



SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

Estados Financieros Preparados de acuerdo a las NIIF

Correspondientes al período terminado al 31 de Marzo de 2011.

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera Clasificado

Estado de Resultados por Función

Estado de Resultados Integral

Estado de Flujo de Efectivo Directo

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Notas a los Estados Financieros

Cifras en Miles de Pesos.

Estados de situación financiera (activos)

Al 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre de 2010

(En miles de pesos)

Activos	Nota N°	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6-9	1.783.081	1.776.243
Otros activos financieros, corrientes	7	311.775	297.349
Otros activos no financieros, corrientes	23	13.743	8.562
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8-9	22.326.015	21.748.352
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	24.631	667
Activos por impuestos, corrientes	11	237.385	295.166
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		24.696.630	24.126.339
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	12	1.008.376	1.045.519
Activos corrientes totales		25.705.006	25.171.858
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	23	27.374	28.696
Derechos por cobrar, no corrientes	8-9	19.452.233	18.597.714
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	26.643	27.617
Propiedades, planta y equipo	14	461.623	309.498
Propiedad de inversión	15	300.287	304.197
Activos por impuestos diferidos	16	1.887.378	1.919.517
Total de activos no corrientes		22.155.538	21.187.239
TOTAL DE ACTIVOS		47.860.544	46.359.097

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

Estados de situación financiera (pasivos - patrimonio)

Al 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre de 2010

(En miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio	Nota N°	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	20.132.103	20.058.123
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	2.272.652	1.505.313
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	-	-
Otras provisiones, corrientes	19	831.442	726.108
Otros pasivos no financieros, corrientes	20-21	507.393	467.448
Pasivos corrientes totales		<u>23.743.590</u>	<u>22.756.992</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	18	14.134.471	13.862.937
Otras provisiones, no corrientes	20	834.985	791.625
Otros pasivos no financieros, no corrientes	20-21	8.483	9.684
Total de pasivos no corrientes		<u>14.977.939</u>	<u>14.664.246</u>
TOTAL PASIVOS		<u>38.721.529</u>	<u>37.421.238</u>
Patrimonio			
Capital emitido	22	7.428.787	7.428.787
Ganancias acumuladas	22	1.520.355	1.319.199
Otras reservas	22	189.873	189.873
Patrimonio total		<u>9.139.015</u>	<u>8.937.859</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>47.860.544</u>	<u>46.359.097</u>

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

Estados de resultados integrales por función

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010.

(En miles de pesos)

	Nota N°	31-03-2011 M\$	31-03-2010 M\$
Estado de Resultados			
Ingresos de actividades ordinarias	24	1.705.674	1.355.330
Costo de ventas	25	(638.284)	(570.079)
Ganancia bruta		1.067.390	785.251
Otros ingresos, por función	31	10.313	63.293
Gasto de administración	26-30	(845.404)	(687.071)
Otros gastos, por función	31	(20)	(10.112)
Costos financieros	31	(20)	(131)
Diferencias de cambio	29	1.036	5.126
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		233.295	156.356
Ingreso (Gasto) por impuestos a las ganancias	16	(32.139)	(14.025)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		201.156	142.331
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		201.156	142.331
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		201.156	142.331
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		201.156	142.331
Ganancias (pérdidas) por acción			
Ganancia (pérdidas) por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas en pesos	27	0,0004	0,0003
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas en pesos		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica en pesos		0,0004	0,0003
Ganancias (pérdidas) por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

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

Estados de resultados integrales por función

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010.

(En miles de pesos)

	Nota Nº	31-03-2011 M\$	31-03-2010 M\$
Ganancia (pérdida)		201.156	142.331
Resultado total		<u>201.156</u>	<u>142.331</u>
Otros resultados integrales		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		201.156	142.331
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		<u>201.156</u>	<u>142.331</u>

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

Estados de flujos de efectivo directos individuales.

Por los años terminados al 31 de Marzo de 2011 y 2010.

(En miles de pesos)

	Nota Nº	31-03-2011 M\$	31-03-2010 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		16.162.207	10.238.026
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		12.247	1.913
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		34.455	-
Otros cobros por actividades de operación		33.041	46.339
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(5.154.066)	(5.318.978)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(450.477)	(329.938)
Pagos por primas de las pólizas suscritas		(158.580)	-
Otros pagos por actividades de operación		(10.801.976)	(5.993.651)
Intereses pagados		(373.108)	(296.060)
Intereses recibidos		794.396	925.106
Otras entradas (salidas) de efectivo		(128.572)	(83.090)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>(30.433)</u>	<u>(750.333)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(178.932)	(2.273)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(178.932)</u>	<u>(2.273)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		3.725.204	3.538.618
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		5.934.676	599.098
Total importes procedentes de préstamos		<u>9.659.880</u>	<u>4.137.716</u>
Préstamos de entidades relacionadas		-	-
Pagos de préstamos		(9.443.677)	(3.401.111)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	-
Dividendos pagados		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>216.203</u>	<u>736.605</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>6.838</u>	<u>(16.001)</u>
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		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		6.838	(16.001)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6-9	<u>1.776.243</u>	<u>2.161.213</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6-9	<u>1.783.081</u>	<u>2.145.212</u>

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

Estado de cambios en el patrimonio neto

Al 31 de Marzo de 2011 y 2010 (En miles de pesos)

	Capital emitido M\$	Superávit de Revaluación M\$	Otras reservas varias M\$	Total Otras Reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Año Actual 01-01-2011	7.428.787	29.941	159.932	189.873	1.319.199	8.937.859	8.937.859
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	7.428.787	29.941	159.932	189.873	1.319.199	8.937.859	8.937.859
Cambios en Patrimonio							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	201.156	201.156	201.156
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	201.156	201.156	201.156
Saldo Final Período Actual 31.03.2011	<u>7.428.787</u>	<u>29.941</u>	<u>159.932</u>	<u>189.873</u>	<u>1.520.355</u>	<u>9.139.015</u>	<u>9.139.015</u>
Saldo Inicial Año Anterior 01-01-2010	7.428.787	29.941	159.932	189.873	826.742	8.445.402	8.445.402
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	7.428.787	29.941	159.932	189.873	826.742	8.445.402	8.445.402
Cambios en Patrimonio							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	142.331	142.331	142.331
Dividendos	-	-	-	-	(42.699)	(42.699)	(42.699)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	99.632	99.632	99.632
Saldo Final Año Anterior 31-03-2010	<u>7.428.787</u>	<u>29.941</u>	<u>159.932</u>	<u>189.873</u>	<u>926.374</u>	<u>8.545.034</u>	<u>8.545.034</u>

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

Índice

1.- Información General de la Sociedad.....	10
1.1.- Aspectos Generales.....	10
1.2.- Propiedad.....	10
1.3.- Descripción de los Negocios.....	11
1.4.- Personal.....	11
2.- Resumen de las Principales Políticas Contables.....	12
2.1.- Bases de Preparación y Conversión.....	12
2.1.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros.....	12
2.1.2. Bases de Conversión.....	12
2.2.- Políticas Contables.....	13
2.2.1.- Arrendamientos.....	13
2.2.2.- Activos Financieros.....	13
2.2.3.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros.....	14
2.2.4.- Transacciones con partes Relacionadas.....	15
2.2.5.- Activos Intangibles.....	15
2.2.6.- Propiedades, Planta y Equipo.....	16
2.2.7.- Propiedades de Inversión.....	16
2.2.8.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades, Planta y Equipo e Intangibles).....	17
2.2.9.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta.....	17
2.2.10.- Pasivos Financieros.....	18
2.2.11.- Provisiones y Activos y Pasivos Contingentes.....	18
2.2.12.- Beneficio a los Empleados.....	19
2.2.13.- Patrimonio.....	19
2.2.14.- Ingresos por Actividad Ordinaria.....	19
2.2.15.- Reconocimiento de Gastos.....	20
2.2.16.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.....	20
2.2.17.- Moneda Funcional.....	21
2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias.....	22
2.2.19.- Efectos de las Variaciones de Tipos de Cambio en la Moneda Extranjera y Unidades Reajustabilidad.....	22
2.2.20.- Segmentos Operativos.....	22
2.2.21.- Flujo de Efectivo.....	22
2.2.22.- Compensaciones de saldos.....	23
2.2.23.- Clasificación de Activos y Pasivos entre Corrientes y No Corrientes.....	23
2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas.....	23
3.- Nuevos pronunciamientos contables.....	23
4.- Gestión de riesgo de la Sociedad.....	25
5.- Revelaciones de los juicios y estimaciones realizados por la Administración al aplicar las políticas contables de la Sociedad.....	27
6.- Efectivo y equivalente al efectivo.....	28
7.- Otros activos financieros, corrientes.....	28
8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	29
9.- Activos Financieros.....	37
10.- Información sobre partes relacionadas.....	38
11.- Activos y Pasivos por impuestos corrientes.....	42
12.- Activos no corrientes mantenidos para la venta.....	42
13.- Activos intangibles.....	43
14.- Propiedades, Planta y Equipo.....	45
15.- Propiedades de inversión.....	48
16.- Impuestos a las ganancias.....	49
17.- Préstamos que devengan intereses.....	51
18.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	55
19.- Provisiones, activos y pasivos contingentes.....	56

20.- Otros pasivos no financieros.....	61
21.- Arrendamiento financiero (Progreso S.A. como arrendatario).....	62
22.- Información a revelar sobre patrimonio neto.....	63
23.- Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes	65
24.- Ingresos ordinarios	65
25.- Costo de venta	66
26.- Clases de gastos de los empleados.....	66
27.- Ganancias por acción.....	67
28.- Operaciones por Segmentos	68
29.- Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera e índices de reajustabilidad.	71
30.- Depreciación y Amortización	71
31.- Otras ganancias (pérdidas) netas	72
32.- Activos y pasivos en moneda extranjera.....	73
33.- Medio ambiente	73
34.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance	73

Notas a los Estados Financieros

1.- Información General de la Sociedad

1.1.- Aspectos Generales

Somos una sociedad anónima abierta, inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 014, de fecha 12 de mayo de 1982. Por lo tanto, la empresa se encuentra bajo la fiscalización de dicha Superintendencia.

Con fecha 16 de julio de 2002, en Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Servicios Financieros Progreso S.A. e Inversiones Décima Región S.A., respectivamente, celebradas en la ciudad de Santiago de Chile, se acordó la fusión por incorporación de activos y pasivos de Progreso S.A. en la Sociedad Inversiones Décima Región S.A. quien pasó a ser el sucesor para todos los efectos legales. A contar de esa misma fecha Décima Región S.A. modificó su nombre pasando a ocupar el nombre de Servicios Financieros Progreso S.A.

Los acuerdos de las referidas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas fueron formalizados en escritura pública de fecha 18 de Julio del 2002 ante el notario público de la cuadragésima octava notaria de Santiago don Martín Vásquez Cordero, suplente del titular don José Musalem Saffie, cuyo extracto se publicó en el diario oficial de fecha 31 de Julio del 2002 y se inscribió a fojas 19.511 N° 15.940 del registro de comercio del año 2002.

El Rol Único Tributario de la Sociedad es 90.146.000-0 y su domicilio comercial se encuentra en la calle Miraflores # 222, Piso 24, comuna de Santiago. Las acciones de la Sociedad se encuentran inscritas en la Bolsa de Comercio de Valparaíso.

1.2.- Propiedad

Los controladores de la Sociedad son dos empresas de inversiones, que poseen el 99,9% de la propiedad de la Sociedad, las cuales se encuentran relacionadas directamente con los fundadores de Servicios Financieros Progreso S.A. quienes tienen un acuerdo de actuación en conjunto que no se encuentra formalizado.

La Sociedad Inversiones Díaz Cumsille Limitada, es controlada directamente por don Juan Pablo Díaz Cumsille con el 99% de participación. En tanto, la Sociedad Inversiones Navarrete Limitada, es controlada directamente por don Patricio Hernán Navarrete Suárez con el 99% de participación. La estructura de la propiedad de la Sociedad no ha sufrido modificaciones durante los años que se están revelando.

1.3.- Descripción de los Negocios

Los negocios en que participa Progreso S.A. están orientados al mercado de las PYMES y personas naturales con giro. La Sociedad cuenta con dos unidades de negocios principales, el arrendamiento financiero de bienes de capital en sus modalidades de leasing mobiliario, inmobiliario y lease-back, y la cesión de cuentas por cobrar particularmente de documentos como facturas, cheques, letras o pagares.

Con relación al negocio del leasing, podemos señalar que se trata del producto más importante de la Sociedad, representa, al 31 de marzo de 2011, el 70% del total de Activos de la sociedad y el 81% del total de colocaciones, las que alcanzaron M\$ 41.567.016. A su vez, el producto Leasing es responsable del 73,8% de los ingresos totales que sumaron M\$ 1.705.674. Al 31 de diciembre de 2010 este segmento de negocio representa el 80% de la cartera total y el 81,34% de los ingresos totales.

Nuestros proveedores en su gran mayoría son los distribuidores de equipos de transporte, de movimiento de tierra, de construcción, de la industria forestal y la minería que operan en el país, y que representan las marcas que, en opinión de la Sociedad, son de mayor trayectoria, prestigio y calidad. Nuestros clientes de leasing están presentes en todo el país y mantienen un giro comercial intensivo en el uso de bienes de capital.

Todos los bienes financiados se encuentran asegurados contra todo riesgo por el período de duración de cada contrato de leasing.

El negocio del factoring por su parte, tiene como mercado objetivo las pequeñas y medianas empresas de la región metropolitana fundamentalmente del sector productivo, comercio y servicios. De acuerdo a las políticas comerciales de Progreso S.A., los clientes de factoring en general, operan mediante la asignación de una línea de financiamiento previa evaluación comercial y aprobación del comité de riesgo, ocasionalmente esto se hace con operaciones puntuales.

Al momento de aprobar la línea se suscribe un “Contrato Marco” que incluye en sus cláusulas el mandato respectivo para suscribir el pagaré y especifica todas las obligaciones y derechos de las partes. Además, se suscribe el “Mandato Cobranza”, instrumento que autoriza a Progreso S.A. para cobrar y percibir documentos a nombre del cliente y autoriza a depositar en cuentas corrientes de la Sociedad, documentos nominativos del cliente.

1.4.- Personal

La dotación de la Sociedad al 31 de marzo de 2011, es de 96 colaboradores, 46 de ellos son profesionales universitarios, 45 poseen estudios de nivel técnico y 5 no son universitarios ni técnicos. La situación al 31 de marzo de 2010 era la siguiente: dotación total 106 colaboradores, 56 de ellos son profesionales, 40 poseen estudios de nivel técnico y 10 no son universitarios ni técnicos. En promedio en el año enero a marzo del año 2011 la planta fue de 98 personas y en el mismo período del año 2010 el promedio fue de 102 colaboradores.

2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

A continuación se describen las principales políticas contables utilizadas en la confección de los Estados Financieros de la Sociedad:

2.1.- Bases de Preparación y Conversión

2.1.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board o "IASB". Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos. Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Servicios Financieros Progreso S.A. al cierre de cada año contable y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por cada uno de los años informados. Estos estados son de responsabilidad de la Administración y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las mencionadas normas.

Períodos Contables

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- ❖ Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010.
- ❖ Estados Integrales de Resultados, por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010.
- ❖ Estado de Flujos de Efectivo por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2011 y 2010.
- ❖ Estado de Cambio en el Patrimonio Neto al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010.

La Sociedad ha determinado sus principales políticas contables relacionadas a la adopción de NIIF, considerando el siguiente orden de prelación establecido en la norma:

- ❖ Normas e Interpretaciones del International Accounting Standards Board (IASB).
- ❖ A falta de norma o interpretación aplicable específicamente, la Administración considerará:
 - Los requisitos y orientaciones de las normas e interpretaciones que traten asuntos relacionados o similares, o
 - Las definiciones, criterios de reconocimiento y valorización de activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del marco conceptual de las NIIF.

2.1.2. Bases de Conversión

Los activos y pasivos en moneda extranjera y aquellos pactados en unidades de fomento, han sido traducidos a moneda nacional, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada año informado por el Banco Central de Chile.

	31-03-2011	31-12-2010
	\$	\$
Dólar Observado	479,46	468,01
Unidad de Fomento	21.578,26	21.455,55

2.2.- Políticas Contables

2.2.1.- Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y ventajas inherentes derivados de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasificarán como arrendamientos operativos.

