de la fusión.
- Un aumento de capital en la Sociedad como consecuencia de la eventual aprobación de la fusión.

Con fecha 22 de febrero de 2021 se celebró la junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad, en la cual se aprobó la fusión por incorporación de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. en la Sociedad, absorbiendo esta última a la primera, adquiriendo todos sus activos y pasivos y sucediéndola en todos sus derechos y obligaciones, produciéndose de pleno derecho la disolución de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. sin necesidad de liquidación. Asimismo, se acordó que la fusión producirá sus efectos con fecha 1 de marzo de 2021. Los accionistas de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A., en junta extraordinaria celebrada con esa misma fecha, aprobaron la fusión en los mismos términos y condiciones acordados por la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

Además, se aprobó la relación de canje de acciones propuesta en el correspondiente informe pericial de 1,7637329969912 por cada acción de la Sociedad. En consecuencia, por las 997.397 acciones en poder de los accionistas minoritarios de Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A. antes de la fusión, se emitirán 1.759.308 nuevas acciones de la Sociedad.

Como consecuencia de la fusión se aprobó aumentar el capital de la Sociedad en la suma de \$10.799.518.253, para lo cual se emitirán 1.759.308 nuevas acciones con cargo a la fusión. Así, el capital social de la Sociedad, queda fijado en la suma de \$117.492.152.015, dividido en 49.824.540 acciones.

Los accionistas disidentes de los acuerdos de fusión tendrán el derecho a retirarse de la Sociedad previo pago por ésta del valor de sus acciones. El precio a pagar a los accionistas disidentes que hagan uso de su derecho a retiro asciende a \$6.139 por acción, que corresponde al valor libro de la acción de la Sociedad reajustado a la fecha de la Junta.

No han ocurrido otros hechos financieros o de otra índole, entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de emisión de estos estados financieros, que pudieran afectar en forma significativa los saldos o la interpretación de los presentes estados financieros.

NOTA 32 - Remuneraciones Personal Clave de la Gerencia

Soprole Inversiones S.A. al 31 de diciembre de 2020 es administrada por un Directorio compuesto por 5 miembros, los cuales permanecen por un periodo de tres años en sus funciones, pudiendo ser reelegidos.

El Directorio a la fecha de cierre de estos estados financieros, fue elegido en Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de abril de 2020.

Conforme a lo acordado en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2020, la remuneración de los directores consiste en una dieta de UF 145 por director y UF 290 para el Presidente. De acuerdo a lo anterior al 31 de diciembre de 2020 los directores percibieron por dieta M\$ 187.425.

La remuneración percibida durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 por los ejecutivos y profesionales de la matriz asciende a M\$ 7.588.915 y durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 fue de M\$ 7.728.755. El Grupo otorga a los ejecutivos principales y profesionales bonos anuales, de carácter discrecional y variable, que se asignan sobre la base del grado de cumplimiento de metas individuales y corporativas.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 se pagaron M\$ 1.523.987 en indemnizaciones por años de servicios a ejecutivos del personal clave de la gerencia (M\$ 194.940 al 31 de diciembre de 2019).

NOTA 33 - Medio Ambiente

Soprole Inversiones S.A. y sus subsidiarias mantienen un compromiso con la protección al medio ambiente, para lo cual han implementado un programa con tendencia al cumplimiento de políticas y programas relacionados con estas materias.

Al 31 de diciembre de 2020 Soprole Inversiones S.A. y sus subsidiarias han invertido un monto ascendente a M\$ 126.925 (sin inversión durante 2019), para mejorar la planta de tratamiento biológico de RILES e incorporar el análisis y características de residuos líquidos. Este monto forma parte del rubro Planta y Equipos.

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, el Grupo ha realizado gastos operacionales relacionados con proyectos de mejora ambiental, ascendentes a M\$ 3.092.596 (No auditado). Este monto forma parte del rubro Gastos de Administración.

NOTA 34 - Hechos Relevantes

El Directorio aprobó los estados financieros consolidados de Soprole Inversiones S.A. y subsidiarias, en sesión ordinaria de fecha 30 de marzo de 2021.

