

COOPERATIVA AGRICOLA Y LECHERA DE LA UNION LTDA.
Balance general al 31 de Diciembre de

ACTIVOS	2017 M\$	2016 M\$
ACTIVO CIRCULANTE		
Disponible	2.868.481	3.336.517
Valores negociables	72.644.110	49.242.733
Socios deudores	16.838.266	15.389.999
Deudores por ventas	41.588.677	41.052.824
Documentos por cobrar	3.162.750	2.867.469
Deudores varios	576.592	507.998
Existencias	39.125.169	36.090.529
Gastos pagados por anticipado	212.725	273.046
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	177.016.770	148.761.115
ACTIVO FIJO		
Terrenos	6.839.466	6.839.466
Construcciones y obras de infraestructura	87.781.127	87.333.120
Equipos de transporte	1.357.558	1.228.443
Maquinarias y equipos industriales	151.120.694	149.693.250
Obras agrícolas y plantaciones	4.252	103.829
Otros activos fijos	7.330.789	7.232.434
menos: Depreciación acumulada	(84.672.440)	(74.224.536)
TOTAL ACTIVO FIJO	169.761.446	178.206.006
OTROS ACTIVOS		
Inversiones en otras empresas	29.200	29.200
Otros activos	11.398	11.398
TOTAL OTROS ACTIVOS	40.598	40.598
TOTAL ACTIVOS	346.818.814	327.007.719

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros

COOPERATIVA AGRICOLA Y LECHERA DE LA UNION LTDA.
Balance general al 31 de Diciembre de

PASIVOS	2017 M\$	2016 M\$
PASIVO CIRCULANTE		
Proveedores	14.368.457	13.921.233
Acreedores	68.409	73.529
Impuestos retenidos	488.741	893.706
I.V.A débito fiscal	370.363	670.114
Socios acreedores	9.329.724	7.176.163
Provisiones	6.659.606	6.494.843
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	31.285.300	29.229.588
PASIVO A LARGO PLAZO		
Otros pasivos a largo plazo	13.227.798	10.708.312
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	13.227.798	10.708.312
PATRIMONIO		
Capital	158.970.278	145.040.798
Reservas voluntarias capitalizadas	41.840.283	40.622.324
Reserva legal	46.648.130	46.424.767
Reserva legal Ley 20881	-	9.787.154
Reserva devolución cuotas de participación	1.972.236	1.087.461
Remanente del ejercicio	52.874.789	44.107.315
TOTAL PATRIMONIO	302.305.716	287.069.819
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	346.818.814	327.007.719

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros

COOPERATIVA AGRICOLA Y LECHERA DE LA UNION LTDA.
Estados de resultados
 por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de

	2017 M\$	2016 M\$
Ingresos de la explotación	387.443.331	366.695.907
Costo de la explotación	(250.513.324)	(239.468.299)
MARGEN DE EXPLOTACION	136.930.007	127.227.608
Gastos de administración y ventas	(80.736.986)	(78.393.446)
REMANENTE OPERACIONAL	56.193.021	48.834.162
Ingresos financieros	2.024.825	2.560.474
Gastos financieros	(574.402)	(2.100.120)
Ingresos fuera de la explotación	186.240	141.353
Egresos fuera de la explotación	(460.314)	(30.761)
Corrección monetaria	(2.549.324)	(3.021.832)
DEFICIT NO OPERACIONAL	(1.372.975)	(2.450.886)
Remanente del ejercicio antes de impuesto	54.820.046	46.383.276
Menos impuesto a la renta por operaciones con terceros	(1.945.257)	(2.275.961)
REMANENTE DEL EJERCICIO	52.874.789	44.107.315

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos
 estados financieros

Estados de flujo de efectivo por los ejercicios comprendidos
entre el 1 de Enero y el 31 de Diciembre

	2017 M\$	2016 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES OPERACIONALES		
Remanente del ejercicio	52.874.789	44.107.315
Cargos (abonos) a resultados que no significan movimientos de efectivo:		
Depreciación	16.002.981	15.238.688
Provisión deudas incobrables	(30.513)	(335.318)
Provisión feriados y bonos	100.930	7.931
Provisión I.A.S. y seguro cooperados	1.777.183	1.312.624
Provisión obsolescencias	1.145.112	(668.969)
Otras provisiones	1.770.996	644.586
Amortizaciones y castigos	104.117	52.458
Saldo deudor corrección monetaria	2.549.324	3.021.832
(Utilidad) pérdida por venta de activos fijos	(18.585)	6.067
Disminución (aumento) de activos circulantes		
Socios deudores	(1.735.225)	5.759.367
Deudores por ventas	(1.901.481)	(3.034.693)
Deudores varios	(77.568)	127.497
Existencias	(5.207.533)	5.868.562
Gastos pagados por anticipado	55.230	(66.619)
Aumento (disminución) de pasivos circulantes		
Obligaciones con Bancos e instituciones financieras	-	(391.274)
Proveedores	2.681.244	(1.438.445)
Socios acreedores	4.231.830	(3.662.134)
I.V.A. débito fiscal	(287.256)	638.575
Otros	(1.302.093)	(1.253.354)
TOTAL FLUJO DE OPERACIONES	72.733.482	65.934.696