Cuando la Sociedad actúe como arrendador de un bien, las cuotas de arrendamiento a valor actual más la opción de compra que recibirá del arrendatario se presenta como una cuenta por cobrar por un monto equivalente a la inversión neta en el arrendamiento.

Cuando la Sociedad actúe como arrendatario, en un leasing financiero, presenta el costo del activo arrendado según la naturaleza del bien objeto del contrato, y un pasivo por el mismo monto. Los activos mencionados se deprecian con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos de uso propio.

En ambos casos, los ingresos y gastos financieros con origen en estos contratos se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta de ganancias o pérdidas de forma tal que se represente el ingreso y/o costo financiero, según corresponda a lo largo de la vida de los contratos.

La tasa de interés implícita se define de forma tal que los costos directos iniciales se incluyen automáticamente en los derechos de cobro del arrendamiento, en consecuencia, no se añadirán de forma independiente.

Los ingresos originados por arrendamientos operativos se reconocen como ingresos en forma lineal. Los costos directos iniciales incurridos por el arrendador en la contratación se añaden al valor libro de los activos arrendados y se reconocen como gastos a lo largo del período de arrendamiento sobre la misma base de los ingresos.

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como gasto sobre una base lineal, durante el plazo del arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática para reflejar el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario.

2.2.2.- Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se lleve a cabo su adquisición y se registran inicialmente a su valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- ❖ **Activos financieros para negociación:** corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Se incluyen también los derivados financieros que no se consideren de cobertura.
- ❖ **Activos financieros al vencimiento:** corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, Progreso S.A. manifestará su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento.
- ❖ **Activos financieros disponibles para la venta:** se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación, no calificados como inversión al vencimiento.

- ❖ **Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa:** corresponden a activos financieros originados a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

Los activos financieros para negociación y aquellos clasificados como disponibles para la venta se valorizan a su “valor razonable” a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde para los primeros, de acuerdo con NIC 39, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable, se incluirán en los resultados netos del período y, en el caso de aquellas inversiones disponibles para la venta, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual las utilidades o las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto se incluirán en los resultados netos del período.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada el monto por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y calificación de riesgo equivalente).

Las inversiones al vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar originados por la Sociedad se valorizan a su “costo amortizado” reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entiende aquel importe en el que se valora inicialmente el pasivo financiero, menos los reembolsos del principal, más o menos, según proceda, la imputación o amortización gradual acumulada, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Para el cálculo de la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones similares), pero no tiene en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluye todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos entre las partes del contrato, que son parte integral de la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

La Sociedad ha identificado 3 productos que están afectados por el cálculo:

- ❖ Operaciones de Leasing Financiero (mobiliario e inmobiliario).
- ❖ Créditos de Consumo.
- ❖ Operaciones de Crédito con Prenda.

2.2.3.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros

El alcance de esta política considera los siguientes activos financieros de Progreso S.A.:

- ❖ Deudores por leasing
- ❖ Documentos por Operaciones de Factoring
- ❖ Documentos por Operaciones de Consumo
- ❖ Documentos por Operaciones de Créditos con Prenda

Progreso S.A. establece que si existiese evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en préstamos y/o cuentas por cobrar que se registran al costo amortizado, el valor libros del activo se reducirá a través de una cuenta complementaria con efectos en resultado.

El deterioro de un activo financiero es evaluado a través de un Modelo de Riesgo de Crédito, que permite determinar si han existido uno o más eventos, después del reconocimiento inicial del activo, que tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero y que ha sido estimado con certidumbre.

Progreso S.A. ha optado por un modelo de riesgo de crédito colectivo que se sub divide en un modelo de riesgo crediticio para el producto Leasing y Créditos con Prenda, otro para el producto Factoring y otro para el producto Consumo, es decir, un modelo aplicado íntegramente a todos los clientes que conforman cada producto.

Cada modelo de evaluación se basa en un sistema de asignación de puntajes a las diferentes alternativas que pueden presentar los factores de riesgo en cada cliente, definido bajo el principio de “a menor riesgo, mayor puntaje”

Para detectar los eventos o variables que evidencian pérdidas por deterioro del valor de un activo financiero, se requiere, dependiendo del producto, contar con información sobre:

- ❖ Dificultades financieras significativas del obligado.
- ❖ Incumplimiento en los contratos.
- ❖ La entidad por razones económicas o legales, relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado.
- ❖ Probabilidad de quiebra o reorganización financiera del prestatario.
- ❖ Desaparición de un mercado activo para el activo financiero.

Cuando la información disponible para estimar el monto de la pérdida por deterioro del valor de un activo financiero es limitada y/o irrelevante, la Sociedad deberá utilizar su experimentado juicio para estimar el monto de la misma.

Todos los antecedentes descritos están incluidos en el modelo de riesgo ya mencionado, cuya operatividad obliga a que un cliente sea clasificado cuando ingresa a la cartera de Progreso S.A. y posteriormente sea reclasificado regularmente. El puntaje que obtenga en la reclasificación determinará su inclusión en alguna de las categorías de riesgo que contempla el modelo, cada categoría tiene un porcentaje estimado de deterioro y de acuerdo a éste se calcula el monto del deterioro.

La inclusión de un cliente en una categoría correspondiente a cartera deteriorada en alguno de los productos que ofrece Progreso S.A. necesariamente obliga a revisar su clasificación en los otros productos que pudiese haber optado y su reclasificación queda condicionada por las características que involucre la operación revisada. En otras palabras, el proceso de estimación del deterioro tendrá en cuenta todas las exposiciones crediticias, no sólo aquellas que reflejen un severo deterioro crediticio.

2.2.4.-Transacciones con partes Relacionadas.

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones con empresas y partes relacionadas, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información relevante sobre las transacciones y los saldos correspondientes. Todo esto para la adecuada comprensión de los efectos potenciales que la indicada relación tiene en los estados financieros.

2.2.5.- Activos Intangibles

Progreso S.A. aplica el modelo de costo para valorizar todos sus activos intangibles.

En el caso de las licencias y software computacionales, son reconocidos a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulado.

La amortización es reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para el software, desde la fecha en que se encuentren listos para su uso. Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizarán sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos costos se amortizarán durante sus vidas útiles estimadas.

Los Derechos de Marcas y Patentes, son reconocidos a su costo de adquisición menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Cabe destacar que estos activos intangibles no se amortizarán, ya que su vida útil es indefinida.

Los gastos posteriores del activo intangible reconocido, son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros que se comprenden en los activos específicos. Todos los otros gastos serán reconocidos en resultado del período.

2.2.6.- Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipos de la Sociedad se contabilizan utilizando el modelo del costo. Bajo este modelo el activo se registra al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del período en que se incurran.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación se registrará contra el resultado del período y será calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes. Las estimaciones de la vida útil y valor residual se revisan anualmente al cierre.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación o el retiro de un activo se calcula como la diferencia entre el precio de venta y el valor libro del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

2.2.7.- Propiedades de Inversión

Bajo el rubro Propiedades de Inversión se incluyen los terrenos, edificios y otras construcciones que se mantienen para ser explotados en régimen de arrendamiento operativo, o para obtener una plusvalía en su venta como consecuencia de los incrementos que se produzcan en el futuro en sus respectivos precios de mercado.

En primera aplicación se utiliza el valor razonable de nuestras propiedades de inversión, como costo atribuido inicial.

Respecto al reconocimiento inicial de los bienes adquiridos, se utiliza el costo de adquisición, entendiéndose por tal, el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible.

La depreciación es determinada aplicando el método lineal sobre el costo de las propiedades de inversión menos su valor residual, entendiéndose que los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios y otras construcciones tienen una vida útil indefinida y que, por tanto, no son objeto de depreciación.

La depreciación de cada año se registra contra el resultado del año y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de las diferentes inversiones inmobiliarias.

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación de una inversión inmobiliaria se calcula como la diferencia entre el precio de venta y su valor libro, y se reconoce en la cuenta de resultados.

2.2.8.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades, Planta y Equipo e Intangibles)

El alcance de esta política establece que no aplicará para los siguientes activos:

- ❖ Inventarios NIC N° 2
- ❖ Activos por Impuestos Diferidos NIC N° 12
- ❖ Activos por retribuciones a los empleados NIC N° 19
- ❖ Activos Financieros NIC N° 39
- ❖ Propiedades de Inversión medidas a valor razonable NIC N° 40
- ❖ Activos Biológicos NIC N° 41
- ❖ Activos no corrientes mantenidos para la Venta NIIF 5

El deterioro de los activos antes indicados, se encuentra especificado en su respectiva Norma, NIC 36.

El objetivo de esta política es garantizar que, principalmente las Propiedades, Plantas y Equipo y los Activos Intangibles, así como otros activos no exceptuados de acuerdo al párrafo inicial, se encuentren contabilizados por un valor no superior a su valor recuperable. El valor recuperable deberá ser entendido como el importe que se pueda recuperar del activo a través de su utilización o venta.

Si el valor libro de un activo supera su valor recuperable, la diferencia entre ambos es denominada deterioro, la cual se presenta como una rebaja al activo y se registra con cargo a los resultados del período, a menos que el activo involucrado se registre a su valor razonable, en cuyo caso esta pérdida se trata como un decremento o disminución de su valuación con cargo al superávit de revaluación hasta el límite de la Reserva de Revaluación de ese activo. La diferencia se entiende se registra directamente a resultado pérdida.

2.2.9.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

La Sociedad clasifica a un activo no corriente como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

La valorización de los activos no corrientes mantenidos para la venta, se realiza en base a la siguiente metodología:

- ❖ Los activos mantenidos para la venta se valorizan al menor valor entre sus valores libros y sus valores razonables menos los costos de venta del activo correspondiente.
- ❖ Si se espera que la venta se produzca en un plazo superior a un año, los costos estimados de venta se descuentan a su valor actual. Cualquier incremento del valor actual del costo de venta derivado del paso del tiempo se registra como gasto financiero en la cuenta de resultados.
- ❖ Inmediatamente antes de la clasificación inicial del activo (o grupo de activos) como mantenido para la venta, el valor libro del activo se determina de acuerdo con la(s) NIIF que sean aplicables.

El tratamiento del deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta, se realiza considerando las siguientes situaciones:

- ❖ Se reconoce una pérdida por deterioro por cualquier reducción inicial o posterior del valor de un activo.
- ❖ Se reconoce una ganancia por cualquier incremento posterior derivado de la revalorización del activo, hasta el límite de las pérdidas por deterioro anteriormente reconocidas.
- ❖ La pérdida (o ganancia posterior) por deterioro reconocida en un grupo de activos, reduce (o incrementa) el valor libro de los activos no corrientes del grupo en el orden de distribución establecido en las NIIF.

Se debe cambiar la clasificación de un activo (o grupo de activos) que deje de cumplir los requisitos para ser clasificado como mantenido para la venta y se valoriza al menor valor entre:

- ❖ El valor libro que tenía antes de su clasificación como mantenido para la venta, ajustado por las depreciaciones, amortizaciones o revalorizaciones que pudieran haberse reconocido si no se hubiera clasificado como mantenido para la venta.
- ❖ Su valor recuperable en la fecha en la que se toma la decisión de no venderlo.

2.2.10.- Pasivos Financieros

Pasivo Financiero es cualquier pasivo que sea una obligación contractual para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad. Todos los Pasivos financieros inicialmente se reconocen a valor razonable. El valor razonable de un instrumento financiero en su fecha de transacción es su precio más los costos directamente atribuibles a su obtención.

Después del reconocimiento inicial, la Sociedad valora todos sus pasivos financieros al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, esto significa que; los gastos financieros, incluidas las comisiones a ser pagadas al momento de liquidación o reembolso y los costos directos de emisión (Impuesto al pagaré y otros) se contabilizarán aplicando el principio del devengado con efecto en resultados, a excepción de:

- (a) Los pasivos financieros que se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados.
- (b) Los pasivos financieros que surjan por una cesión de activos financieros que no cumpla con los requisitos para la baja en cuentas o cuando se contabilice utilizando el enfoque de la implicación continuada.
- (c) Los contratos de garantía financiera.
- (d) Compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la tasa de mercado.

El costo amortizado se usa para la medición posterior de los préstamos, y corresponde al monto en el que se valora inicialmente el pasivo financiero, menos los reembolsos del principal, más o menos, según proceda, la imputación o amortización gradual acumulada, utilizando el método de la tasa de interés efectiva, de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante.

Para calcular la tasa de interés efectiva, la Sociedad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluirá todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

2.2.11.- Provisiones y Activos y Pasivos Contingentes

La provisión se define como un pasivo de montos o vencimientos inciertos.

La Sociedad reconoce una provisión cuando un pasivo cumple con las siguientes condiciones copulativas:

- a) La entidad tiene una obligación de pago presente (legal o implícita), como resultado de un hecho pasado.
- b) Es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
- c) Se hace una estimación fiable del monto de la obligación.

Los activos y pasivos contingentes no serán objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo contingente, sea prácticamente cierta, será apropiado proceder a reconocerlos en los estados financieros.

Los activos y pasivos contingentes se revelan en nota a los estados financieros, conforme a los requerimientos normativos.

2.2.12.- Beneficio a los Empleados

La Sociedad reconoce un pasivo, cuando el empleado ha prestado los servicios por los cuales se genera el derecho a cobrar un pago o retribución en el futuro y reconoce un gasto cuando la Sociedad haya consumido el beneficio económico procedente del servicio prestado.

Como beneficios a los empleados, se entiende todos los tipos de retribuciones que la Sociedad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. Estas retribuciones, incluyen las prestaciones salariales tales como sueldos, participación en las ganancias e incentivos, los permisos remunerados después de largos períodos de servicios y planes de compensación de acciones, indemnizaciones por término de relación laboral (tales como indemnizaciones por despidos o renuncia voluntaria, indemnizaciones por años de servicios) y prestaciones post-empleo (tales como pensiones).

Servicios Financieros Progreso S.A. reconoce beneficios a corto plazo, tales como sueldos, bonos, gratificaciones, aguinaldos, colación y seguro de salud y vida. Los beneficios por término de relación laboral y sobre Post-Empleo, quedan excluidos, ya que la Sociedad no cuenta con planes de retiros programados y no existen políticas de beneficios Post –Empleo.

2.2.13.- Patrimonio

Los instrumentos de patrimonio se clasifican conforme al contenido de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico.

Los instrumentos de capital y otros de patrimonio emitidos por Progreso S.A. se registran por el monto recibido en el patrimonio neto, deducidos los costos directos de la emisión.

Además se establecen los requisitos para el registro de una provisión, los cuales son cumplidos cabalmente por los Dividendos Mínimos. Dichos dividendos surgen de una obligación legal establecida en la Ley de Sociedades Anónimas, Ley N° 18.046, Artículo 79, el cual establece un reparto de a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada año, salvo acuerdo diferente en la Junta respectiva. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad, registra estos dividendos como una provisión con cargo a las Ganancias Acumuladas del Patrimonio a la fecha de cierre de cada uno de los estados financieros de la Sociedad.

Si existiesen dividendos provisorios declarados después de la fecha del balance y antes de la emisión autorizada de éste, estos dividendos serán revelados en notas y no serán registrados contablemente.

2.2.14.- Ingresos por Actividad Ordinaria

Los ingresos ordinarios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la Sociedad reciba los beneficios económicos derivados de la transacción, que el grado de realización de la transacción, en la fecha del balance, pueda ser valorizado con confiabilidad y que los costos ya incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir hasta completarla, puedan ser valorizados con confiabilidad.

Las prestaciones de servicios, que en la Sociedad se traducen fundamentalmente en comisiones que son parte integrante de instrumentos financieros como contratos de leasing, créditos de consumo y otros, se reconocen aplicando el modelo de la tasa efectiva, la cual corresponde a aquella que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

Para el cálculo de la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones similares), pero no tiene en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluye todas las comisiones y puntos básicos de interés, pagados o recibidos entre las partes del contrato, que son parte integral de la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

Los ingresos ordinarios provenientes de intereses, deben reconocerse y registrarse en los estados financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

En una relación de intermediación, cuando se actúe como intermediador financiero, existirán flujos brutos recibidos por cuenta del prestador del servicio principal. Dichos flujos no suponen aumentos en el patrimonio neto de la Sociedad por lo que no se consideran ingresos, únicamente se registran como ingresos los importes de las comisiones cobradas. A modo de ejemplo se puede mencionar los siguientes: impuestos que gravan la operación, comisiones de otros intermediarios, seguros incorporados a las operaciones.