1. Análisis comparativo y explicación de las principales tendencias observadas entre los estados financieros.

BALANCE

Los estados financieros consolidados intermedios de la Compañía evaluados en este análisis, se preparan de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

Las principales variaciones en los rubros de los estados financieros, durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se explican a continuación:

Variaciones de activos:

RUBROS	ACTIVOS (CIFRAS EN MILES DE PESOS)			
	SALDOS 31-12-2020	31-12-2019	VARIACIONES DIC 20 - DIC 19 M\$	%
Activos corrientes	185.970.548	181.602.635	4.367.913	2,4%
Propiedad, planta y equipo	130.866.016	127.330.459	3.535.557	2,8%
Otros activos no corrientes	117.245.305	115.526.179	1.719.126	1,5%
Totales	434.081.869	424.459.273	9.622.596	2,3%

El activo corriente presenta un aumento neto de M\$4.367.913, la que se encuentra asociada a variaciones analizadas de forma detallada en los puntos i) a v), siguientes:

- i) El Efectivo y equivalentes al efectivo presenta una disminución de M\$28.893.078, originada principalmente por la compra de participaciones no controladoras de la inversión en Sociedad Procesadora de Leche del Sur S.A., mayores pagos a proveedores por materiales y servicios dada la mayor venta, pagos de dividendos y pagos de obligaciones por arrendamiento financiero.
- ii) Por otra parte, los inventarios presentan un aumento de M\$20.932.676 respecto al cierre de 2019, hecho asociado al aumento de los volúmenes de importación y una mayor recepción de leche.
- iii) Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, presentan un aumento de M\$9.731.013, originado principalmente por mayores ventas al sector gubernamental y a clientes nacionales en el periodo actual.
- iv) Las Cuentas por cobrar a entidades relacionadas aumentaron M\$1.248.748 principalmente por traspasos de fondos efectuados a Inversiones Dairy Enterprises S.A.
- v) Los otros activos no financieros corrientes presentan un incremento de M\$1.185.688 respecto al cierre de 2019, originado principalmente por el aumento crédito fiscal del IVA.

Continuando con el análisis de activos no corrientes, la Sociedad registra un aumento por un monto de M\$3.535.557 en propiedad planta y equipo, lo que se explica principalmente por el efecto neto del nivel de inversión y la depreciación del período.

Por su parte, los otros activos no corrientes reflejan en su movimiento, una variación al alza de M\$1.719.126, explicado mayormente por el aumento por reajustes en cuentas por cobrar a empresas relacionadas expresadas en UF, compensado por una disminución de los Activos por impuestos diferidos.

Variaciones de pasivos y patrimonio:

RUBROS	PASIVOS Y PATRIMONIO (CIFRAS EN MILES DE PESOS)			
	31-12-2020	31-12-2019	VARIACIONES DIC 20 - DIC 19 M\$	%
Pasivos corrientes	93.409.892	88.675.653	4.734.239	5,3%
Pasivos no corrientes	32.200.947	27.778.094	4.422.853	15,9%
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	296.912.117	287.054.518	9.857.599	3,4%
Participaciones no controladoras	11.558.913	20.951.008	(9.392.095)	-44,8%
Totales	434.081.869	424.459.273	9.622.596	2,3%

Los pasivos corrientes aumentaron en M\$4.734.239, variación que es el resultado neto de diferentes conceptos, los que se explican a continuación:

- i) Los otros pasivos financieros corrientes presentan un aumento de M\$2.552.382, originado por la mayor cantidad de operaciones de Confirming.
- ii) Las Provisiones por beneficios a los empleados corrientes presentan un incremento de M\$1.471.443 atribuible a aumento en provisiones por incentivos y por Indemnizaciones de años de servicio.
- iii) Las Cuentas por pagar a entidades relacionadas presentan un aumento de M\$3.011.957, originada fundamentalmente por mayores compras de productos a Fonterra Ingredients Ltd.
- iv) A su vez, el saldo de las Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar disminuyó en M\$2.719.172, principalmente por la disminución de compras a proveedores nacionales, disminución que fue parcialmente compensada por el aumento en el saldo por pagar a productores.

Continuando con el análisis de pasivos no corrientes, la Sociedad registra un aumento de M\$4.422.853. Dicho aumento se genera principalmente por el aumento de M\$4.137.272 en los Otros pasivos financieros no corrientes a causa del registro de obligaciones de largo plazo asociadas a los contratos de arrendamiento bajo NIIF 16 "Arrendamientos".

Las variaciones de patrimonio corresponden al registro de los resultados del ejercicio, y la contabilización de dividendos provisorios de acuerdo con la política de dividendos definida por la Sociedad.