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos
estados financieros

Estado de flujo de efectivo, continuación		
	2017 M\$	2016 M\$
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSION		
Pagos de activo fijo	(9.276.190)	(8.601.095)
Venta de activo fijo	48.056	22.869
TOTAL FLUJO DE INVERSIONES	(9.228.134)	(8.578.226)
FLUJO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Retiros (aportes) de capital neto	(1.859.547)	(5.319.907)
Pago de excedentes	(27.851.595)	(21.398.717)
Pago de intereses a cooperados	(9.496.576)	(12.336.563)
TOTAL FLUJO DE FINANCIAMIENTO	(39.207.718)	(39.055.187)
Efecto inflación sobre efectivo y efectivo equivalente	(1.364.289)	(1.366.228)
Variación efectivo y efectivo equivalente	22.933.341	16.935.054
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	52.579.250	35.644.196
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	75.512.591	52.579.250

Las notas adjuntas números 1 al 13 forman parte integral de estos estados financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. Resumen de normas contables aplicadas:

a) General

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a normas específicas contenidas en la Ley General de Cooperativas y a normas del Departamento de Cooperativas dependiente del Ministerio de Economía, Fomento y Turismo.

b) Corrección monetaria

De conformidad con lo dispuesto en la Ley General de Cooperativas, la Cooperativa revalorizó su capital propio, sus activos y pasivos no monetarios existentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016. Las cuentas de resultados se presentan actualizadas desde la fecha en que se efectuaron las respectivas operaciones.

Los estados financieros (balance general, estado de resultados, estado de flujo de efectivo y notas) del ejercicio anterior, han sido ajustados en su totalidad en un 1,9% para efectos de permitir la comparación con los estados financieros del presente ejercicio.

c) Conversión de moneda extranjera y equivalentes

Los saldos en moneda extranjera han sido convertidos a pesos a los tipos de cambios vigentes al 31 de diciembre de cada año.

d) Valores negociables

Corresponden a inversiones financieras que se han realizado en depósitos a plazo y cuotas de fondos mutuos, las cuales se han valorizado al 31 de diciembre de cada año, considerando el capital invertido más intereses y reajustes devengados o al valor de las respectivas cuotas de fondos mutuos.

e) Existencias

Las existencias de productos lácteos se han valorizado al costo de producción del último mes e incluyen fletes de materia prima y combustibles. Las existencias de mercaderías y materiales se han valorizado al costo de la última compra o a su costo debidamente reajustado cuando han sido adquiridas antes del 30 de junio de cada año.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

1. Resumen de normas contables aplicadas, continuación:

e) Existencias, continuación

Las valorizaciones dadas a las existencias no exceden a los respectivos valores netos de realización.

f) Activo fijo

El activo fijo se expresa a su costo de adquisición o construcción más las revalorizaciones legales acumuladas hasta el 31 de diciembre de cada año. La depreciación de los bienes del activo fijo se ha calculado a base de la vida útil de los bienes, de acuerdo con el método de depreciación lineal.

El cargo a resultados por depreciación ascendió a M\$ 16.002.981 (M\$ 15.238.688 en 2016).

g) Inversiones en otras empresas

En este rubro se presentan principalmente las inversiones permanentes en otras empresas valorizadas al costo de adquisición corregido monetariamente.

h) Indemnización por años de servicios

De acuerdo con los contratos colectivos suscritos con los trabajadores, la Cooperativa tiene disponible una provisión a valor corriente por el 100% de las indemnizaciones por años de servicios devengadas al 31 de diciembre de cada año, de acuerdo al sueldo mensual de cada trabajador.

Se ha presentado en el corto plazo aquella parte que se estima se pagará en el curso del próximo ejercicio y el saldo en el pasivo a largo plazo bajo el rubro otros pasivos a largo plazo.

i) Subsidio por muerte e invalidez

De conformidad al reglamento sobre subsidio por muerte e invalidez temporal o definitiva de los cooperados, se ha contabilizado una provisión por este concepto, la cual ha sido calculada a su valor actual, a una tasa de descuento del 4 % anual (4% en 2016).