Los ingresos ordinarios provenientes de venta de bienes, deben reconocerse y registrarse en los estados financieros cuando cumplan cada una de las siguientes condiciones:

- a) La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas más significativos asociados a la propiedad del Activo.
- b) La entidad no retuvo ninguna ingerencia en la gestión o administración corriente del activo, ni en el grado que usualmente está asociado con la propiedad, ni retiene control del activo.
- c) El importe de los ingresos por actividades ordinarias puede ser medido con fiabilidad.
- d) Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados a la venta.
- e) Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

La Sociedad reconoce además, ingresos ordinarios por reajustes (percibidos y devengados) producto de que sus contratos se encuentran indexados a la UF (en más de un 90% aproximadamente.) y Dólares de Estados Unidos de Norteamérica. El tratamiento específico de los ingresos o pérdidas, derivadas de contratos indexados a moneda extranjera o índices de reajustabilidad, deben ajustarse a lo establecido en NIC 21.

2.2.15.- Reconocimiento de Gastos

Los gastos se reconocen en resultados cuando se produzca una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de manera fiable. Esto implica que el registro de un gasto se efectuará de manera simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genere beneficios económicos futuros o cuando no cumpla los requisitos necesarios para su registro como activo.

Por el contrario, si se espera que los desembolsos generen beneficios económicos futuros, se utilizará un procedimiento genérico y racional de distribución de los gastos, aplicándose las depreciaciones correspondientes, de forma tal que permita una correlación entre ingresos y gastos.

2.2.16.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a la renta del año se calcula mediante la suma del impuesto a la renta que resulta de la aplicación de la tasa impositiva vigente sobre la base imponible del período, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Sociedad pagará o recuperará por la diferencia entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

Con respecto a las pérdidas tributarias de arrastre, establece que se reconoce un activo por impuestos diferidos, siempre que se puedan compensar, con ganancias fiscales de períodos posteriores. Esto se reconoce en la medida que sea probable la generación de utilidades tributarias futuras.

2.2.17.- Moneda Funcional

La moneda funcional para Servicios Financieros Progreso S A es el peso chileno.

El análisis efectuado concluye que el Peso Chileno es la moneda del entorno económico principal en que opera la Sociedad. Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

- a) El Peso Chileno es la moneda del país (Chile) cuyas fuerzas competitivas y regulaciones determinan fundamentalmente los precios de los servicios financieros que la Sociedad presta.
- b) El Peso Chileno es la moneda que influye fundamentalmente en los costos por remuneraciones y de otros costos necesarios para proporcionar los servicios que la Sociedad brinda a sus clientes.

Debido a lo anterior, podemos concluir que el peso chileno refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para Servicios Financieros Progreso S.A..

Los criterios para determinar la moneda funcional de la entidad se centran básicamente en los siguientes aspectos:

- a) Precios de venta de los bienes y servicios.
- b) Costos de mano de obra, materiales y otros costos.
- c) Actividades de financiamiento.
- d) Importes cobrados por las actividades de explotación.

En el caso de la Sociedad podemos destacar lo siguiente:

- a) Precios de venta de los bienes y servicios
Los ingresos por intereses y comisiones están denominados principalmente en moneda nacional (peso chileno) y sus costos asociados también están expresados en dicha moneda.
- b) Costos de mano de obra, materiales y otros costos
Las remuneraciones y honorarios del personal, tanto ejecutivo como de apoyo, están establecidos en pesos chilenos.
- c) Actividades de financiamiento.
Los efectos de comercio que emite Servicios Financieros Progreso S.A. están pactados en pesos chilenos (moneda nacional).
El endeudamiento bancario de la Sociedad está pactado principalmente, en pesos chilenos reajustables en unidades de fomento, en forma menos relevante parte del endeudamiento está pactado en pesos chilenos no reajustables y por último existe un financiamiento menor, pactado en pesos chilenos reajustables en moneda dólar de Estados Unidos de Norteamérica.
- d) Importes cobrados por las actividades ordinarias.

Los ingresos están vinculados a las cuentas por cobrar que la Sociedad posee. En este sentido Servicios Financieros Progreso S.A. posee los siguientes ítems relevantes:

- ❖ Contratos de leasing que están vinculados principalmente a pesos chilenos reajustables y en menor medida a pesos chilenos no reajustables.
- ❖ Deudores por factoring en moneda nacional no reajutable.
- ❖ Deudores por créditos de consumo en moneda nacional no reajutable.
- ❖ Valores Negociables (principalmente fondos mutuos) en moneda nacional.

Por todo lo anterior, los activos, pasivos, ingresos y costos, de Servicios Financieros Progreso S. A., están expresados en pesos chilenos.

2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias

Debido a que Chile no clasifica como una economía hiperinflacionaria según los criterios establecidos en la NIC 29, los estados financieros de Progreso S.A. no serán ajustados por la variación experimentada por el Índice de Precios al Consumidor (IPC).

2.2.19.- Efectos de las Variaciones de Tipos de Cambio en la Moneda Extranjera y Unidades Reajustabilidad.

La Administración de Servicios Financieros Progreso S.A., ha definido como “moneda funcional” el peso chileno.

Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la UF, se consideran denominadas en “moneda extranjera” y/o “unidades reajustables”, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

Para la preparación de los estados financieros de la sociedad, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y/o en unidades reajustables, fueron convertidos según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes a la fecha de los respectivos estados financieros. Las utilidades o pérdidas generadas se han imputado directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

2.2.20.- Segmentos Operativos

La Sociedad entrega información financiera por segmentos con el propósito de identificar y revelar en notas a los estados financieros, los resultados obtenidos por sus distintas áreas de negocios de conformidad con lo establecido en la normativa vigente.

Progreso S.A. presenta un segmento operativo que puede ser revelado individualmente en función de los parámetros cuantitativos que establece la norma, como es el caso de las Operaciones de Leasing Financiero. Cabe mencionar que este segmento considera el producto Crédito con Prenda, basado en que ambos están bajo el mismo centro decisional y la baja participación que este último tiene en las colocaciones, ingresos ordinarios y costos de venta.

Los otros dos segmentos que actualmente considera el Sistema de Información de Gestión interno (Operaciones de Factoring y Créditos de Consumo) podrían, de acuerdo a los porcentajes de participación en los ingresos o en los activos y pasivos o en los resultados finales de la Sociedad, ser refundidos en uno. Sin embargo, mantener separada la información de cada uno de estos segmentos, contribuye a una mejor interpretación de la naturaleza y los efectos financieros de las actividades comerciales de la Sociedad y por lo tanto, se informan tres segmentos operativos.

2.2.21.- Flujo de Efectivo

Progreso S.A. presenta su Estado de Flujo Efectivo, de acuerdo al método directo, aludiendo la recomendación de la propia norma, en el sentido de que presenta mejor información útil para las proyecciones de flujos futuros.

La Sociedad considera dentro de sus actividades de operación los flujos de entrada y salida de efectivo provenientes de sus cuatro productos (leasing, factoring, consumo y créditos con prenda) incluyendo los intereses pagados y que como flujo de financiamiento considera todos los flujos de entrada y salida relacionados con sus fuentes de financiamiento (bancos, el público y sus accionistas). Finalmente como actividades de inversión, sólo se clasificarán allí las inversiones en propiedades, planta y equipos u otros activos menores.

2.2.22.- Compensaciones de saldos

La Administración dará cumplimiento a la norma no compensando activos con pasivos ni ingresos con gastos, salvo que esto obedezca a un requerimiento establecido por alguna norma en particular, debidamente acreditada y autorizada por su directorio.

2.2.23.- Clasificación de Activos y Pasivos entre Corrientes y No Corrientes.

Los activos que se clasifican como corrientes, son aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o se pretenda vender o realizar en el transcurso del ciclo normal de la operación de las distintas actividades o negocios que desarrolla Servicios Financieros Progreso S.A.

Por otra parte, los pasivos que se clasifican como corrientes, son aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses o se pretenda liquidar en el transcurso del ciclo normal de la operación que desarrolla la sociedad.

Se clasifican como activos o pasivos no corrientes, todos aquellos activos o pasivos que no califican bajo la denominación de corrientes. Por otra parte, se presentan primero los activos y pasivos corrientes y luego los no corrientes, tal como indica el modelo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas.

Con relación a los Instrumentos Financieros de Cobertura el Directorio de la Sociedad acordó no operar con este tipo de instrumentos.

3.- Nuevos pronunciamientos contables

Normas del Accounting Standard Board (IASB).

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el Internacional Accounting Standard Board (IASB).

- **Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2010.**

Normas y enmiendas

NIIF 1 (revisada)	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.
NIIF 2	Pagos basados en acciones.
NIIF 3 (revisada)	Combinación de negocios.
NIC 27 (revisada)	Estados Financieros Consolidados e Individuales
NIC 39	Instrumentos Financieros: Medición y Reconocimiento – Ítems cubiertos elegibles.
Mejoras NIIFs abril 2009	Colección de enmiendas a doce Normas Internacionales de Información Financiera.

La Administración de la Sociedad, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no han tenido un impacto o efecto significativo en los Estados Financieros de Progreso S.A.. Los demás de pronunciamientos aplicados en 2010 no han variado respecto a los utilizados en 2009.

• **Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2011 y siguientes:**

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el IASB, pero no eran de aplicación obligatoria.

Normas, interpretaciones y enmiendas

NIIF 1 (revisada)	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa.
NIIF 7	Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros.
NIIF 9	Instrumentos financieros - Adiciones a NIIF 9 para la contabilización de Pasivos Financieros.
NIC 24	Revelaciones de partes relacionadas.
NIC 32	Clasificación de derechos de emisión.
NIC 12	Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente.
Mejoras a NIIFs Mayo 2010	Colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera.
CINIIF 14	El límite sobre un activo por beneficios definidos.
CINIIF 19	Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio.

La Administración está evaluando el impacto en la adopción de las Normas, Enmiendas e Interpretaciones antes descritas en los Estados Financieros de Progreso S.A.

4.- Gestión de riesgo de la Sociedad

La compañía tiene identificados sus principales factores de riesgos y ha definido diferentes políticas para enfrentarlos de acuerdo a su naturaleza, a su probabilidad de ocurrencia y al impacto que provocaría la misma.

Riesgo nivel de actividad económica en Chile

Para enfrentar este riesgo que podría deteriorar la calidad crediticia de los clientes y deudores de Progreso S.A. y/o reducir el nivel de operaciones, la Sociedad ha resuelto mantener un monitoreo permanente de la actividad económica a nivel sectorial y regional, de la misma manera y en forma particular nuestras áreas comerciales, de riesgo y de cobranza han intensificado el nivel de contacto con nuestros clientes para profundizar en el conocimiento de sus actividades comerciales principalmente en aquellas que generan los flujos de ingresos más importantes. De esta manera, frente a un eventual debilitamiento de algún sector o región, podremos generar estrategias conjuntas con dichos clientes para reducir los efectos de una menor actividad.

En la práctica, los efectos adversos de la crisis económica de los años 2008 y 2009, fueron enfrentados con efectivas políticas de cobranza que se tradujeron en la anticipación de la gestión, en el oportuno retiro de los bienes entregados en arriendo y por supuesto en la aplicación de una exigente política comercial para la recolocación o venta de los mismos.

Riesgo de cartera

El riesgo de cartera, definido como la posibilidad de que los clientes no cancelen sus cuotas u obligaciones, se encuentra mitigado gracias a la implementación de políticas de riesgo que buscan conocer el ciclo del negocio, los flujos de caja, el comportamiento crediticio, nivel patrimonial y tendencia de los niveles de venta de nuestros clientes, entre otras variables que forman parte de un sistema de evaluación acucioso, extenso y conservador, que se realiza en forma eficiente para mantener nuestra ventaja competitiva, la agilidad en la atención.

Como complemento de lo anterior, se mantuvieron las efectivas políticas de cobranzas orientadas a la detección temprana de dificultades financieras o situaciones de insolvencia, capaces de discriminar entre clientes viables de aquellos que no lo son y rápidas al momento de ejercer nuestros derechos.

Riesgo de concentración de cartera

Este riesgo se entiende como la posibilidad de que alguna de las carteras de colocaciones se encuentre concentrada en un solo tipo de bien, industria o cliente. Al cierre de este año la clasificación de la cartera de leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 49,11% equivalente a 286 clientes, ha declarado que su actividad principal es el transporte, sin embargo, el riesgo se encuentra atomizado en las diferentes sub-actividades de este sector ya que el 28% (195 clientes) se dedican al transporte de carga prestando servicio a los diferentes sectores económicos del país, principalmente servicios personales, explotación de minas, industria de productos químicos y ganadería, entre otras. El 20,84% (89 clientes) trabajan en el sector del transporte de pasajeros, 69 clientes están en la industria del transporte privado de pasajeros y 20 clientes en el transporte público.

Riesgo de Competencia

El principal elemento que mitiga este riesgo, entendido como la posibilidad de que las otras empresas de leasing y factoring aborden nuestro nicho de mercado, es la fidelización de nuestros clientes; obtenida por la entrega de una excelente calidad de servicio, un trabajo de acercamiento con los principales proveedores, un servicio post venta que mantiene informado veraz y oportunamente al cliente y un sistema de cobranza de alta efectividad pero no inflexible.

Riesgo de Financiamiento

La dependencia del financiamiento bancario es un factor de riesgo para nuestra empresa y con el objeto de minimizar su eventual impacto, hemos realizado las siguientes acciones:

- Solicitamos a la SVS y recibimos el 07 de mayo de 2007 la autorización para operar por 10 años una Línea de Financiamiento de MM\$ 5.000 con efectos de comercio.
- Con fecha 19 de noviembre de 2010, solicitamos a la SVS autorización para inscribir en el Registro de Valores una Línea de Bonos a 10 años plazo, por la suma MUF 1.000 y el 18 de enero de 2011 la SVS nos entregó la autorización correspondiente.
- Con fecha 28 de Abril de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 084, una segunda línea de Efectos de Comercio, por un monto de MM\$5.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.

Cabe señalar que estas medidas se encuentran enmarcadas en la política de financiamiento que establece que nuestras fuentes de financiamiento deben coincidir o calzar en moneda y plazo.

Riesgo Operacional

La Sociedad cuenta con una Matriz de Riesgo Operacional que le permite hacer un seguimiento permanente a la gestión de este tipo riesgo. Esta herramienta considera por una parte, la identificación de los diferentes riesgos operacionales, la determinación de la probabilidad de ocurrencia de ellos y la materialidad del impacto para calcular la severidad de dicho riesgo, como contraparte, identifica los controles mitigantes existentes, y evalúa sus características (oportunidad, periodicidad y nivel de automatización) para determinar el grado de eficiencia del control. De esta manera el cociente entre la severidad del riesgo y el grado de eficiencia del control permiten establecer el nivel de exposición al riesgo.

Riesgo de Mercado

Para Progreso S.A., el descalce entre los tipos de cambio (incluyendo índices de reajustabilidad) de las operaciones y los financiamientos obtenidos, es calificado como un riesgo. Las características del mercado financiero exigen un adecuado manejo y seguimiento de él a objeto de evitar impactos en la estructura del balance.

Al 31 de marzo de 2011, la Sociedad no presenta exposición significativa a movimientos adversos del tipo de cambio e índices de reajustabilidad, es así como la posición activa en dólares asciende a US\$ 1.355.882 y la posición pasiva asciende a US\$ 1.355.889. Por su parte la posición activa en Unidades de Fomento asciende a UF 1.488.371 y la posición pasiva asciende a UF 1.196.820 El eventual descalce significativo de las posiciones activas y pasivas en moneda extranjera es monitoreado periódicamente.”

El riesgo de descalce de vencimientos de las operaciones se produce cuando se cierran operaciones con plazos diferentes a los de financiamientos obtenidos. Al igual que ocurre con los tipos de cambio e índices de reajustabilidad, el calce de plazos es monitoreado periódicamente.