INDICADORES FINANCIEROS

Las principales tendencias observadas en algunos indicadores financieros consolidados, comparando los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se explican a continuación:

LIQUIDEZ	31-12-2020	31-12-2019	VARIACIÓN
Liquidez corriente	1,99	2,05	(0,06)
Razón ácida	1,06	1,31	(0,25)

a) Razón de liquidez:

Este indicador presenta una disminución respecto del periodo comparado (de 2,05 a 1,99), manteniendo al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 un indicador de liquidez saludable.

b) Razón ácida:

Por su parte la razón ácida, también muestra una disminución, pasando de 1,31 a 1,06, en relación al cierre del ejercicio terminado al 31 de Diciembre de 2019, variación que se explica fundamentalmente por la utilización de caja en el aumento de participación en inversiones, además del aumento de cuentas por pagar asociadas a importación de inventarios.

ENDEUDAMIENTO	31-12-2020	31-12-2019	VARIACIÓN
Razón de endeudamiento	0,41	0,38	0,02
Proporción deuda corriente /deuda total	0,74	0,76	(0,03)
Proporción deuda no corriente /deuda total	0,26	0,24	0,03
	31-12-2020	31-12-2019	VARIACIÓN
Cobertura de gastos financieros	20,89	21,63	(0,74)

El índice de endeudamiento no presenta variaciones significativas, por lo que se mantienen niveles de apalancamiento sin modificaciones importantes, lo que se condice con las políticas que posee la compañía en relación a la gestión de endeudamiento.

En relación a la cobertura de gastos financieros, de acuerdo con los índices presentados en el cuadro precedente, se puede apreciar que la compañía no tiene dificultades para el pago de los costos financieros.

ACTIVIDAD	31-12-2020	31-12-2019	VARIACIÓN
Inventario promedio (expresado en miles de pesos)	72.724.260	70.857.692	1.866.568
Rotación de inventarios	5,01	4,48	0,53
Permanencia de inventarios	71,79	80,31	(8,52)

El inventario promedio experimentó un aumento de M\$1.866.568 al analizar los mismos periodos de ambos años, esto debido al aumento en los volúmenes de compra a productores y de importaciones desde Fonterra Ingredients Ltd.

RENTABILIDAD	31-12-2020	31-12-2019	VARIACIÓN
Patrimonio promedio (expresado en miles de pesos)	308.238.278	317.429.553	(9.191.275)
Rentabilidad del patrimonio	7,30%	6,07%	20,26%
Total activos promedio (expresado en miles de pesos)	429.270.571	424.198.754	5.071.817
Rentabilidad del activo	5,24%	4,54%	15,42%
Activos operacionales promedio (expresado en miles de pesos)	312.884.829	309.858.318	3.026.511
Rendimiento activos operacionales (1)	39,87%	36,39%	9,56%
Número de acciones suscritas y pagadas	48.065.232	48.065.232	-
Utilidad por acción (expresado en pesos)	469,84	440,43	29,41

(1) Para efectos de este indicador se consideró como activos operacionales el total de activos corrientes y propiedad, planta y equipo.

a) Rentabilidad del patrimonio:

La rentabilidad del patrimonio a diciembre de 2020 aumentó en comparación al mismo período de 2019, pasando de un indicador de 6,07% a 7,30% debido al aumento presentado en el resultado neto y reducciones en patrimonio como resultado en los pagos de dividendos y Otras Reservas.

b) Rentabilidad de activos:

La rentabilidad sobre activos, aumentó respecto al año anterior pasando de un indicador de 4,54% a 5,24% debido al mayor resultado neto obtenido.

c) Rendimientos de activos operacionales:

El rendimiento sobre los activos operacionales presenta un leve aumento pasando de 36,39% a 39,87% en los mismos periodos de un año a otro.

RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS (CIFRAS EN MILES DE PESOS)				
RUBROS	SALDOS		VARIACIONES DIC 20 - DIC 19	
	31-12-2020	31-12-2019	M\$	%
Ingresos de actividades ordinarias	489.405.000	430.400.211	59.004.789	13,7%
Costo de ventas	(364.671.439)	(317.638.621)	(47.032.818)	14,8%
Ganancia bruta	124.733.561	112.761.590	11.971.971	10,6%
Costos de distribución	(25.838.597)	(24.602.724)	(1.235.873)	5,0%
Gasto de administración	(71.158.074)	(65.747.892)	(5.410.182)	8,2%
Otras ganancias (pérdidas)	(175.749)	213.909	(389.658)	-182,2%
Ingresos financieros	365.003	1.572.726	(1.207.723)	-76,8%
Costos financieros	(1.411.321)	(1.183.142)	(228.179)	19,3%
Diferencias de cambio	(393.211)	(808.352)	415.141	-51,4%
Resultados por unidades de reajuste	1.951.290	2.200.782	(249.492)	-11,3%
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	28.072.902	24.406.897	3.666.005	15,0%
Gasto por impuestos a las ganancias	(5.565.417)	(5.149.002)	(416.415)	8,1%
Ganancia (pérdida)	22.507.485	19.257.895	3.249.590	16,9%
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	22.582.775	21.169.242	1.413.533	6,7%
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	(75.290)	(1.911.347)	1.836.057	-96,1%
Ganancia (pérdida)	22.507.485	19.257.895	3.249.590	16,9%
Ganancias por acción				
Ganancia por acción básica y diluida				
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en operaciones continuadas	469,84	440,43	29,41	6,7%
Ganancia (pérdidas) por acción básica y diluida en operaciones discontinuadas	-	-	-	0,0%
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida	469,84	440,43	29,41	6,7%

Resultados:

Los ingresos de actividades ordinarias de Soprole Inversiones S.A. para el periodo comprendido entre el 01 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020 fueron de M\$489.405.000, lo cual representa un incremento de un 13,7% respecto al mismo periodo del año anterior, que fue de M\$430.400.211. Este mayor ingreso de M\$59.004.789 se explica en primer lugar, por el aumento de las ventas de Soprole al canal consumidor y, en segundo lugar, por las ventas de Prolesur en el canal gubernamental. Este aumento de las ventas se sostiene por un aumento del volumen de un 5,2% y de valor de un 8,1%.

La recepción de leche de Soprole Inversiones S.A., a través de sus filiales Soprole y Prolesur, aumentó en un 18%, mientras el país en su conjunto lo hizo solo en un 6%. Respecto del precio de la leche a productor, ésta aumentó en un 13% sobre el precio pagado en el período enero-diciembre del año anterior

De esta manera y consecuentemente con el aumento de los ingresos de las actividades ordinarias de Soprole Inversiones S.A., el costo de ventas aumentó en un 14,8%, respecto al mismo período del año anterior, variación que es similar al aumento de los ingresos por venta.

Por lo tanto, la ganancia bruta fue de M\$124.733.561, lo que representó un aumento de un 10,6%, al comparar con los M\$112.761.590 del mismo periodo del año previo.

Por su parte, los gastos de distribución se incrementaron en un 5,0%, cifra que es consistente con el aumento de las ventas medidas en volumen. Finalmente, los gastos de administración aumentaron en un 8,2%, principalmente por aumento en remuneraciones.

De esta manera, la ganancia antes de impuestos fue de M\$28.072.902, lo que representó un aumento de un 15% al comparar con los M\$24.406.897 del mismo periodo del año 2019. Finalmente, y consecuentemente con lo anterior, la ganancia neta después de impuestos fue de M\$22.507.485 que se compara con M\$19.257.895 del mismo periodo del año previo.

2. Descripción y Análisis de los principales componentes de los Flujos Netos Originados por las Actividades Operacionales, de Inversión y de Financiamiento.

RUBROS	SALDOS		VARIACIONES DIC 20 - DIC 19	
	31-12-2020	31-12-2019	M\$	%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	29.121.731	66.222.173	(37.100.442)	-56%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(28.248.013)	(9.641.252)	(18.606.761)	193%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(29.429.730)	(56.711.837)	27.282.107	-48%
Flujo neto del periodo	(28.556.012)	(130.916)	(28.425.096)	21712%

El flujo originado en actividades operacionales durante el periodo 2020, obedece principalmente al efecto neto entre la obtención de recursos por ingresos de clientes y pagos a proveedores y productores.

En relación a los flujos utilizados en actividades de inversión, fueron destinados principalmente a la adquisición de participaciones no controladoras de inversiones en empresas relacionadas, además de las inversiones en Propiedad, Planta y Equipo.

Los flujos de financiamiento fueron destinados fundamentalmente al pago de dividendos, pago de pasivos por arrendamiento financiero y de operaciones de Confirming.