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

1. Resumen de normas contables aplicadas, continuación:

i) Subsidio por muerte e invalidez, continuación

Aquella parte que se estima se pagará durante el próximo ejercicio se presenta en el pasivo circulante y el saldo en el rubro otros pasivos a largo plazo.

j) Provisión de vacaciones

La Cooperativa contabiliza esta obligación sobre base devengada, de acuerdo a prácticas contables comúnmente aplicadas.

k) Impuesto a la renta

La Cooperativa registra este impuesto considerando las normas legales y tributarias vigentes para las Cooperativas.

l) Caja equivalente

Corresponde a aquellas inversiones de corto plazo que se efectúan como parte de la administración habitual de los excedentes de caja, que pueden convertirse rápidamente en montos de efectivo conocido, que existe la intención de efectuar dicha conversión en un plazo no superior a 90 días y que existe un riesgo mínimo de pérdida significativa del valor.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

2. Corrección monetaria:

Como consecuencia de la aplicación de las normas de corrección monetaria sobre el capital propio, activos y pasivos no monetarios, se produjo un cargo neto a resultados (pérdida) por un monto de M\$2.549.324 (cargo neto de M\$3.021.832 en 2016). El detalle de la corrección monetaria por rubros del Balance es el siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
(Cargo) abono a resultados por corrección monetaria		
En moneda nacional (reajuste por I.P.C.):		
Activo circulante	(198.646)	(173.377)
Activo fijo	3.480.844	5.471.720
Otros activos	757	1.136
Pasivo de corto y largo plazo	(269.696)	(326.013)
Patrimonio	(4.976.990)	(7.458.152)
Cuentas de resultado	(433.999)	(401.272)
En unidades de fomento (reajuste por variación UF):		
Activo circulante	3.919	17.588
Pasivo de corto y largo plazo	-	-
En moneda extranjera (reajuste por variación tipo cambio):		
Activo circulante	(203.516)	17.918
Activo fijo	-	(144.847)
Pasivo de corto y largo plazo	48.003	(26.533)
TOTALES	(2.549.324)	(3.021.832)

3. Cambios contables:

Durante el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017 la Cooperativa ha aplicado consistentemente los criterios contables del año anterior, no existiendo cambios contables.

4. Valores negociables:

El rubro valores negociables del activo circulante por M\$ 72.644.110 (M\$ 49.242.733 en 2016), se compone de las siguientes inversiones:

	2017 M\$	2016 M\$
a) Depósitos a plazo		
En pesos	69.798.261	46.024.911
En unidades de fomento	-	-
En dólares	584.103	1.876.083
En euros	-	-
b) Fondos mutuos		
En pesos	2.261.746	1.341.739
Totales	72.644.110	49.242.733

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

5. Deudores por ventas y documentos por cobrar
 a) La composición de los deudores comerciales es la siguiente:

	2017 M\$	2016 M\$
Deudores comerciales por venta de lácteos	42.824.361	41.733.916
Deudores comerciales por venta de insumos	1.252.514	1.151.396
Facturas por recibir de Rappel	(2.270.127)	(1.699.242)
Estimación deudas incobrables	(218.071)	(133.246)
Total	41.588.677	41.052.824

- b) Documentos por cobrar

	2017 M\$	2016 M\$
Documentos en cartera	3.235.826	2.956.466
Estimación deudas incobrables	(73.076)	(88.997)
Total	3.162.750	2.867.469

6. Provisión de vacaciones:

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Cooperativa ha registrado por concepto de feriado legal la suma de M\$ 1.113.696 y M\$ 1.044.659, respectivamente, ver Nota 10.

7. Existencias:

El rubro existencias se compone de:

	2017 M\$	2016 M\$
Productos lácteos terminados	23.311.099	20.425.210
Productos lácteos en proceso	7.817.942	7.261.353
Insumos agrícolas	3.239.885	3.693.519
Materiales, envases e ingredientes	8.157.266	7.845.449
Importaciones en tránsito	1.720.135	919.364
Menos provisión obsolescencia	(5.121.158)	(4.054.366)
Totales	39.125.169	36.090.529

8. Impuestos:

- a) Impuesto a la renta

La Cooperativa contabilizó el impuesto a la renta relativo a las operaciones efectuadas con terceros, cuyo monto al 31 de diciembre en 2017 asciende a M\$ 1.945.257 (M\$ 2.275.961 en 2016), el cual se encuentra formando parte del rubro Provisiones de corto plazo, ver Nota 10.