Finalmente, el riesgo de tasa de interés, se entiende como las alteraciones en los márgenes financieros y/o valor patrimonial generados por la variación de los tipos de interés. Si bien es cierto, las entidades financieras están permanentemente expuestas a este tipo de riesgo, normalmente es utilizado también como una herramienta de generación de valor. Para Progreso S.A. lo anterior supone un constante monitoreo de las tasas de captación o de fondeo a fin de determinar adecuadamente las tasas de colocación o financiamiento para los diferentes productos que la Sociedad posee. Además es importante señalar que tanto las colocaciones como las obligaciones financieras existentes, son pactadas a tasa fija.

Considerando los párrafos anteriores, la Sociedad no estima necesario sensibilizar el riesgo de mercado, dado que a su juicio, no enfrenta un alto grado de exposición a dicho riesgo.

5.- Revelaciones de los juicios y estimaciones realizados por la Administración al aplicar las políticas contables de la Sociedad.

La Administración necesariamente efectúa juicios y estimaciones que podrían tener un efecto significativo sobre las cifras presentadas en los estados financieros. Si existieran cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto relevante en los estados financieros.

A continuación se detallan las estimaciones y juicios críticos usados por la administración:

a. La vida útil de las propiedades, planta y equipo e intangibles

Las propiedades, plantas y equipos con vida útil definida, son depreciados y amortizados linealmente sobre la vida útil estimada. Las vidas útiles han sido estimadas y determinadas, considerando aspectos técnicos, naturaleza del bien, y estado de los bienes.

Las vidas útiles de los activos intangibles con vidas útiles definidas, en el caso de Progreso S.A., corresponden a software, los cuales se amortizan linealmente de acuerdo a la duración del contrato respectivo. Existen también otros intangibles, como son las licencias computacionales, las cuales se amortizan linealmente en los plazos informados como juicio experto del área competente de la Sociedad (Gerencia de Operaciones y Tecnología).

Por su parte, para las vidas útiles de activos intangibles con vidas útiles indefinidas, la Sociedad efectuó un análisis de las vidas útiles de ciertos intangibles concluyendo que no existe un límite previsible de tiempo a lo largo del cual el activo genere entradas de flujos neto de efectivo. Para estos activos intangibles se determinó que sus vidas útiles tienen el carácter de indefinidas.

b. Deterioro e incobrabilidad de activos financieros

En algunos casos los datos observables que se requieren para la determinación del importe del deterioro de valor de un activo financiero, pueden ser muy limitados o haber perdido relevancia, dadas las circunstancias actuales. En tales casos la Sociedad utilizará el juicio experto para estimar cualquier pérdida por deterioro de valor. La utilización de estimaciones razonables es parte esencial en la elaboración de los estados financieros y no socava su fiabilidad.

c. Las pérdidas por deterioro de determinados activos.

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos (propiedades, planta y equipo; activos intangibles; propiedades de inversión medidos al costo histórico), para determinar si existe algún indicio de que dichos activos hubieran sufrido una pérdida por deterioro. En caso de que exista algún indicio se realiza una estimación del monto recuperable de dicho activo para determinar, en su caso, el importe del deterioro necesario.

Las pruebas de deterioro o test de deterioro se efectuarán cuando ciertos indicadores internos y externos (cambios en las tasas de interés de mercado o cambios con efecto adverso en el ambiente tecnológico, de mercado, económico o legal, etc.) sugieran un posible deterioro de activos.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en años anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el deterioro.

La Administración de la Sociedad, en base al resultado del test de deterioro, anteriormente explicado, estima que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos tangibles e intangibles cuando este no supera el valor recuperable de los mismos. Esto no incluye los activos financieros detallados en Nota 9.

d. Provisiones, activos y pasivos contingentes

La Sociedad realiza estimaciones relacionadas con la probabilidad de ocurrencia y la cuantía de los activos y pasivos de monto incierto o contingentes, los cuales se revelan en estas notas, así como también estima la probabilidad que tiene la entidad de desprenderse de recursos y la cuantía de éstos, a fin de constituir la provisiones que según NIIF afectan a los estados financieros.

e. Instrumentos de inversión a valor razonable con efecto en resultado

Estos instrumentos se valorizan de acuerdo a lo establecido en Nota 10.-

6.- Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del rubro al 31 de marzo de 2011 y 2010, 31 de diciembre 2010

Efectivo y Efectivo Equivalente	Moneda	Saldos al	
		31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	398	3.347
Saldos en bancos	Pesos chilenos	547.555	1.062.762
Depósitos a plazo (*)	Pesos chilenos	-	-
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	1.235.128	710.134
Total		1.783.081	1.776.243

(*) Nota: El plazo promedio de los depósitos a plazo es de 30 días y los fondos mutuos es de 2 días.

7.- Otros activos financieros, corrientes

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Moneda	Saldos al	
		31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Depósito a Plazo en Garantía (1)	Unidades de Fomento	64.060	63.405
Depósito a Plazo en Garantía (1)	Unidades de Fomento	236.355	233.944
Depósito a Plazo en Garantía (1)	Unidades de Fomento	11.360	-
Total		311.775	297.349

(1) Estos depósitos a plazo fueron tomados para constituir prenda con cláusula de garantía general, con el objeto de reemplazar garantías hipotecarias constituidas previamente con CORFO.

8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de los saldos al 31 de marzo 2011, 31 de diciembre 2010, es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operaciones por leasing				
Deudores por Leasing	14.272.582	13.819.312	19.052.784	18.366.931
Documentos por Cobrar por Leasing	426.695	535.323	6.745	5.818
Otras cuentas por cobrar Leasing	121.672	111.632	18.569	21.341
Subtotal	14.820.949	14.466.267	19.078.098	18.394.090
(-) Deterioro por Operaciones de Leasing (*)	(184.529)	(210.032)	(230.497)	(267.059)
Total	14.636.420	14.256.235	18.847.601	18.127.031
b) Operaciones de factoring				
Doctos. por operaciones de Factoring	7.187.089	7.000.615	53.495	56.642
(-) Deterioro por Operaciones de Factoring (*)	(221.310)	(181.335)	(1.647)	(1.467)
Total	6.965.779	6.819.280	51.848	55.175
c) Operaciones de créditos de consumo				
Operaciones de Créditos de Consumo (Neto de interés)	282.425	308.394	201.120	235.156
(-) Deterioro por Operaciones Créditos de Consumo (*)	(144.792)	(140.908)	(103.109)	(107.229)
Total	137.633	167.486	98.011	127.927
d) Operaciones de créditos con prenda				
Operaciones de Crédito con Prenda (Neto de interés)	381.611	302.055	462.850	295.214
(-) Deterioro por Operaciones de Créditos con Prenda (*)	(6.660)	(7.810)	(8.077)	(7.633)
Total	374.951	294.245	454.773	287.581
e) Otras cuentas por cobrar:	211.232	211.106	-	-
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	22.326.015	21.748.352	19.452.233	18.597.714

(*) El deterioro de valor estimado para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, está determinado de acuerdo a los lineamientos establecidos por NIC 39.

Moneda Extranjera: Todas las transacciones asociadas a este rubro son realizadas en pesos chilenos, excepto los Deudores por Leasing, cuyo detalle por monedas se presenta a continuación:

a) Operaciones de Leasing

La actividad principal de Progreso S.A. es el arriendo de bienes muebles e inmuebles, tipificado por la NIC 17 como arrendamiento financiero, donde la Sociedad actúa como arrendador:

a.1) A continuación se presenta una conciliación, por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas) al 31 de Marzo de 2011 y el 31 de Diciembre de 2010:

		31-03-2011			
		M\$			
Concepto	Moneda	0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	580.857	724.268	0	1.323.921
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	16.355.414	19.829.176	117.493	36.302.083
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Dólar	170.732	604.461	75.557	850.750
		17.107.003	21.157.905	193.050	38.457.958
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés	Pesos	(120.350)	(90.837)	-	(211.187)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés	U.F.	(2.648.184)	(2.037.544)	(21.866)	(4.707.594)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés	Dólar	(65.887)	(145.519)	(2.405)	(213.811)
		(2.834.421)	(2.273.900)	(24.271)	(5.132.592)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		14.272.582	18.884.005	168.779	33.325.366

		31-12-2010			
		M\$			
Concepto	Moneda	0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	539.184	697.098	-	1.236.282
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	15.797.515	19.102.499	136.239	35.036.253
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Dólar	151.274	498.591	101.235	751.100
		16.487.973	20.298.188	237.474	37.023.635
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés	Pesos	(112.756)	(79.638)	-	(192.394)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés	U.F.	(2.488.545)	(1.906.778)	(22.929)	(4.418.252)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés	Dólar	(67.360)	(154.401)	(4.985)	(226.746)
		(2.668.661)	(2.140.817)	(27.914)	(4.837.392)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		13.819.312	18.157.371	209.560	32.186.243

a.2) Los saldos de los ingresos financieros no acumulados o no devengados al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados) de arrendamientos financieros	4.943.795	4.662.084
	<u>4.943.795</u>	<u>4.662.084</u>

a.3) Al 31 de marzo de 2011 y el 31 de diciembre de 2010 no existen importes de valores residuales no garantizados que se acumulan en beneficio del arrendador, como tampoco rentas contingentes reconocidas como ingresos.

a.4) Un resumen de las colocaciones de leasing cursadas y sus movimientos, para los períodos de 3 meses terminados al 31 de marzo 2011 y 2010, son los siguientes:

	01-01-2011	01-01-2010
	31-03-2011	31-03-2010
	M\$	M\$
Inversión Neta en Nuevos Arrendamientos Financieros		
Inversión bruta en arrendamientos financieros	6.427.397	5.041.224
Arrendamientos financieros cancelados	(114.183)	(77.335)
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	<u>(1.104.218)</u>	<u>(707.554)</u>
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	<u>5.208.996</u>	<u>4.256.335</u>

a.5) El detalle de los acuerdos de arrendamientos significativos de Progreso S.A. al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	31-03-2011	
	Saldo Insoluto en M\$	%
10 mayores clientes de Leasing		
Transportes Cometa S. A.	991.187	2,93
Holding And Trading S.a.	766.144	2,26
Soc. Marítima Y Comercial Somarco Ltda.	634.615	1,87
Integramédica S. A.	538.130	1,59
Félix Escándar Guzmán Helo	388.713	1,15
Francisco Yugoslav Lyubetic Oyanadel	366.401	1,08
Santa Marta Courier And Cargo S.a.	332.147	0,08
Raul Eduardo Alcázar Cruz	317.059	0,94
Amo Y Cia. S.a.	290.524	0,86
Sandra Jeanette Cortés Díaz	288.101	0,85
Total	<u>4.913.021</u>	<u>14,50</u>

10 mayores clientes de Leasing	31-12-2010	
	Saldo Insoluto en M\$	%
Transportes Cometa S. A.	1.086.290	3,32
Holding And Trading S.a.	712.284	2,18
Soc. Marítima Y Comercial Somarco Ltda.	648.298	1,98
Integramédica S. A.	583.682	1,78
Félix Escáandar Guzmán Helo	424.249	1,30
Francisco Yugoslav Lyubetic Oyanadel	398.998	1,22
Santa Marta Courier And Cargo S.a.	344.171	1,05
Inmobiliaria, Serv.e Inversiones Santa Yolanda S.a.	316.517	0,97
Raul Eduardo Alcázar Cruz	315.908	0,97
Amo Y Cia. S.a.	307.800	0,94
Total	5.138.197	15,71

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo insoluto de los contratos vigentes de Leasing, el cual al 31 de marzo de 2011 asciende a M\$ 33.879.283 (M\$ 32.700.721 al 31 de diciembre de 2010). Estos valores están contenidos en los saldos contables revelados en el punto a.1) de la presente Nota.

a.6) Documentos por cobrar asociados a operaciones de Leasing:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Documentos por operaciones de leasing				
Letras por cobrar	15.654	2.367	6.745	5.818
Cheques por cobrar	403.740	510.620	-	-
Facturas por cobrar	7.301	22.336	-	-
Totales	426.695	535.323	6.745	5.818

a.7) Otras Cuentas por Cobrar asociadas a operaciones de Leasing:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Otras cuentas por cobrar Leasing				
Deudores por diferencias de cambio	46.493	41.915	-	-
Deudores por transferencia de bienes	15.729	15.144	-	-
Deudores por seguros prorrogados	23.565	17.823	-	-
Deudores por TAG	5.422	4.761	-	-
Deudores por reconocimiento de deudas	22.271	11.930	18.569	21.341
Deudores por gastos judiciales	2.513	4.225	-	-
Deudores por otros conceptos varios	5.679	15.834	-	-
Totales	121.672	111.632	18.569	21.341

b) Operaciones de Factoring

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Documentos por operaciones de factoring				
Facturas por cobrar	3.280.867	3.498.028	-	-
Facturas con documento de pago	3.794.198	3.405.049	53.495	56.642
Operaciones en cobranza judicial	82.615	72.993	-	-
Otras cuentas por cobrar factoring	29.409	24.545	-	-
Total operaciones Factoring	7.187.089	7.000.615	53.495	56.642

c) Operaciones de Crédito de Consumo

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito de consumo (Brutas)	232.994	251.894	200.778	243.473
Interés diferido por operaciones de consumo	(68.711)	(79.855)	(40.544)	(52.631)
Operaciones Renegociadas (Brutas)	1.146	8.793	2.204	17.346
Interés diferido por operaciones Renegociadas	(542)	(3.079)	(467)	(3.818)
Operaciones en cobranza judicial (Brutas)	173.119	184.781	51.417	43.603
Interés Diferido por operaciones en cobranza judicial	(55.589)	(61.421)	(11.823)	(12.557)
Otras partidas de cartera de consumo	8	7.281	(445)	(260)
Operaciones de crédito de Consumo Neto de Interés	282.425	308.394	201.120	235.156

d) Operaciones de Créditos con Prenda

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito con prenda (Bruto)	477.107	364.133	537.637	335.868
Interés diferido por Operaciones de Créd/prenda	-95.496	-62.078	-74.787	-40.654
Operaciones de crédito con prenda neto de interés	381.611	302.055	462.850	295.214

d) Otras cuentas por Cobrar

	Corriente	
	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Anticipo proveedores	62.254	115.459
Pagos anticipados	92.370	33.354
Otros Deudores	56.608	62.293
Total Otras cuentas por cobrar	211.232	211.106