3. Administración de riesgo financiero

Las actividades del Grupo 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 del Grupo, 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 de moneda extranjera, provenientes de las operaciones del Grupo. 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, el Grupo está expuesto a riesgos de mercado, tales como:

i) riesgo de precio de las materias primas (leche); ii) riesgo de tasa de interés variable y (iii) riesgo de tipos de cambios locales. Con el fin de cubrir total o parcialmente estos riesgos, el Grupo opera con instrumentos derivados para fijar o limitar las alzas de los activos subyacentes.

i) Riesgo de precio de materias primas

El Grupo está afecto al riesgo de precio de los commodities, considerando que su principal insumo es leche líquida adquirida en el mercado nacional. Sin embargo, debido a que el precio de este insumo es común a todas las industrias, el Grupo no ha establecido mecanismos financieros para cubrir dicho riesgo de forma específica. No obstante, el Grupo cuenta con un grupo de productores permanentes de leche con relaciones de largo plazo, que si bien no la protegen del riesgo de precios, si le ayudan a disminuir el riesgo de abastecimiento. Considerando que el precio de la leche se ve afectado principalmente por el aumento de la demanda y el crecimiento limitado de la producción de leche en todo el mundo.

Adicionalmente a la leche, el Grupo adquiere una serie de insumos, tanto en el mercado nacional como internacional, que también son considerados commodities. Al respecto, el Grupo 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 de producción registrado en el estado de resultados consolidados al 31 de diciembre de 2020 asciende a M\$364.671.439. De acuerdo con los índices de costeo, el precio de las materias primas y envases tiene una influencia directa de aproximadamente un 78,37% sobre el costo total de producción. Por lo anterior, asumiendo una variación razonablemente posible de 10% en el costo de estos materiales (leche, envases, azúcar, etc.), y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como los tipos de cambio, demanda de los productos terminados y sus precios, estacionalidad, competencia, entre otros, el probable efecto en el resultado y el patrimonio al cierre del ejercicio resultaría en teoría en una variación directa en el margen de M\$28.579.372. Aproximadamente (7,8% de los costos directos).

Algunos otros escenarios son analizados en el cuadro descrito a continuación:

CONCEPTOS	EFECTO M\$
Costo de ventas al cierre	364.671.439
Efecto en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	14.289.686
Efecto en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	28.579.372
Efecto en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	42.869.058

El Grupo, 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 significativo, como para que éste sea negativo o con tendencia a cero.

ii) Riesgo de tasa de interés

La variación en tasas de interés depende fuertemente del estado de la economía mundial. Un mejoramiento en las perspectivas económicas de largo plazo mueve dichas tasas hacia el alza, mientras que una caída provoca un descenso por efectos del mercado. Sin embargo, si consideramos la intervención gubernamental, en periodos de contracción económica, se suelen reducir las tasas de referencia de forma de impulsar la demanda agregada al hacer más accesible al crédito incentivando la producción (de la misma forma que existen alzas en la tasa de referencia en periodos de expansión económica). La incertidumbre existente respecto a cómo se comportará el mercado y los gobiernos, y por ende cómo variará la tasa de interés, hace que exista un riesgo asociado a la deuda del Grupo sujeta a interés variable.

El riesgo de las tasas de interés en la deuda, equivale al riesgo de los flujos de efectivo futuros de los instrumentos financieros debido a la fluctuación de las tasas de interés en los mercados. La exposición del Grupo frente a riesgos en los cambios en la tasa de interés de mercado está relacionada, principalmente, a obligaciones de largo plazo con tasa variable.

La Sociedad Matriz y sus subsidiarias mantienen obligaciones bancarias con tasas de interés de mercado, las cuales corresponden a operaciones de comercio exterior.

Análisis de sensibilidad al riesgo tasa de interés

El costo financiero total reconocido en el estado de resultados consolidados para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, relacionado a deudas corrientes y no corrientes asciende a M\$1.411.321 el cual representa un 5,03% de las utilidades antes de impuestos.

El Grupo tiene un nivel de deuda acotado, sin existir obligaciones con tasa de interés variable, 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

El Grupo mantiene activos y pasivos en dólares y euros, originados principalmente por operaciones de exportación de productos terminados e importación de materias primas. Con el fin de disminuir el riesgo de una eventual alza en el tipo de cambio, el Grupo tiene como política tomar seguros de cambio sobre la exposición neta en moneda extranjera.

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 respecto del dólar estadounidense y el euro.