La determinación del impuesto renta se basa en el N°2 del artículo 17 del decreto ley 824 de 1974. Desde el año 2014 se consideraron las modificaciones establecidas por la ley 20780.

- b) Impuestos diferidos

De acuerdo a la normativa tributaria vigente para las Cooperativas, se ha determinado que no existen diferencias temporales por las cuales debiera reconocer activos y/o pasivos por impuestos diferidos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

9. Variaciones del activo fijo:

Durante los ejercicios 2017 y 2016 el activo fijo de la Cooperativa tuvo las siguientes variaciones:

	Terrenos M\$	Construcciones y obras de infraestructura M\$	Equipos de transporte M\$	Maquinarias y equipos industriales M\$	Obras agrícolas y plantaciones M\$	Otros activos fijos M\$	Depreciación acumulada M\$	Totales M\$
Saldos al 31 de diciembre de 2015	6.711.939	87.866.592	1.142.362	142.863.480	143.516	7.649.608	(65.371.215)	181.006.282
Mas actualizaciones 1,9% del saldo inicial	127.527	1.669.465	21.705	2.714.406	2.727	145.343	(1.242.053)	3.439.120
Mas movimientos del 2016 actualizados:								
Adiciones	-	2.250.361	92.274	6.000.091	7.398	746.799	-	9.096.923
Trasposos entre cuentas	-	(4.266.064)	48.504	4.217.560	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	(187.234)	(76.402)	(6.102.287)	(49.812)	(1.309.316)	7.627.420	(97.631)
Valor bruto actualizado	6.839.466	87.333.120	1.228.443	149.693.250	103.829	7.232.434	(58.985.848)	193.444.694
Depreciación del ejercicio 2016	-	-	-	-	-	-	(15.238.688)	(15.238.688)
Saldos al 31 de diciembre de 2016 actualizados	6.839.466	87.333.120	1.228.443	149.693.250	103.829	7.232.434	(74.224.536)	178.206.006
Adiciones	-	2.292.048	237.769	3.997.141	4.331	1.546.640	-	8.077.929
Trasposos entre cuentas	-	-	-	-	-	-	-	-
Ventas y bajas	-	(1.844.041)	(108.654)	(2.569.697)	(103.908)	(1.448.285)	5.555.077	(519.508)
Valor bruto	6.839.466	87.781.127	1.357.558	151.120.694	4.252	7.330.789	(68.669.459)	185.764.427
Depreciación del ejercicio 2017	-	-	-	-	-	-	(16.002.981)	(16.002.981)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	6.839.466	87.781.127	1.357.558	151.120.694	4.252	7.330.789	(84.672.440)	169.761.446

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

10. Provisiones

a) Provisiones de corto plazo:

Vacaciones del personal, Nota 6	
Bonos, feriados y seguro de vida	
Indemnización por años de servicio, corriente	
Provisiones varias	
Impuesto a la renta, Nota 8	

Total

2017 M\$	2016 M\$
1.113.696	1.044.659
1.849.443	1.785.854
621.712	1.074.442
1.129.499	313.927
1.945.256	2.275.961
6.659.606	6.494.843

b) Otros pasivos a largo plazo:

Este rubro incluye los siguientes conceptos:

Indemnizaciones por años de servicios del personal	
Autoseguro a favor de Cooperados por muerte o invalidez	

Total

2017 M\$	2016 M\$
11.812.542	9.669.974
1.415.256	1.038.338
13.227.798	10.708.312

11. Patrimonio (expresado en miles de pesos):

Durante los ejercicios 2017 y 2016 el patrimonio de la Cooperativa experimentó las siguientes variaciones:

	Capital en cuotas de participación	Reservas voluntarias capitalizadas	Reserva Legal (3)	Reservas devolución de aportes	Reservas Renovación maquinarias	Reserva Legal Ley 20881	Revalorización capital propio	Remanente del ejercicio	T o t a l Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2015	144.901.787	40.246.842	46.304.668	-	-	-	-	54.232.416	285.685.713
Menos actualización para efectos comparativos	(4.083.724)	(1.134.265)	(1.304.991)	-	-	-	-	(1.528.416)	(8.051.396)
Saldos históricos al 31 de diciembre de 2015	140.818.063	39.112.577	44.999.677	-	-	-	-	52.704.000	277.634.317
Distribución del remanente y capitalización de 2.150.171 cuotas de participación (1) (2)	5.270.399	-	-	1.054.080	-	9.486.720	-	(52.704.000)	(36.892.801)
Incorporación de socios	6.701.521	262.776	-	-	-	-	-	-	6.964.297
Retiro de socios	(12.201.461)	-	-	-	-	-	7.458.152	-	(12.201.461)
Revalorización capital propio	-	-	-	-	-	-	(7.458.152)	-	7.458.152
Distribución revalorización capital propio	4.452.276	1.246.971	1.425.090	33.381	-	300.434	-	-	-
Remanente del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	44.107.315	44.107.315
Saldos al 31 de diciembre de 2016	145.040.798	40.622.324	46.424.767	1.087.461	-	9.787.154	-	44.107.315	287.069.819
Menos actualización para efectos comparativos	(2.704.392)	(757.433)	(865.624)	(20.276)	-	(182.489)	-	(822.413)	(5.352.627)
Saldos históricos al 31 de diciembre de 2016	142.336.406	39.864.891	45.559.143	1.067.185	-	9.604.665	-	43.284.902	281.717.192
Distribución del remanente y capitalización de 6.620.591 cuotas de participación (1)	16.448.262	-	-	865.698	-	-	-	(43.284.902)	(25.970.942)
Incorporación de socios	20.654.717	1.140.536	158.200	-	-	-	-	-	21.953.453
Retiro de socios	(23.641.101)	-	-	-	-	-	-	-	(23.641.101)
Pago de la reserva legal ley 20881 (2)	-	-	-	-	-	(9.604.665)	-	-	(9.604.665)
Revalorización capital propio	-	-	-	-	-	-	4.976.990	-	4.976.990
Distribución revalorización capital propio	3.171.994	834.856	930.787	39.353	-	-	(4.976.990)	-	-
Remanente del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	52.874.789	52.874.789
Saldos al 31 de diciembre de 2017	158.970.278	41.840.283	46.648.130	1.972.236	-	-	-	52.874.789	302.305.716

(1) El remanente se distribuyó un 2% a Reserva devolución de aportes, 38% a capitalización de cuotas de participación y 60% a pago a los Cooperados

(2) Durante 2016 y sobre la base de su entendimiento del artículo N°108 de la Ley General de Cooperativas, la Cooperativa constituyó un fondo de reserva legal con el equivalente al 18% del remanente del año 2015, destinado a cubrir las pérdidas que se produzcan y que tiene el carácter de irrepartible mientras dure la vigencia de la Cooperativa. Respecto de este tema el Departamento de Cooperativas en Ord. N° 6184 del 7 de noviembre de 2016, informó que Colun no estaba dentro del alcance de esa norma.

La Cooperativa presentó con fecha 6 de Diciembre de 2016 ante el Juzgado de Letras de La Unión una Reclamación en contra de la resolución Ord. 6184 mencionada en párrafo anterior.

El 27 de Junio de 2017, Colun interpuso incidente de desistimiento de la demanda presentada en Diciembre 2016 ante el Juzgado de Letras de La Unión. Según fojas 135 del 3 de Julio del Juzgado de Letras de La Unión resuelve que, se hace lugar al desistimiento de la demanda. El pago de la reserva legal ley 20881 se realizó el 27 de julio de 2017 a los socios.

(3) De acuerdo al art 4° de la ley 20881 se ha traspasado el saldo de la cuenta Reserva art 6° transitorio Ley 19.832 a Reserva Legal

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS, continuación

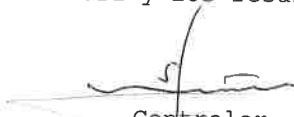
12. Garantías y compromisos;

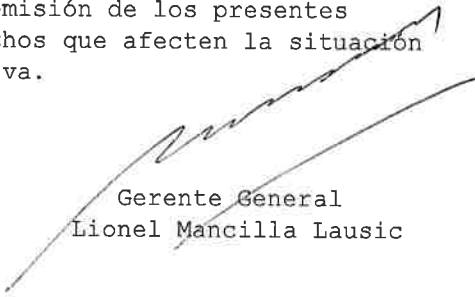
Al 31 de diciembre, la Cooperativa tenía las siguientes garantías y compromisos.

	2017 M\$	2016 M\$
Documentos dados en garantía	824.920	1.227.364
Documentos recibidos en garantía	535.919	13.713.174

13. Hechos posteriores:

Entre el 1 de Enero de 2018 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros no se han producido hechos que afecten la situación financiera y los resultados de la Cooperativa.


Contralor
Sergio Yáñez Redlich
Reg.C.C. 14790-0 Lic. 252410


Gerente General
Lionel Mancilla Lausic