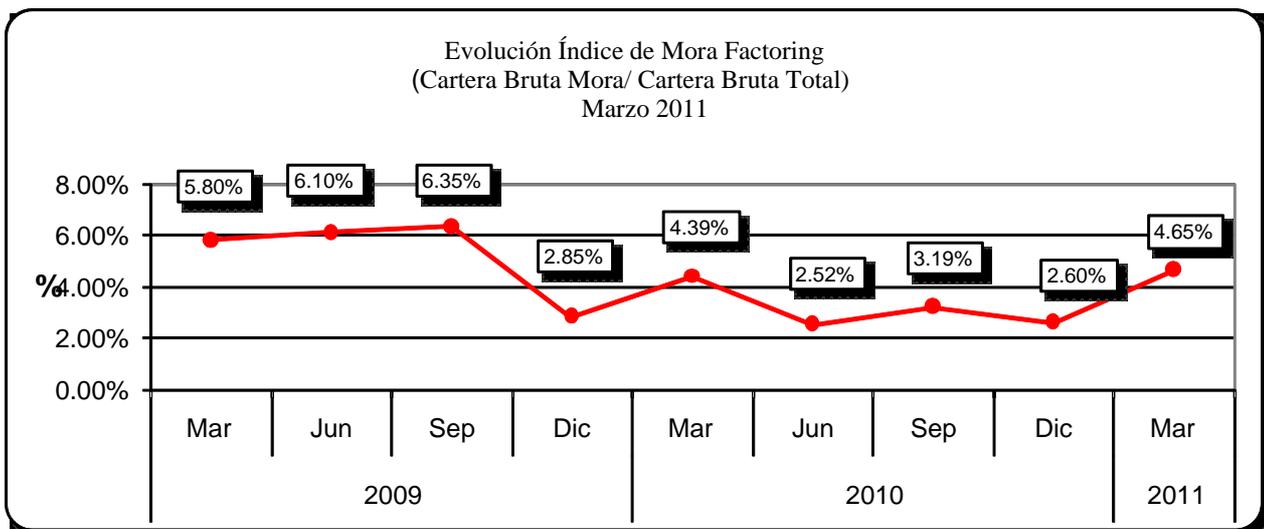
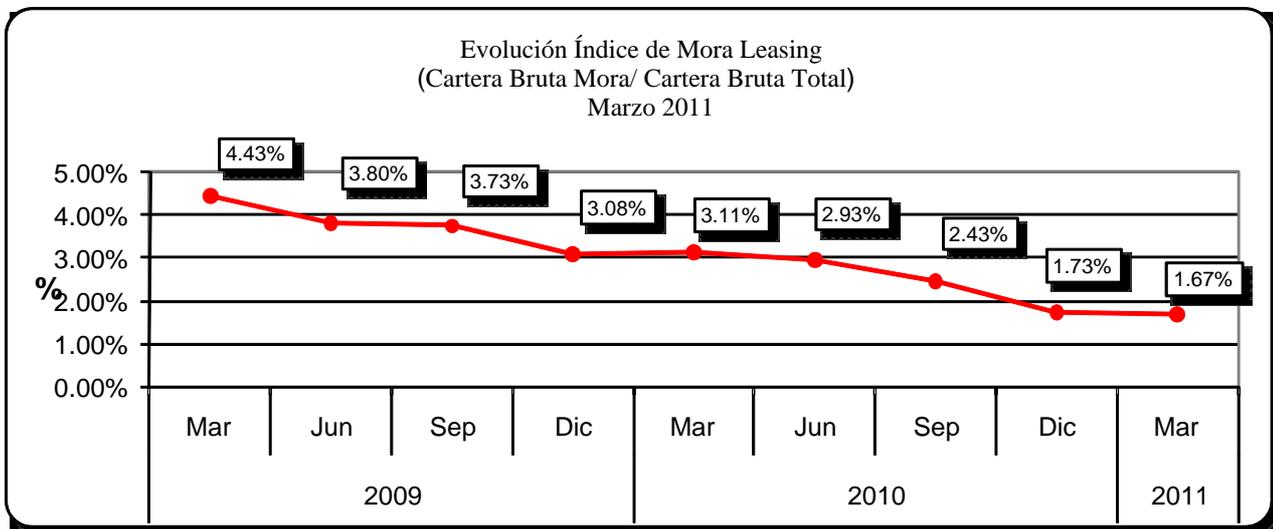
e) Naturaleza y alcance de los riesgos de los deudores comerciales:

Calidad crediticia:

Progreso S.A. analiza periódicamente la calidad crediticia de sus diferentes productos, a través de reportes interinos dirigidos a los ejecutivos responsables. Entre estos reportes destacan índices de morosidad, mora por intervalos en días, clasificaciones de cartera e índices de deterioro. Además de los seguimientos, a nivel de contratos, realizados por el área de cobranzas y normalización lo cual redundará en acciones preventivas aplicadas a clientes que presentan síntomas de insolvencia.

A continuación un resumen de los principales indicadores al 31 de marzo de 2011:

Índices de Mora: (Cálculos sobre valores brutos de los principales productos: Leasing y Factoring)



Cartera en Mora: Composición de la Mora por tramos (Leasing y Factoring)

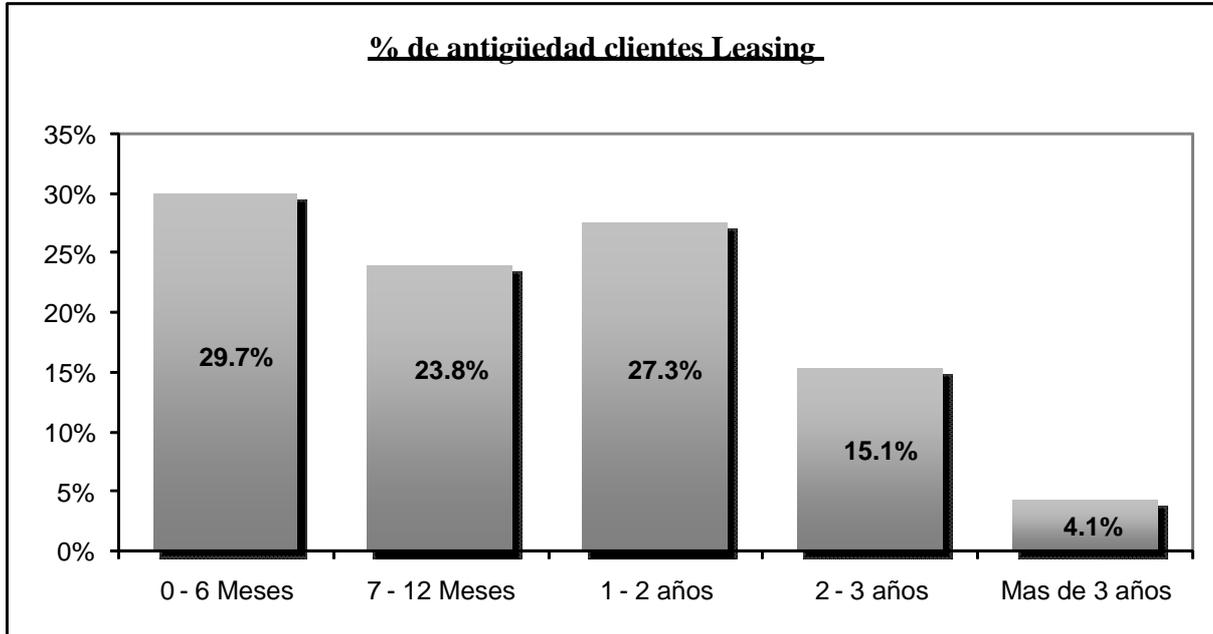
Producto Leasing	%
Menos de 10 días	0,11%
Entre 11 y 45 días	0,41%
Entre 46 y 90 días	0,04%
Más de 90 días	0,12%
Cheques por Cobrar	0,93%
Cheques Protestados	0,06%
Sin Mora	98,33%

Producto Factoring	%
Cheques Protestados	0,01%
Cheques en Cobranza Judicial	1,12%
Entre 1 y 15 días	2,84%
Entre 16 y 30 días	0,45%
Entre 31 y 60 días	0,06%
Entre 61 y más	0,17%
Sin Mora	95,35%

Cartera Renegociada: Respecto al valor en libros de los activos que estarían en mora o que se habrían deteriorado, si no fuera porque sus condiciones han sido renegociadas.

<u>Cartera renegociada</u>	Producto			
	Leasing		Factoring	
	M\$	%	M\$	%
Renegociados	122.750	0,37%	184.021	2,54%
Saldo Cartera Contable	33.325.366	100%	7.240.584	100%

Antigüedad de la Cartera:



Se observa que alrededor del 53,5% de la cartera vigente tiene una antigüedad menor a 1 año y que sólo un 4,1% de los clientes tiene antigüedad superior a 3 años.

No se ha considerado relevante revelar antigüedad de clientes de factoring, debido a que el plazo promedio de las operaciones vigentes no supera los 60 días. (Incluyendo documentos renegociados).

Progreso S.A. determinó que no presenta activos financieros que ameriten ser individualmente evaluados por deterioro y por ello, los activos financieros asociados a cada uno de sus productos (Leasing – Créditos con Prenda, Factoring y Consumo), serán sometidos a una evaluación crediticia según lo establecido en la política de deterioro del valor de los activos financieros, numeral 2.2.3 del presente informe.

Esta evaluación colectiva por producto se realiza con ayuda de modelos de riesgo que han detectado diferentes grados de deterioro para toda la cartera de colocaciones, en consecuencia la sociedad no tiene activos financieros sin deterioro.

9.- Activos Financieros

Los Activos Financieros están compuestos por los deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes y no corrientes, los cuales son valorizados al costo amortizado, y por su parte, el efectivo y equivalente al efectivo, que incluyen fondos mutuos y depósitos a plazo fijo, los cuales son valorizados a su valor razonable con efecto en resultado.

A continuación se presentan los saldos al 31 de marzo 2011 y al 31 de diciembre 2010:

	31-03-2011			31-12-2010		
	Mantenedos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total	Mantenedos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	41.778.248	41.778.248	-	40.346.066	40.346.066
Fondos Mutuos (*)	1.235.128	-	1.235.128	710.134	-	710.134
Total	1.235.128	41.778.248	43.013.376	710.134	40.346.066	41.056.200

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el saldo del efectivo y equivalente al efectivo en el Estado de Situación Financiera Clasificado, detallado en Nota 7.

10.- Información sobre partes relacionadas

a) Accionistas mayoritarios

Nombre Accionista	% Participación
Inversiones Díaz Cumsille Limitada	50,0009938%
Inversiones Navarrete Limitada	49,9986613%
Otros Accionistas	0,0003449%
Totales	<u>100,0000000%</u>

b) Saldos y transacciones con partes relacionadas

b.1) Cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Total Corriente	
					31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
96.605.220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Pagos por cuenta	Controladora Común	Pesos	<u>24.631</u>	<u>667</u>
Totales					<u>24.631</u>	<u>667</u>

b.2) Cuentas por pagar

No existen saldos por pagar al 31 de Marzo 2011 y al 31 de Diciembre 2010.

b.3) Otras Cuentas por cobrar y pagar clasificadas en otros rubros

Los importes por cobrar producto de operaciones de leasing con partes relacionadas ascienden a M\$ 301.986 al 31 de marzo de 2011 (M\$ 308.516 al 31 de diciembre de 2010). Estos saldos se presentan como contratos de leasing incluidos en el rubro Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, de acuerdo a sus vencimientos nominales (Nota 9).

Los importes por pagar producto de operaciones de compra de bienes para leasing, con la relacionada Comercial Lo Espejo S.A. ascienden a M\$ 150.910 al 31 de marzo de 2011 (Al 31 de diciembre de 2010 no existen importes por pagar de esta naturaleza). Estas partidas se encuentran incluidas en el rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes.

b.3) Transacciones entre partes relacionadas

Otras partes relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-03-2011		31-12-2010	
					Monto	Efecto en resultados	Monto	Efecto en resultados
					M\$	M\$	M\$	M\$
96958960-5	Chivega S.A.	Control en poder de personal clave	Contratos de leasing	Pesos	552	104	2.075	531

- No existen garantías recibidas u otorgadas por las transacciones descritas.
- No existen deudas de dudoso cobro o saldos pendientes que ameriten el reconocimiento de algún deterioro de estas partidas.
- Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas bajo términos y condiciones de mercado.

Controladora común

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-03-2011		31-12-2010	
					Monto	Efecto en resultados	Monto	Efecto en resultados
					M\$	M\$	M\$	M\$
82940300-5	Manipulación Materiales S.A. (Yale Chile)	Controladora Común	Compra de bienes para leasing	Pesos	-	-	13.769	-
82940300-5	Manipulación Materiales S.A. (Yale Chile)	Controladora Común	Contratos de leasing	Pesos	1.497	310	7.723	1.108
83407700-0	Navarrete y Díaz Cumsille Ing. Civiles S.A.	Controladora Común	Contratos de leasing	Pesos	2.174	117	8.176	933
86884900-2	Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora Común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	39.337	(39.337)	68.712	(68.712)
86884900-2	Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora Común	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	-	-	257	(257)
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora Común	Compra de bienes para leasing	Pesos	456.426	-	2.735.671	-
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora Común	Compra de repuestos generales y reparación	Pesos	-	-	289	(289)
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora Común	Contratos de leasing	Pesos	4.511	1.159	16.436	2.739
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora Común	Pagos por cuenta	Pesos	-	-	11	-
96605220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Controladora Común	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	68.966	(68.996)	257.714	(257.714)
96605220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Controladora Común	Pagos por cuenta	Pesos	-	-	17.077	-
96605220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Controladora Común	Compra de reparación y repuestos	Pesos	86.096	(86.096)	-	-
96755450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Controladora Común	Compra de bienes para leasing	Pesos	-	-	122.735	-
96755450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Controladora Común	Contratos de leasing	Pesos	19.724	6.012	52.401	20.129
96755450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Controladora Común	Servicios por comisión venta de bienes	Pesos	773	(773)	14.973	(14.973)
96755450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Controladora Común	Arriendo de Maquinarias Pagados	Pesos	-	-	1.015	(1.015)

- No existen garantías recibidas u otorgadas por las transacciones descritas.
- No existen deudas de dudoso cobro o saldos pendientes que ameriten el reconocimiento de algún deterioro de estas partidas.
- Todas las transacciones con partes relacionadas fueron realizadas bajo términos y condiciones de mercado.

b.4) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave

Los miembros del Directorio de Progreso S.A. son:

Rut	Nombre	Cargo
4.886.312-4	Juan Pablo Díaz Cumsille	Presidente
3.568.801-3	Patricio Hernán Navarrete Suárez	Director
4.017.519-9	Lautaro Santiago Aguilar Chuecos	Director
4.940.619-3	Ricardo Fuad Majluf Sapag	Director
5.985.936-6	Luis Ramón Aróstegui Puerta de Vera	Director

Los Directores de la Sociedad no perciben remuneraciones por sus funciones, de acuerdo a los estatutos sociales vigentes y no existen, al 31 de marzo de 2011 y 2010, otros gastos imputables al Directorio en los términos establecidos en los artículos N°s 33 y 39 de la Ley N° 18.046.

A continuación un detalle del personal clave, vigentes al 31 de marzo de 2011.

Rut	Nombre	Cargo
11.223.466-7	José Luis Jara Zavala	Gerente General
6.975.982-3	Patricio Francisco Soto Alonso	Gerente Comercial Factoring
9.122.762-2	Liliana Verónica Marín Aguayo	Fiscal
5.559.499-6	María del Pilar Agurto Domínguez	Gerente de Cobranzas y Normalización
5.710.769-3	Jeannette Teresa Escánder Sabeh	Gerente de Riesgo
7.490.691-5	Guillermo Rubén Valdivia Lena	Gerente Finanzas y Operaciones
8.433.838-9	Rodolfo Eduardo Rodríguez Gajardo	Gerente Comercial Leasing

El desglose de las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por el período terminado al 31 de marzo de 2011 y 31 de marzo 2010, es el siguiente:

	31-03-2011 M\$	31-03-2010 M\$
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, salarios	110.927	100.091
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Beneficios a Corto Plazo para los Empleados	1.082	1.120
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Beneficios por terminación	48.502	-
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Otros	13.825	7.315
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Total	174.336	108.526

Estos saldos se incluyen dentro del rubro “Gastos de Administración” en el Estado de Resultados por Función.

Los Préstamos al personal clave ascienden al 31 de marzo de 2011 a M\$ 29.177 (M\$ 29.283 al 31 de diciembre de 2010) y se incluyen dentro del rubro “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”.

11.- Activos y Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal	225.271	283.052
Crédito SENCE	11.683	11.683
Impuesto de timbres y estampillas por recuperar	431	431
Total	237.385	295.166

No existen pasivos por impuestos corrientes registrados al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

12.- Activos no corrientes mantenidos para la venta

La composición del saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de marzo 2011 y 31 de diciembre 2010, es la siguiente:

	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	17.674	57.704
Vehículos de carga y transporte	42.728	29.839
Vehículos de transporte de pasajeros	0	4.744
Otros bienes	276.644	276.644
Inmuebles	938.988	938.988
Sub total	1.276.034	1.307.919
Menos: Deterioro (*)	(267.658)	(262.400)
Total	1.008.376	1.045.519

(*) Resulta de la comparación entre el valor libro de cada uno de éstos activos con su valor razonable menos los costos de venta. El valor razonable se determina sobre la base de una tasación independiente.