Al 31 de diciembre de 2020 la exposición neta del Grupo en monedas extranjeras, después del uso de instrumentos derivados (forwards), es de M\$684. Considerando las actividades comerciales de la Sociedad, la baja exposición a fluctuaciones de tipo de cambio y la forma de administrar este riesgo, no se prevén resultados de importancia que se puedan originar por este concepto.

Análisis de sensibilidad al tipo de cambio

El efecto de pérdida por diferencias de cambio reconocido en el estado de resultado consolidado para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, relacionado con los activos y pasivos denominados en monedas extranjeras, asciende a M\$393.211.

El Grupo mantiene activos y pasivos en moneda extranjera que se compensan y la exposición neta activa 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, las fluctuaciones del tipo de cambio no debieran tener una variación superior al 10%, por lo que se concluye que, el probable efecto en el resultado del ejercicio y en el patrimonio al final del ejercicio alcanzarían una mayor pérdida ascendente a M\$39.321. Para cuantificar el posible efecto de algunos otros escenarios se detalla el siguiente cuadro:

PORCENTAJE DE VARIACIÓN EN DIFERENCIAS DE CAMBIO	EFEECTO M\$
Efecto total en el resultado con una variación del 5% positivo o negativo	19.661
Efecto total en el resultado con una variación del 10% positivo o negativo	39.321
Efecto total en el resultado con una variación del 15% positivo o negativo	58.982

3.2 Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con el Grupo 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 expuesto el Grupo proviene principalmente de i) las cuentas por cobrar comerciales mantenidas con clientes minoristas, distribuidores mayoristas y cadenas de supermercados de mercados domésticos; ii) cuentas por cobrar por exportaciones; iii) cuentas por cobrar al mercado gubernamental; y iv) los instrumentos financieros mantenidos con bancos e instituciones financieras, tales como operaciones de compra con compromiso de retroventa.

i) Mercado doméstico

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales de mercados domésticos, es administrado por el área de Crédito y Cobranza y es monitoreado por la Gerencia de Tesorería. El Grupo posee una amplia base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por el Grupo. 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 y no existe experiencia histórica de deterioro de este tipo de cartera. Adicionalmente, el Grupo toma seguros de crédito que cubren aproximadamente el 35% de los saldos de las cuentas por cobrar individualmente significativas.

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 del SNS, quien por el respaldo económico del Estado y pese a tener un índice de rotación elevado se categorizan como operaciones de riesgo menor.

iv) Instrumentos financieros

Los excedentes de efectivo que quedan después del financiamiento de los activos necesarios para la operación, son invertidos de acuerdo a las políticas de tesorería definidas por la casa matriz del Grupo (Fonterra). La Sociedad registra sus inversiones principalmente en depósitos a plazo o pactos de retrocompra en importantes Bancos locales o subsidiarias de estos (Corredoras de Bolsa). Los pactos de retrocompra corresponden a papeles de renta fija en CLP/UF/USD, con clasificación de riesgo AA o mayor (escala nacional).

Las políticas de inversión definidas por la casa matriz en Fonterra, indican que los recursos deben ser invertidos únicamente en instituciones financieras que presentaran un alto patrimonio de mercado y una calidad crediticia local igual o superior a AA.

Con el fin de disminuir el riesgo de contraparte, y que el riesgo asumido sea conocido y administrado por la Sociedad, se diversifican las inversiones con distintas instituciones bancarias (tanto locales como internacionales). De esta manera, la Sociedad evalúa la calidad crediticia de cada contraparte y los niveles de inversión, basada en (i) su clasificación de riesgo (ii) el tamaño del patrimonio de la contraparte, dando cumplimiento así a lo establecido como política interna de administración de recursos.

Estas inversiones están contabilizadas como efectivo y equivalentes al efectivo.

Análisis de sensibilidad Riesgo de Crédito

Los días de venta determinado para las cuentas por cobrar originadas en el mercado doméstico son de 38 días y para el mercado gubernamental alcanza los 96 días.

El Grupo asume que, las ventas de la operación 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 como principal indicador ventas a las cuales se les aplicó un crecimiento del 10%. Manteniendo constantes todas las demás variables como, la cartera de clientes, 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\$98.136 adicional a lo ya registrado a la fecha.

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

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

3.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que el Grupo no posea fondos para pagar sus obligaciones de corto plazo.

El Grupo realiza un proceso de planificación financiera de mediano y largo plazo a fin de asegurar la liquidez requerida para asegurar la continuidad operacional, el crecimiento esperado del negocio y los requerimientos de capital por nuevas inversiones en activos fijos. Este proceso de planificación 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.

El Grupo 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 por deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible.

Además, el Grupo mantiene al 31 de diciembre de 2020 las siguientes líneas de crédito aprobadas en distintos bancos de la plaza:

- Líneas de crédito en CLP por un total de \$ 29.800 millones
- Líneas de crédito en USD por un total de US\$ 52,5 millones
- Líneas de crédito en UF por un total de UF 300.000

Análisis de sensibilidad Riesgo de liquidez

La situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2020, no expone pasivos financieros significativos y muestra un indicador de liquidez saludable, con expectativas de seguir mejorando. Por otra parte es importante hacer mención a la estructura y filosofía de la Compañía la cual expone un adecuado control de las cobranzas, manteniendo una política calzada en relación a los flujos recibidos para pago de proveedores y otras cuentas por pagar.

En una sensibilización de las circunstancias actuales, aquéllos aspectos que pudieran generar flujos adicionales y desestabilizar las proyecciones realizadas, se resumen a cambios en el precio de materias primas, con un impacto aproximado M\$28.579.372. Al respecto, incluso considerando estos flujos adicionales, las proyecciones de la Compañía en relación a la capacidad de cobertura de pasivos a corto plazo, no se ven afectadas y presentan resultados alentadores.

En torno a lo anterior, los principales índices de la compañía se verían afectados de la siguiente manera:

	ÍNDICE SENSIBILIZADO 31-12-2020	ÍNDICE ACTUAL 31-12-2020	VARIACIÓN
Liquidez corriente	1,68	1,99	(0,31)
Razón ácida	0,75	1,06	(0,31)
Razón de endeudamiento	0,41	0,41	-

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados y derivados del Grupo al cierre del ejercicio.

31-12-2020	MENOR A 1 AÑO M\$	NO CORRIENTE		TOTAL M\$
		ENTRE 1 Y 5 AÑOS M\$	MÁS DE 5 AÑOS M\$	
Pasivos en Operación				
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	57.544.396	22.648	-	57.567.044
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas	8.923.320	-	-	8.923.320
Arrendamientos financieros	6.677.890	19.029.948	4.181.000	29.888.838
Comisiones bancarias por pagar	742	-	-	742
Total	73.146.348	19.052.596	4.181.000	96.379.944

Resumen de indicadores financieros

LIQUIDEZ	31-12-2020	31-12-2019	VARIACIÓN
Liquidez corriente	1,99	2,05	(0,06)
Razón ácida (1)	1,06	1,31	(0,25)

ENDEUDAMIENTO	31-12-2020	31-12-2019	VARIACIÓN
Razón de endeudamiento	0,41	0,38	0,03
Proporción deuda corriente /deuda total	0,74	0,76	(0,02)
Proporción deuda no corriente /deuda total	0,26	0,24	0,02

ENDEUDAMIENTO	31-12-2020	31-12-2019	VARIACIÓN
Cobertura de gastos financieros	20,89	21,63	(0,74)

ACTIVIDAD	31-12-2020	31-12-2019	VARIACIÓN
Inventario promedio (expresado en miles de pesos)	72.724.260	70.857.692	1.866.568
Rotación de inventarios	5,01	4,48	0,53
Permanencia de inventarios	71,79	80,31	(8,52)

RENTABILIDAD	31-12-2020	31-12-2019	VARIACIÓN
Patrimonio promedio (expresado en miles de pesos)	308.238.278	317.429.553	(9.191.275)
Rentabilidad del patrimonio	7,30%	6,07%	20,26%
Total activos promedio (expresado en miles de pesos)	429.270.571	424.198.754	5.071.817
Rentabilidad del activo	5,24%	4,54%	15,42%
Activos operacionales promedio (expresado en miles de pesos)	312.884.829	309.858.318	3.026.511
Rendimiento activos operacionales (2)	39,87%	36,39%	9,56%
Número de acciones suscritas y pagadas	48.065.232	48.065.232	-
Utilidad por acción (expresado en pesos)	469,84	440,43	29,41

RESULTADOS (EXPRESADOS EN MILES DE PESOS)	31-12-2020	31-12-2019	VARIACIÓN
Ingresos de actividades ordinarias	489.405.000	430.400.211	59.004.789
Costo de ventas	(364.671.439)	(317.638.621)	(47.032.818)
Ganancia bruta	124.733.561	112.761.590	11.971.971
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	28.072.902	24.406.897	3.666.005
Gastos financieros	(1.411.321)	(1.183.142)	(228.179)
R.A.I.I.D.A.I.E. (3)	48.807.693	44.579.239	4.228.454
Utilidad tenedores de acciones	22.507.485	19.257.895	3.249.590

(1) Para efectos de este indicador se consideró como fondos disponible el total de activos corrientes menos inventarios y gastos anticipados.