13.- Activos intangibles

La composición y movimiento del activo intangible durante los años terminados al 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre de 2010, ha sido la siguiente:

Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	4.630	22.987	27.617
Adiciones	-	-	-
Amortización	-	(974)	(974)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	(974)	(974)
Saldo Final al 31-03-2011	4.630	22.013	26.643

Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2010	4.630	14.929	19.559
Adiciones	-	15.320	15.320
Amortización	-	(7.262)	(7.262)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	8.058	8.058
Saldo Final al 31-12-2010	4.630	22.987	27.617

A continuación se presenta los saldos del rubro de activos intangibles al 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre de 2010:

Clases de Activos Intangibles, Neto	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Activos intangibles de Vida Finita	22.013	22.987
Activos intangibles de Vida Indefinida	4.630	4.630
Activos intangibles Identificables	26.643	27.617
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	4.630	4.630
Programas informáticos	22.013	22.987
Totales	26.643	27.617

Clases de Activos Intangibles, Bruto	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos intangibles Identificables	85.537	85.537
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	8.560	8.560
Programas informáticos	76.977	76.977
Totales	85.537	85.537

Clases de Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos intangibles	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos intangibles Identificables	58.895	57.920
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	3.930	3.930
Programas informáticos	54.965	53.990
Totales	58.895	57.920

Información Adicional

Los Derechos de Marcas y Patentes, son reconocidos a su costo de adquisición menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Cabe destacar que estos activos intangibles no se amortizan, ya que su vida útil es indefinida, estando expuestos sólo al deterioro de su valor.

En el caso de las Licencias y Softwares computacionales, son reconocidos a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro acumulado.

La amortización será reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren listos para su uso. Para el caso de intangibles, respecto de los cuales existe un contrato, la vida útil quedará determinada por este último. El intervalo de vida útil estimada para los intangibles susceptibles de amortizar, es la siguiente:

Licencias y softwares computacionales	Vida útil (meses) 24 – 48
---------------------------------------	-------------------------------------

14.- Propiedades, Planta y Equipo

A continuación se presenta los movimientos del rubro de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2011	7.901	120.481	77.430	52.538	46.406	4.742	309.498
Adiciones	-	-	8.080	151.128	-	-	159.208
Gasto por Depreciación	-	(342)	(1.130)	(1.363)	(2452)	(1.796)	(7.083)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	(6831)	6.831	-	-	-
Cambios, Total	-	(342)	119	156.596	(2.452)	(1.796)	152,125
Saldo Final al 31-03-2011	7.901	120.139	77.549	209.134	43.954	2.946	461.623

	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades , Planta y Equipo, Neto	Propiedade s, Planta y Equipo, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2010	7.901	121.847	71.357	41.701	30.930	14.734	288.470
Adiciones	-	-	20.923	22.621	22.840	-	66.384
Bajas por obsolescencia		-	(471)	(7.678)	-	-	(8.149)
Gasto por Depreciación	-	(1.366)	(16.543)	(5.574)	(7.364)	(9.992)	(40.839)
Otros Incrementos (Decrementos)		-	2.164	1.468			3.632
Cambios, Total	-	(1.366)	6.073	10.837	15.476	(9.992)	21.028
Saldo Final al 31-12-2010	7.901	120.481	77.430	52.538	46.406	4.742	309.498

Información adicional:

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre de los estados financieros si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo, comparando el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable.

A continuación se presentan los elementos de propiedades, planta y equipo y sus años de vida útil estimada:

	Vida útil (meses)
Edificios	312 - 1.082
Planta y equipo	24 - 84
Instalaciones fijas	36 - 120
Vehículos de motor	24 - 84
Otras propiedades, planta y equipo	12 - 36

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se entiende que tienen vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

La Sociedad no posee elementos de propiedades, planta y equipos, que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

Al 31 de Marzo de 2011 y 31 de Diciembre 2010, la Sociedad no posee propiedades, plantas o equipos sujetos a desembolsos futuros por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación. Asimismo, la Sociedad no posee compromisos, de ninguna clase, para la adquisición de propiedades, planta y equipos.

A continuación se presenta un resumen de los elementos de propiedades, planta y equipos que, estando completamente depreciados, se encuentran aún en uso:

	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
<u>Tipo de Propiedades, Planta y Equipos</u>		
Planta y Equipo, Bruto.	269.096	173.672
Vehículos, Bruto.	-	-
Instalaciones fijas y Accesorios, Bruto.	<u>2.381</u>	<u>2.381</u>
Total, Bruto	271.477	176.053

15.- Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión, representan aquellos activos (edificios y terrenos) destinados a la obtención de rentas mediante su explotación en régimen de arrendamiento operativo, o bien a la obtención de plusvalías por su venta. Servicios Financieros Progreso S.A. registra contablemente las propiedades de inversión según el modelo del valor razonable, lo cual implica que las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable, se incluyen en el resultado del año o período en que surjan. A continuación se presentan los movimientos del rubro de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

Concepto	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Saldo Inicial de Propiedades de Inversión	304.197	292.593
Aumentos por revaluación de valor razonable	-	88.528
Depreciación acumulada	<u>(3.910)</u>	<u>(76.925)</u>
Saldo Final de Propiedades de Inversión	300.287	304.197

Durante el año no hubo adiciones y/o bajas de propiedades de inversión.

El detalle de los ingresos derivados por rentas provenientes de este tipo de activos, revaluaciones por aumentos en el valor razonable y los gastos directos de operación asociados, son los siguientes:

Importe de Ingresos de Propiedades de Inversión al	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Ingresos por Arrendamiento de Propiedades de Inversión (*)	5.223	21.345
Ingresos por Revaluación en el Valor Razonable (*)	-	88.528
Depreciación de Propiedades de Inversión (**)	(3.910)	(9.588)

(*) Estos ingresos se encuentran incluidos en el rubro “Otros ingresos por función” del Estado de Resultados por Función.

(**) Incluida en el rubro “Gastos de Administración” en el Estado de Resultados por Función.

Otras revelaciones:

La Sociedad no adquiere bienes con la finalidad exclusiva de efectuar arrendamiento operativo. Las Propiedades de Inversión existentes al 31 de Marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, corresponden a bienes inmuebles que originalmente se encontraban bajo régimen de arrendamiento financiero y posteriormente, por una decisión comercial, fueron sometidos a arrendamiento operativo.

En cuanto a su valorización y tratándose de inmuebles con un mercado activo, se optó por registrarlos a su valor de mercado. Dicha valorización se basa en tasaciones independientes, las cuales proporcionan información fiable y continua respecto al valor de estos

bienes. La realización de estas tasaciones es encargada a peritos de probada capacidad y experiencia en el tipo de inmuebles que la Sociedad clasifica en este rubro.

Estas propiedades no poseen restricciones de ninguna especie tanto para la obtención de los ingresos por arrendamiento respectivos, como para obtener el resultado de una eventual enajenación.

Progreso S.A, no posee obligaciones contractuales derivadas de una adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión.

16.- Impuestos a las ganancias

a) Los activos y pasivos por impuestos diferidos en cada período se detallan a continuación:

Activos:	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Acumulaciones (o devengos)	81.483	47.212
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	293.855	303.634
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales (2)	1.818.938	1.522.981
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros (1)	<u>5.793.053</u>	<u>6.087.574</u>
Total Activos por Impuestos Diferidos	<u>7.987.329</u>	<u>7.961.401</u>

(1) Compuesto principalmente por bienes financiados por leasing financiero (Progreso S.A. como arrendador) a su valor tributario.

(2) De acuerdo a lo indicado en la NIC 12, se reconoce un activo por impuesto diferido por pérdidas tributarias de arrastre, respecto de las cuales la Administración de la Sociedad ha determinado que es probable la existencia de utilidades imponibles futuras, sobre las cuales se puedan imputar estas pérdidas.

Pasivos:	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	17.628	17.628
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativo a Revaluaciones de Propiedades de Inversión	15.040	15.050
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros (3)	<u>6.067.283</u>	<u>6.009.206</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>6.099.951</u>	<u>6.041.884</u>
Activo (Neto) por Impuestos Diferidos (4)	1.887.378	1.919.517

(3) Compuesto por contratos de leasing (arrendamiento financiero) a su valor libro.

(4) Progreso S.A. presenta netos sus activos y pasivos diferidos, debido a que todos estos impuestos se enmarcan dentro de la ley impuesto a la renta los cuales se liquidan anualmente en forma conjunta.

b) La Utilidad por impuestos, utilizando la tasa efectiva es el siguiente:

	31-03-2011	31-03-2010
	M\$	M\$
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Ingreso (Gasto) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	<u>(32.139)</u>	<u>(14.025)</u>
Ingreso (Gasto) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	<u>(32.139)</u>	<u>(14.025)</u>
Ingreso (Gasto) por Impuesto a las Ganancias	(32.139)	(14.025)

c) La conciliación entre la utilidad (pérdida) por el impuesto y el resultado de multiplicar la ganancia (pérdida) contable, antes de impuesto, por la tasa o tasas impositivas aplicables, es la siguiente:

	31-03-2011	31-03-2010
	M\$	M\$
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	<u>233.295</u>	<u>156.356</u>
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal (17%)	<u>(39.660)</u>	<u>(26.581)</u>
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	9.138	12.556
Efecto de cambio de tasas, Ley N° 20.455	(1.379)	-
Otros efectos	<u>(238)</u>	<u>-</u>
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	<u>7.521</u>	<u>12.556</u>
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	<u>(32.139)</u>	<u>(14.025)</u>

d) Conciliación de la tasa impositiva legal con la tasa impositiva efectiva:

	31-03-2011	31-03-2010
	% Tasas	% Tasas
Tasa Impositiva Legal	17,00	17,00
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	(3,92)	(8,03)
Efecto de cambio de tasas, Ley N° 20.455 (Año 2011 20%)	0,59	-
Otros efectos	<u>0,11</u>	<u>-</u>
Total ajustes a la tasa impositiva legal	<u>(3,22)</u>	<u>(8,03)</u>
Tasa Impositiva Efectiva	<u>13,78</u>	<u>8,97</u>

Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó la Ley N° 20.455, “Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país”, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 31 de julio de 2010. Esta ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013.

17.- Préstamos que devengan intereses

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 31 de marzo 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	11.888.778	11.721.723	10.445.193	9.615.210
Préstamos CORFO	3.270.280	3.363.557	3.689.278	4.247.727
Efectos de Comercio	4.973.045	4.972.843	-	-
Totales	20.132.103	20.058.123	14.134.471	13.862.937

a) Préstamos Bancarios

El detalle de las deudas con entidades bancarias al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, así como los vencimientos pactados por concepto de amortización son los siguientes:

Saldos al 31 de marzo 2011

RUT	Acreedor	País	Moneda	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97004000-5	Banco de Chile	Chile	Pesos	0,51	0,51	252.562	71.658	11.205	-	-
97006000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	0,56	0,56	104.252	550.000	-	-	-
97041000-7	Banco Itaú	Chile	Pesos	0,51	0,51	1.319.560	65.233	-	-	-
97053000-2	Banco Security	Chile	Pesos	0,64	0,64	72.628	210.625	77.241	-	-
97018000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	0,45	0,45	19.161	25.230	2.200	-	-
Sub Total						1.768.163	922.746	90.646	-	-
97004000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,94	3,97	502.512	1.381.800	2.586.203	446.675	0
97006000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	4,33	4,56	755.062	1.756.891	2.160.289	8.918	0
97011000-3	Banco del Estado de Chile	Chile	UF	4,55	4,57	343.309	964.753	928.046	201.717	0
97041000-7	Banco Internacional	Chile	UF	4,71	4,73	517.226	1.262.053	1.690.817	130.315	0
97036000-K	Banco Itaú	Chile	UF	6,39	6,39	82.556	55.383	0	0	0
97053000-2	Banco Santander	Chile	UF	4,16	4,20	117.708	355.725	805.564	100.488	0
97032000-8	Banco Security	Chile	UF	4,11	4,14	152.697	335.336	293.494	0	0
97018000-1	Scotiabank Chile	Chile	UF	4,14	4,14	79.278	28.558	0	0	0
97032000-8	BBVA Banco Bhif	Chile	UF	3,87	3,92	67.826	206.000	583.451	0	0
Sub Total						2.618.174	6.346.499	9.047.864	888.113	0
97006000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Dólares	5,90	5,90	18.874	53.517	142.712	136.765	-
97030000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	Dólares	6,47	6,47	13.027	25.037	66.764	66.765	5.564
97053000-2	Banco Security	Chile	Dólares	4,46	4,47	35.235	87.506	0	0	0
Sub Total						67.136	166.060	209.476	203.530	5.564
Totales						4.453.473	7.435.305	9.347.986	1.091.643	5.564

(*) Las tasas de los créditos en moneda pesos, son a 30 días, mientras que las tasas de los créditos en moneda UF y Dólares, son a 1 año.

Saldos al 31 de diciembre de 2010

RUT	Acreedor	País	Moneda	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
						0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97004000-5	Banco de Chile	Chile	Pesos	0,50	0,50	252.077	70.281	35.551	-	-
97006000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	0,51	0,51	650.774	-	-	-	-
97041000-7	Banco Itaú	Chile	Pesos	0,45	0,45	1.323.710	103.624	-	-	-
97053000-2	Banco Security	Chile	Pesos	0,64	2,95	71.264	220.654	139.342	-	-
97018000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	0,45	0,45	19.170	37.770	8.800	-	-
Sub Total						2.316.995	432.329	183.693	-	-
97080000-K	Banco Bice	Chile	UF	4,45	4,45	62.496	-	-	-	-
97004000-5	Banco de Chile	Chile	UF	3,90	3,90	437.175	1.319.346	2.238.106	485.037	-
97006000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	4,33	4,97	854.880	1.957.638	2.660.582	35.347	-
97011000-3	Banco del Estado de Chile	Chile	UF	4,63	7,33	287.293	854.199	713.319	17.880	-
97041000-7	Banco Internacional	Chile	UF	4,83	5,78	455.427	1.128.251	1.379.280	61.019	-
97036000-K	Banco Itaú	Chile	UF	6,39	6,39	81.144	136.596	-	-	-
97053000-2	Banco Santander	Chile	UF	4,16	5,38	113.052	352.657	845.736	174.492	-
97032000-8	Banco Security	Chile	UF	4,11	4,81	160.670	394.949	383.077	-	-
97018000-1	Scotiabank Chile	Chile	UF	4,13	4,13	86.484	106.919	-	-	-
Sub Total						2.538.621	6.250.555	8.220.100	773.775	-
97006000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Dólares	5,90	5,90	18.474	52.239	139.303	139.303	11.609
97030000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	Dólares	6,43	6,43	14.651	28.222	65.170	65.171	13.577
97053000-2	Banco Security	Chile	Dólares	4,62	4,62	21.168	48.469	3.509	-	-
Sub Total						54.293	128.930	207.982	204.474	25.186
Totales						4.909.909	6.811.814	8.611.775	978.249	25.186

(*) Las tasas de los créditos en moneda pesos, son a 30 días, mientras que las tasas de los créditos en moneda UF y Dólares, son a 1 año.

b) Obligaciones CORFO

El detalle de las deudas con la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, así como los vencimientos previstos por concepto de amortización son los siguientes:

Saldos al	Moneda	País	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
					0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31 de marzo de 2011	UF	Chile	3,54	3,54	1.098.407	2.171.873	3.534.044	155.234	-
31 de diciembre de 2010	UF	Chile	3,54	3,54	762.136	2.601.421	3.996.267	251.460	-

(*) Las tasas de interés de las obligaciones con CORFO, son a 1 año de plazo.

c) Obligaciones por Efectos de Comercio

Saldos al	Moneda	País	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente	
					0-3 meses	3-12 meses	1-5 años	5 años y más
					M\$	M\$	M\$	M\$
31 de marzo de 2011	Pesos	Chile	0,43	0,43	4.973.045	-	-	-
31 de diciembre de 2010	Pesos	Chile	0,41	0,41	4.972.843	-	-	-

(*) Las tasas de interés de las obligaciones por Efectos de Comercio, son a 30 días de plazo.

18.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los saldos de este rubro al 31 de marzo 2011 y 31 de diciembre 2010 son los siguientes:

	<u>Corrientes</u>	
	<u>31/03/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	1.832.686	1.305.308
Otras cuentas por pagar	<u>439.966</u>	<u>200.005</u>
Totales	<u><u>2.272.652</u></u>	<u><u>1.505.313</u></u>

A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de marzo 2011 y 31 de diciembre 2010.