(2) Para efectos de este indicador se consideró como activos operacionales el total de activos corrientes y propiedad, planta y equipo.

(3) Resultado antes de Impuestos, Intereses, Depreciación y amortización.

Estados Financieros Resumidos Filiales

BALANCES GENERALES	SOPROLE S.A. Y FILIAL 2020 M\$	2019 M\$	PROLESUR S.A. CONSOLIDADO 2020 M\$	2019 M\$
Activos				
Total de activos corrientes	147.265.204	148.026.338	77.921.572	64.735.190
Total de activos no corrientes	103.943.016	100.185.416	30.807.420	31.636.753
Total de activos	251.208.220	248.211.754	108.728.992	96.371.943
Patrimonio y pasivos				
Total de pasivos corrientes	76.592.159	93.774.545	35.395.105	21.599.625
Total de pasivos no corrientes	27.091.472	21.853.229	5.109.128	5.921.167
Total de pasivos	103.683.631	115.627.774	40.504.233	27.520.792
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	146.789.301	131.970.158	68.213.369	68.839.774
Participaciones no controladoras	735.288	613.822	11.390	11.377
Patrimonio total	147.524.589	132.583.980	68.224.759	68.851.151
Total de patrimonio y pasivos	251.208.220	248.211.754	108.728.992	96.371.943
ESTADOS DE RESULTADOS	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Ganancia (pérdida)				
Ganancia bruta	121.743.265	117.845.314	2.698.946	(5.630.422)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	27.832.201	30.573.744	(1.389.389)	(9.261.924)
Gasto por impuestos a las ganancias	(6.395.785)	(7.455.950)	763.002	2.413.510
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	21.310.817	23.005.973	(626.405)	(6.848.287)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	125.599	111.821	18	(127)
Ganancia (pérdida)	21.436.416	23.117.794	(626.387)	(6.848.414)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas (en pesos)	428,26	462,33	(99,65)	(1.089,47)
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	2020 M\$	2019 M\$	2020 M\$	2019 M\$
Estado de Flujo de Efectivo directo				
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	3.541.799	63.550.015	(23.379.803)	13.388.195
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(4.681.827)	(14.219.892)	(5.240.548)	(2.610.481)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	(29.097.260)	(49.219.517)	20.361.659	(5.928.011)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(30.237.288)	110.606	(8.258.692)	4.849.703
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(131.083)	26.900	(205.983)	(110.955)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(30.368.371)	137.506	(8.464.675)	4.738.748
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	63.728.738	63.591.232	10.289.140	5.550.392
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	33.360.367	63.728.738	1.824.465	10.289.140

Declaración de Responsabilidad de los Directores Directors' Statement of Responsibility

Los Directores y el Gerente General, firmantes de la presente Memoria Anual 2020 de la Sociedad, se hacen responsables bajo juramento de la veracidad de la información contenida en la misma, en cumplimiento de lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°30 dictada por la CMF (ex Superintendencia de Valores y Seguros).

The members of the Board and General Manager, signatories of this Annual Report 2020, are responsible under oath of the truth of the information provided in this document, in accordance to the General Norm N°30 of the CMF (ex Superintendency of Securities and Insurance).



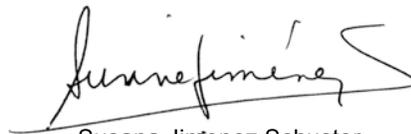
Hugo Covarrubias Lalanne
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO



Kelvin Wickham
VICEPRESIDENTE



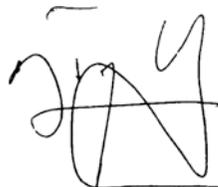
Gerardo Varela Alfonso
DIRECTOR



Susana Jiménez Schuster
DIRECTOR



Paul Campdell
DIRECTOR



Sebastián Tagle Pérez
GERENTE GENERAL







www.soprole.cl