	<u>Corrientes</u>	
	<u>31/03/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
	M\$	M\$
Proveedores por Operaciones. de Leasing	1.792.927	1.293.036
Proveedores de Servicios	<u>39.759</u>	<u>12.272</u>
Sub-total Acreeedores Comerciales	<u>1.832.686</u>	<u>1.305.308</u>
Servicios por pagar no Facturados	17.077	11.188
Pagares Seguros por Pagar	32.196	24.519
Cuentas por pagar por Operaciones de Leasing	172.558	52.885
Anticipo de Otorgamiento Factoring	-	-
Excedentes y otros por Operaciones Factoring	76.003	73.474
Créditos con Prenda por Girar y otros por Operaciones	132.288	28.054
Cheques Caducados	7.759	7.485
Otras cuentas por pagar Generales	<u>2.085</u>	<u>2400</u>
Sub.-total Otras cuentas por pagar	<u>439.966</u>	<u>200.005</u>
Total	<u><u>2.272.652</u></u>	<u><u>1.505.313</u></u>

19.- Provisiones, activos y pasivos contingentes

20.1.- Provisiones

El detalle de este rubro al 31 de Marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2011	31-12-2010	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros para bienes en leasing	482.407	353.114	834.985	791.625
Provisión vacaciones personal	67.816	107.758	-	-
Dividendos mínimos (*)	254.010	254.010	-	-
Otras Provisiones	27.209	11.226	-	-
Totales	831.442	726.108	834.985	791.625

(*) Dividendos con cargo a los resultados acumulados.

a) Seguros para bienes en leasing

Este importe corresponde a la provisión de las pólizas de seguros que serán contratadas para cubrir los riesgos de los bienes financiados a través de arrendamiento financiero. La porción corriente de estas pólizas deberá liquidarse en un plazo no superior a un año y en un plazo estimado de 2 a 3 años, en el caso de la porción no corriente.

b) Dividendos mínimos

Este importe corresponde a la constitución de la provisión de dividendos mínimos equivalentes al 30% de las utilidades de acuerdo a lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas. El plazo máximo de pago de estos dividendos es en el mes de mayo de cada año.

c) Otras Provisiones

Este importe corresponde a una estimación de servicios diversos y esporádicos recibidos por la Sociedad, los cuales se encuentran pendientes de facturación y se espera liquidar en un plazo aproximado de 30 días.

El movimiento de las provisiones durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2010 y 31 de marzo de 2011, en miles de pesos, ha sido el siguiente:

Movimientos en Provisiones	Corrientes						No Corrientes	
	Bonos del personal	Seguros para bienes en leasing	Provisión vacaciones personal	Dividendos mínimos	Otras Provisiones	Total	Seguros para bienes en leasing	Total
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2011	-	353.114	107.758	254.010	11.226	726.108	791.625	791.625
Provisiones nuevas	-	-	-	-	35.334	35.334	-	-
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	-	129.293	15.803	-	-	145.096	43.360	43.360
Provisión Utilizada	-	-	-55.745	-	-19.351	-75.096	-	-
Cambios en Provisiones , Total	-	129.293	-39.942	0	15.983	105.334	43.360	43.360
Provisión Total, Saldo Final 31-03-2011	-	482.407	67.816	254.010	27.209	831.442	834.985	834.985

Movimientos en Provisiones	Corrientes						No Corrientes	
	Bonos del personal	Seguros para bienes en leasing	Provisión vacaciones personal	Dividendos mínimos	Otras Provisiones	Total	Seguros para bienes en leasing	Total
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2010	28.141	314.090	100.876	150.349	12.143	605.599	610.815	610.815
Provisiones nuevas	-	-	-	254.010	11.226	265.236	-	-
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	-	39.024	68.015	-	-	107.039	180.810	180.810
Provisión Utilizada	-28.141	-	-61.133	-150.349	-12.143	-251.766	-	-
Cambios en Provisiones , Total	-28.141	39.024	6.882	103.661	-917	120.509	180.810	180.810
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2010	-	353.114	107.758	254.010	11.226	726.108	791.625	791.625

20.2.- Activos y Pasivos Contingentes

a) Garantías con instituciones financieras y la Corfo.

- Garantías hipotecarias con la Corfo:

Con el propósito de garantizar obligaciones con la Corfo, la Sociedad ha constituido Hipotecas de acuerdo al siguiente detalle:

- a.1) UF 5.963 (a favor de CORFO, inmueble en calle Aldunate 555, comuna de Coquimbo, Coquimbo.)
- a.2) UF 19.354 (a favor de CORFO, Inmueble en calle Bulnes s/n, comuna de Punta Arenas, Región de Magallanes y Antártica Chilena)
- a.3) UF 26.065 (a favor de CORFO, inmueble de calle Pdte. Ibañez en Sector Tres Puentes, Lote A Uno, comuna de Punta Arenas, Región de Magallanes y Antártica Chilena.)
- a.4) UF 31.368 (a favor de CORFO, inmueble Lote 1 ubicado en calle Almirante Latorre # 723, Comuna de Talcahuano, Región del Bio Bio.)
- a.5) UF 11.521,49 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Sector San Miguel de Colín, Parcela 2, Comuna del Maule, Región del Maule.)
- a.6) UF 5.600,26 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Parcelación los Quillayes, Parcela Núm. 43, Comuna de Pelarco, Región del Maule.)
- a.7) UF 5.309,07 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Parcelación los Quillayes, Parcela Núm. 37, Comuna de Pelarco, Región del Maule.)
- a.8) UF 18.503,80 (a favor de CORFO, inmueble denominado Reserva Fundo Los Quillayes, Comuna de Pelarco, Región del Maule.)
- a.9) UF 7.223 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Abtao Núm. 441, Comuna de Valparaíso, Región de Valparaíso.)
- a.10) UF 38.294 (a favor de la CORFO, inmueble ubicado en calle Papudo Núm. 416, Comuna de Valparaíso, Región Valparaíso.)

Inscripción en proceso:

- a.11) UF 7.364 (a favor de la CORFO, inmueble ubicado en calle La Fragua # 1130, Barrio Industrial Peñuelas Alto, Comuna de Coquimbo, IV Región.)

Alzamiento en proceso de inscripción:

- a.9) UF 3.674 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Blanco Encalada # 2521, Comuna de Santiago, Región Metropolitana.)

(*) Los valores en UF informados, corresponden a las respectivas tasaciones comerciales vigentes.

- Otras Garantías con la Corfo:

Prendas con garantía general, según ley 4.287, sobre los siguientes depósitos a plazo:

- Depósito a Plazo N° 257405-5, del Banco de Chile por UF 2.945.
- Depósito a Plazo N° 257404-7, del Banco de Chile por UF 10.866.
- Depósito a Plazo N° 293449-1, del Banco de Chile por UF 526,43.

- Prendas Mercantiles con instituciones financieras y la Corfo.

La Sociedad ha constituido prenda mercantil sobre los créditos que tiene en contra de los arrendatarios derivados de los contratos de arrendamiento que suscribe con éstos.

El detalle por institución y el valor de dichas prendas, es el siguiente:

Acreedor de la Garantía	Tipo de Garantía	31-03-2010	31-12-2010
		M\$	M\$
HSBC Bank USA	Prenda Mercantil	8.690	19.573
Banco Santander Chile	Prenda Mercantil	1.431.819	1.605.521
Banco de Crédito e Inversiones	Prenda Mercantil	5.460.154	6.143.050
Banco Estado	Endoso Garantía (Letras)	31.531	48.901
Banco Estado	Prenda Mercantil	3.109.000	1.759.291
Banco Security	Prenda Mercantil	898.521	1.078.341
Banco Scotiabank	Prenda Mercantil	34.828	63.464
Banco Chile - Edwards	Prenda Mercantil	4.823.215	4.269.100
Banco BICE	Prenda Mercantil	-	27.911
Banco Itaú	Prenda Mercantil	-	5.743
Banco Internacional	Prenda Mercantil	3.812.285	3.102.132
CORFO	Prenda Mercantil	6.781.058	7.898.973

b) Garantías indirectas.

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Sociedad no ha otorgado avales, ni garantizado deuda alguna de terceros.

c) Juicios Pendientes

- Demandas deducidas por Progreso S.A.:

Al 31 de marzo de 2011 la Sociedad mantiene diversos juicios en los tribunales de justicia, en contra de determinados arrendatarios y otros deudores de la Sociedad. Los 10 principales juicios iniciados por la Sociedad son los siguientes:

1. Soc. Comercial Fernández Dubrock Ltda., juicio ejecutivo de desposeimiento por cobro de pesos, 26° Juzgado Civil de Santiago, ROL 15309-08. Sentencia favorable; demandado presenta apelación. El monto demandado asciende a UF 26.580.-
2. Sensei Ambiente S.A., 28° y 4to Juzgado Civil de Santiago, ROL 23053-08 y 5299-09, respectivamente. El primer juicio, sobre medida prejudicial precautoria y juicio sumario por cobro de rentas, se encuentra en etapa probatoria; en el segundo juicio, sobre solicitud de quiebra, existe sentencia desfavorable y apelación en proceso. El monto demandado en el primer juicio asciende a UF 19.889; y en el segundo, UF 1.279.
3. Raul Alcázar Cruz, 6° Juzgado Civil de Santiago, ROL 18288-11, juicio sumario de arriendo inmobiliario. Sentencia favorable. El monto demandado asciende a UF 13.702.
4. Mario Villalobos y Cia Ltda., 23° Juzgado Civil de Santiago, rol 20.426-09; medida prejudicial precautoria y juicio sumario de arriendo por cobro de rentas. Pendiente notificación de la demanda vía exhorto. El monto demandado asciende a UF 3.018.

5. Austral Food Sociedad Anónima, 26° y 23° Juzgado Civil de Santiago, ROL 12784-08 y 14263-08, respectivamente; el primero, sobre convenio judicial preventivo con crédito verificado por UF 9.643 y \$ 49.518.664 con tramitación de resolución de convenio por incumplimiento; y el segundo, sobre medida prejudicial precautoria con juicio sumario por cobro de rentas por UF 9.643, con notificación de demanda pendiente.
6. Constructora e Inmobiliaria Valle Del Silencio Ltda., 13° Juzgado Civil de Santiago, ROL 6667-09. Medida Prejudicial Precautoria y juicio sumario por cobro de rentas. Sentencia favorable notificada al deudor. El monto demandado asciende a UF 6.301.
7. Manuel Contreras Carvajal, 9° Juzgado Civil de Santiago, ROL 4233-10. Juicio sumario cobro de rentas. Sentencia favorable. El monto demandado asciende a UF 4.737.
8. Juan Pablo Varas Galleguillos, 14° Juzgado Civil de Santiago, ROL 43-08. Medida Prejudicial Precautoria y juicio sumario de cobro de rentas. Medida vigente sin incautación de bienes. Pendiente notificación de demanda. El monto demandado asciende UF 4.198.
9. M y M Ingeniería y Construcción Ltda., 24° y 21° Juzgado Civil de Santiago, ROL 18.432-09 y 32799-09, respectivamente. El primero, es sobre medida prejudicial precautoria y juicio sumario por cobro de rentas por UF 3.575; el segundo, es juicio de quiebra, por el mismo monto. El juicio sumario se encuentra con sentencia favorable. En el juicio de Quiebra, se ha verificado los créditos pero no ha habido repartos.
10. Juvenal Álvarez Barrientos, 6° Juzgado Civil de Santiago, ROL 7208-2011. Medida Prejudicial Precautoria y juicio sumario de cobro de rentas. Pendiente notificación de medida prejudicial. El monto demandado asciende a UF 2.607.

Un detalle de los restantes juicios deducidos es:

- 65 juicios por cobro de rentas devengadas e indemnizaciones por término anticipado de contrato de arrendamiento leasing, por un monto total demandado de UF 221.924.
- 55 juicios ejecutivos por cobro de documentos asociados a operaciones de factoring por un monto total demandado ascendente a M\$ 363.916.- (históricos)
- 4 juicios ejecutivos por cobro de cheques asociados a operaciones de leasing por un monto total demandado ascendente a M\$ 14.260.- (históricos).
- 110 juicios civiles por cobro de pagarés por créditos personales asociados a operaciones de consumo por un monto total demandado ascendente a M\$ 149.424.- (históricos).
- Demandas contra Progreso S.A.

Al 31 de marzo de 2010 la Sociedad enfrenta diversas demandas en su contra, las cuales se detallan a continuación:

- Luisa Armijo Allende., 19° Juzgado Civil de Santiago, Rol 27.759-10. Juicio ordinario demanda por responsabilidad extracontractual por lesiones de pasajero. Existe seguro con cobertura de asiento de pasajero y según la Ley de Tránsito, la responsabilidad por daños a terceros, recae en el arrendatario, en este caso Transportes TransTaco. El monto de la demanda asciende a M\$ 250.920 (históricos). No representa contingencia debido a la existencia de argumentos legales que responsabilizan al arrendatario del bien siniestrado.
- Además existen otras 7 causas en contra por demandas civiles, por accidentes de tránsito tramitadas en los respectivos Juzgados de Policía Local o Juzgados del Crimen o Civiles, dependiendo de la naturaleza del evento. Estas causas ascienden a un total demandado de M\$ 5.887.- (históricos).

La Sociedad no ha constituido provisiones por este concepto, ya que en la mayoría de los casos se trata de demandas por terceros a fin de cobrar indemnizaciones por accidentes de tránsito, las cuales se encuentran resguardadas por los respectivos seguros contratados por la compañía.

En opinión de los asesores legales de la Sociedad, aquellas demandas que no se encuentran cubiertas por los seguros mencionados en el párrafo anterior, no tendrán efectos significativos en los resultados de la Sociedad.

En opinión de los asesores legales de la Sociedad, aquellas demandas que no se encuentran cubiertas por los seguros mencionados en el párrafo anterior, no tendrán efectos significativos en los resultados de la Sociedad.

Covenants por Efectos de Comercio.

La sociedad mantiene vigentes covenants asociados a la Línea de Efectos de Comercio por MM\$ 5.000, los cuales son calculados y controlados mensualmente por la administración. En particular, a marzo 2011, la compañía cumple con todos los covenants referidos.

20.- Otros pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, respectivamente, se detallan a continuación:

	Corrientes	
	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Otros Pasivos no financieros corriente		
Acreedores Varios	3.995	2.112
Cotizaciones previsionales, impuestos y otros por pagar de los empleados	48.355	79.842
Anticipos de Clientes Leasing	176.103	148.575
Obligaciones por Leasing	663	2.386
Gastos de Administración Devengados	60.528	52.114
Bonos devengados de los Empleados	31.497	20.599
Seguros Devengados Leasing	166.624	151.940
Otros pasivos no Financieros	19.628	9.880
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	507.393	467.448
	No Corrientes	
	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Otros Pasivos no financieros no corriente		
Anticipos de Clientes Leasing	1.549	-
Intereses por Renegociación Leasing	6.934	9.682
Total de Otros Pasivos no financieros no corriente	8.483	9.682

21.- Arrendamiento financiero (Progreso S.A. como arrendatario)

a) Los arrendamientos financieros en los que Progreso S. A. actúa como arrendatario, corresponde a un contrato de bienes clasificados en Otras propiedades, plantas y equipos (ver nota 15), con un plazo original de 36 meses. El detalle de las obligaciones por leasing, clasificadas por tipo de bien, es el siguiente:

	31/03/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Propiedades, Planta y Equipo en Arrendamiento Financiero, Neto, Total (*)	<u>663</u>	<u>2.386</u>
Equipamiento de Tecnologías de la Información Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	663	2.202
Otras Propiedades, Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	-	184

(*) Estos saldos corresponden a obligaciones asociadas a este tipo de financiamiento.

b) Reconciliación de los Pagos Mínimos del Arrendamiento Financiero, Arrendatario

	31-03-2011			
	M\$			
	<u>0 - 1 Año</u>	<u>1 - 5 años</u>	<u>Más de 5 Años</u>	<u>Totales</u>
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Bruto	669	-	-	669
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Interés	(6)	-	-	(6)
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Valor Presente (*)	<u>663</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>663</u>

Concepto	31-12-2010			
	M\$			
	<u>0 - 1 Año</u>	<u>1 - 5 años</u>	<u>Más de 5 Años</u>	<u>Totales</u>
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Bruto	2.412	-	-	2.412
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Interés	(26)	-	-	(26)
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Valor Presente(*)	<u>2.386</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.386</u>

(*) Estos saldos se encuentran incluidos en el rubro “Otros pasivos no Financieros”, Corrientes y no Corrientes en el Estado de Situación Financiera Clasificado.

c) Informaciones a Revelar sobre Arrendamientos Operativos

Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados	31-03-2011 M\$	31-03-2010 M\$
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	48.532	21.926
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados, Total (*)	48.532	21.926

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el rubro “Gastos de Administración” en el Estado de Resultados por Función.

22.- Información a revelar sobre patrimonio neto

a. Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de Marzo de 2011, el capital suscrito y pagado asciende a M\$ 7.428.787, y está representado por 468.717.211.128 acciones, todas ellas suscritas y pagadas.

b. Otras Reservas

	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Superávit de Revaluación	29.941	29.941
Otras Reservas Varias	159.932	159.932
Total Otras Reservas	189.873	189.873

El ítem Superávit de Revaluación corresponde a la revalorización de Propiedades de inversión para determinar el costo atribuido a la fecha de primera aplicación de las NIIF (1 de enero de 2009).

El ítem Otras Reservas Varias corresponde a la corrección monetaria del capital pagado, devengada durante el año de transición a NIIF, correspondiente al año 2009 (Oficio Circular N° 456 de la Superintendencia de Valores y Seguros).

c. Ganancias (pérdidas) acumuladas

El movimiento de los resultados retenidos (utilidades acumuladas) ha sido la siguiente:

	31-03-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Utilidades Acumuladas	573.010	-
Pérdidas Acumuladas	-	(273.689)
Otras Reservas Varias – Ajuste IFRS (1)	1.000.199	1.000.199
Provisión Dividendos Obligatorios (2)		
Provisión Dividendos Obligatorios sobre Utilidades 2010	(254.010)	(254.010)
Utilidad del Año	<u>201.156</u>	<u>846.699</u>
	1.520.355	1.319.199

(1) Corresponde a la reversa de la cuenta complementaria de impuestos diferidos y la revaluación de propiedades, planta y equipos reconocida como efecto de primera aplicación y otros ajustes iniciales a NIIF. Cabe mencionar que la revaluación de propiedades, planta y equipo ha sido clasificada dentro de los resultados acumulados de acuerdo a instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros y al 31 de marzo de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y ésta no se encuentra realizada.

(2) De acuerdo a la política general y procedimiento de distribución de dividendos acordado, en conformidad a lo establecido en NIIF, existe una obligación legal y asumida que requiere la contabilización de un pasivo al cierre de cada año y se presenta rebajando las Utilidades acumuladas.

Con fecha 26 de abril de 2010, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, acordó repartir un dividendo definitivo de \$ 0,00053 por cada acción de la Sociedad, con cargo a la distribución del 50% de las utilidades líquidas del año terminado el 31 de diciembre de 2009, suma total a repartir que asciende a M\$ 250.582, los cuales fueron pagados el día 26 de mayo de 2010. El monto de estos dividendos fue determinado en función de las utilidades según PCGA para el año 2009.

23.- Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Detalle del Activo	Saldos al	
	31-03-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Corrientes:		
Insumos de Marketing y Publicidad por Consumir	4.033	3.201
Gastos atribuibles a Efectos de Comercio Diferidos	5.361	5.361
Activos para Leasing	4.349	-
Total	13.743	8.562
No Corrientes:		
Gastos atribuibles a Efectos de Comercio Diferidos	27.374	28.696
Total	27.374	28.696

24.- Ingresos ordinarios

En general, los ingresos ordinarios, se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan las utilidades generadas por los bienes vendidos, los intereses por los arrendamientos financieros, las comisiones y arriendos operativos en el marco de las operaciones normales de Servicios Financieros Progreso S.A.

El detalle y total de los ingresos ordinarios reconocidos por el año terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010 es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	31/03/2011	31/03/2010
	M\$	M\$
Ingresos por Intereses	986.853	910.494
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	322.247	139.002
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	183.493	101.610
Intereses por mayor plazo Leasing	79.606	84.147
Ingresos por Ventas de Bienes Retirados	6.727	29.982
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	27.560.	31.113
Otros Ingresos ordinarios de otros productos	99.188	58.982
Total	1.705.674	1.355.330

25.- Costo de venta

El detalle y total de los costos de venta reconocidos por el periodo terminado al 31 de marzo de 2011 y 2010 es el siguiente:

Clases de Costos de venta	31-03-2011	31-03-2010
	M\$	M\$
Costos por Intereses por Financiamiento	(392.152)	(317.155)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y Dólares	(162.152)	(87.991)
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	-	(46.921)
Castigo de cuentas por cobrar de Leasing	(6.025)	-
Otros costos generales de Leasing	(50.449)	(30.535)
Otros Costos de venta de otros productos	(26.806)	(13.352)
Deterioro de Carteras	(700)	(74.125)
Total	(638.284)	(570.079)

26.- Clases de gastos de los empleados

El detalle y total de los beneficios y gastos por empleados reconocidos por el periodo 31 de Marzo de 2011 y el 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Clases de Gastos por Empleado	31-03-2011	31-03-2010
	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	450.456	401.703
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	4.163	2.267
Beneficios por Terminación	55.116	11.597
Otros Gastos de Personal	5.073	1.910
Total Gastos de Personal (*)	514.808	417.477

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el rubro gastos de administración, contenidos en el Estado de Resultado por Función.

27.- Ganancias por acción

La utilidad (pérdida) por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año.

La Sociedad no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilutivo que suponga una ganancia por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	31-03-2011 M\$	31-03-2010 M\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	201.156	142.331
Ajustes para Calcular Ganancias Disponibles para los Accionistas Comunes, Básico	-	-
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	201.156	142.331
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	468.717.211.128	468.717.211.128
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	0,0004	0,0003

28.- Operaciones por Segmentos

a) A continuación se presenta una segregación por producto de todos los activos y pasivos (corrientes y no corrientes) de la Sociedad. Cabe destacar que Progreso S.A. no lleva a cabo operaciones fuera del territorio nacional

Activos	31-03-2011					31-12-2010				
	M\$					M\$				
Activos corrientes	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	552.603	1.021.238	209.241	0	1.783.081	543.214	1.111.292	121.737	-	1.776.243
Otros activos financieros corrientes	311.775	0	0	0	311.775	297.349	-	-	-	297.349
Otros Activos No Financieros, Corriente	4.349	5.360	0	4.034	13.743	-	5.361	-	3.201	8.562
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	15.076.114	6.965.779	137.633	146.488	22.326.015	14.639.171	6.819.279	167.485	122.417	21.748.352
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	0	0	0	24.631	24.631	-	-	-	667	667
Activos por impuestos corrientes	0	0	0	237.385	237.385	-	-	-	295.166	295.166
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	15.944.841	7.992.377	346.874	412.538	24.696.630	15.479.734	7.935.932	289.222	421.451	24.126.339
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1.008.376	0	0	0	1.008.376	1.045.519	-	-	-	1.045.519
Activos corrientes totales	16.953.217	7.992.377	346.874	412.538	25.705.006	16.525.253	7.935.932	289.222	421.451	25.171.858
Activos no corrientes										
Otros activos no financieros no corrientes	0	27.374	0	0	27.374	-	28.696	-	-	28.696
Derechos por cobrar no corrientes	19.302.374	51.848	98.011	0	19.452.233	18.414.612	55.175	127.927	-	18.597.714
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0	0	0	26.643	26.643	-	-	-	27.617	27.617
Propiedades, Planta y Equipo	415.869	42.094	3.660	0	461.624	77.829	213.135	18.534	-	309.498
Propiedad de inversión	0	0	0	300.287	300.287	-	-	-	304.197	304.197
Activos por impuestos diferidos	1.733.394	74.102	101.638	(21.755)	1.887.378	1.765.955	38.391	-	115.171	1.919.517
Total de activos no corrientes	21.451.638	195.418	203.308	305.174	22.155.538	20.258.396	335.397	146.461	446.985	21.187.239
Total de activos	38.404.854	8.187.796	550.182	717.712	47.860.545	36.783.649	8.271.329	435.683	868.436	46.359.097

	31-03-2011					31-12-2010				
	M\$					M\$				
Pasivos	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Pasivos corrientes										
Otros pasivos financieros corrientes	12.801.442	7.137.673	192.987	0	20.132.103	12.624.289	7.138.422	295.412	-	20.058.123
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.169.728	76.003	1.700	25.221	2.272.652	1.398.495	73.473	2.400	30.945	1.505.313
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	689.336	44.117	2.964	27.209	763.626	561.393	51.276	2.539	3.142	618.350
Otros pasivos no financieros corrientes	455.393	107.084	8.008	4.725	575.209	440.121	123.481	10.012	1.592	575.206
Pasivos corrientes totales	16.115.900	7.364.877	205.659	57.154	23.743.589	15.024.298	7.386.652	310.363	35.679	22.756.992
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	14.134.471	0	0	0	14.134.471	13.862.937	-	-	-	13.862.937
Otras provisiones a largo plazo	834.985	0	0	0	834.985	791.625	-	-	-	791.625
Otros pasivos no financieros no corrientes	8.483	0	0	0	8.483	9.684	-	-	-	9.684
Total de pasivos no corrientes	14.977.939	0	0	0	14.977.939	14.664.246	-	-	-	14.664.246
Total pasivos	31.093.838	7.364.877	205.659	57.154	38.721.528	29.688.544	7.386.652	310.363	35.679	37.421.238
Patrimonio										
Capital emitido	5.702.879	704.909	375.301	645.699	7.428.788	5.222.061	1.131.423	379.008	696.295	7.428.787
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.074.684	229.119	15.396	0	1.319.199	382.062	85.912	4.526	-	472.500
Otras reservas	154.680	32.977	2.216	0	189.874	153.530	34.525	1.818	-	189.873
Patrimonio total	6.932.243	967.006	392.912	645.699	8.937.860	5.757.653	1.251.860	385.352	696.295	8.091.160
Utilidad (Pérdida) del Año	378.773	(144.087)	(48.389)	14.859	201.156	1.337.452	(367.183)	(260.032)	136.462	846.699
Total de patrimonio y pasivos	38.404.854	8.187.796	550.182	717.712	47.860.545	36.783.649	8.271.329	435.683	868.436	46.359.097

b) Los ingresos por actividades ordinarias en el caso de los productos Leasing y Consumo, corresponden a intereses, comisiones y diferencias de cambio; y en el caso del producto Factoring corresponde a diferencias de precio y comisiones cobradas o devengadas.

Estado de resultados	31-12-2010					31-12-2009				
	M\$					M\$				
Ganancia (pérdida)	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Ingresos de actividades ordinarias	1.258.819	401.405	30.105	15.345	1.705.674	1.091.534	185.439	76.378	1.979	1.355.330
Costo de ventas	(369.508)	(236.022)	(30.438)	(2.317)	(638.284)	(435.007)	(73.969)	(61.103)	0	(570.079)
Ganancia bruta	889.311	165.383	(333)	13.028	1.067.390	656.527	111.470	15.275	1.979	785.251
Otros ingresos, por función	794	719	0	8.800	10.313	47.653	4.200	0	11.441	63.293
Gasto de administración	(479.736)	(317.612)	(48.056)	0	(845.404)	(391.426)	(237.950)	(57.695)	0	(687.071)
Otros gastos, por función	(20)	0	0	0	(20)	0	0	0	(10.112)	(10.112)
Costos financieros	(20)	0	0	0	(20)	(131)	0	0	0	(131)
Diferencias de cambio	1.035	0	0	0	1.035	5.126	0	0	0	5.126
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	411.365	(151.510)	(48.389)	21.829	233.295	317.748	(122.280)	(42.420)	3.308	156.356
Gasto por impuestos a las ganancias	(32.591)	7.422	0	(6.970)	(32.139)	(15.084)	1.265	0	(206)	(14.025)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	378.773	(144.087)	(48.389)	14.859	201.156	302.664	(121.015)	(42.420)	3.102	142.331
Ganancia (pérdida)	378.773	(144.087)	(48.389)	14.859	201.156	302.664	(121.015)	(42.420)	3.102	142.331

29.- Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera e índices de reajustabilidad.

La moneda funcional definida por Progreso S.A. es el Peso Chileno, la que a su vez es la moneda de presentación de los Estados Financieros. Se aplica cálculo de diferencias de cambio a aquellas transacciones cuyos importes se pactan y liquidan en moneda extranjera o índice de reajustabilidad (UF, UTM). Estos importes se actualizan a su valor de conversión a moneda funcional a la fecha de transacción o balance y el efecto se registra en el Estado de Resultados.

El total de los efectos registrados en resultado por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera e índices de reajustabilidad, por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, es el siguiente:

Concepto	31-03-2011	31-03-2010
	M\$	M\$
Diferencias de Cambio (1)	1.036	5.126
Diferencias de Cambio generadas por colocaciones en UF y USD (2)	183.493	101.610
Diferencias de Cambio generadas por financiamientos en UF y USD (3)	(162.152)	(87.991)
Totales	22.377	18.745

(1) Estos importes se incluyen dentro del rubro diferencias de cambio del estado de resultados por función.

(2) Estos importes se incluyen dentro del rubro ingresos de actividades ordinarias en el estado de resultados por función.

(3) Estos importes se incluyen dentro del rubro costo de ventas en el estado de resultados por función.

30.- Depreciación y Amortización

Las depreciaciones y amortizaciones registradas por los períodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, son las siguientes:

	31/03/2011	31/03/2010
	M\$	M\$
Depreciación	(10.993)	(11.885)
Amortización de Intangibles	(975)	(4.567)
Totales	(11.968)	(16.452)

(*) Estos importes se encuentran incluidos dentro del rubro Gastos de Administración en el Estado de Resultados por Función.

31.- Otras ganancias (pérdidas) netas

Las otras ganancias (pérdidas) netas, por los periodos terminados al 31 de marzo de 2011 y 2010, se detallan a continuación:

Otros Ingresos por función	31-03-2011	31-03-2010
	M\$	M\$
Arriendo Inmuebles clasificados como Propiedades de Inversión	5.223	5.555
Recuperación de Cheques Castigados Leasing	3.578	-
Recuperación de Cartera Castigada Leasing	-	27.653
Ingresos No Operacionales de Leasing	784	20.000
Otros Ingresos No Operacionales	9	5.885
Recuperación de Cartera Castigada Factoring	719	4.200
Total	10.313	63.293

Otros Gastos por función	31-03-2011	31-03-2010
	M\$	M\$
Comisiones por recuperos de cartera castigada Leasing	-	(4.000)
Deterioro de Impuestos por recuperar	-	(2.898)
Otros Gastos	(20)	(2.214)
Donaciones Art.46 del DL.3.063	-	(1.000)
Total	(20)	(10.112)

Costos Financieros	31-03-2011	31-03-2010
	M\$	M\$
Intereses x Leasing	(20)	(131)
Total	(20)	(131)

32.- Activos y pasivos en moneda extranjera

El siguiente es un cuadro resumen de los activos y pasivos (saldos insolutos) en moneda extranjera al 31 de marzo de 2010.

Tipo de Activo / Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	Corriente		No Corriente			Total
		0-3 meses M\$	3-12 meses M\$	1-3 años M\$	3-5 años M\$	5 años y más M\$	M\$
Deudores por leasing (activos)	Dólar	26.211	78.634	204.444	254.498	73.152	636.939
Préstamos que devengan intereses (pasivo)	Dólar	67.136	166.060	209.476	203.530	5.564	651.766

33.- Medio ambiente

El objeto social de Progreso S.A. corresponde a una sociedad de servicios financieros, por lo que no se ve afectada directa o indirectamente por ordenanzas y leyes relativas a procesos de instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimientos de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

34.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance

Con fecha 26 de Abril de 2011, se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas, en donde se tomaron los siguientes acuerdos relevantes:

- El pago de un dividendo definitivo mínimo obligatorio por \$0,00054 por acción, a partir del 25 de mayo de 2011, con cargo a las utilidades líquidas del año 2010.
- La designación de PriceWaterhouseCoopers Consultores, Auditores y compañía Limitada como la empresa auditora externa para el año 2011.

Con fecha 14 de Abril de 2011, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros, que la Sra. María del Pilar Agurto Domínguez, dejó de ejercer sus funciones de Gerente de Cobranzas y Normalización.

Con fecha 28 de Abril de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 084, una segunda línea de Efectos de Comercio, por un monto de M\$5.000.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.

En el período comprendido entre el 1 de Abril de 2011 y la fecha de presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes estados financieros.