



SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

Para los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Intermedios

Estados de Resultados Integrales Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en Miles de Pesos

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
1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros.....	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.....	13
2.2.- Políticas Contables	13
2.2.1.- Arrendamientos.....	13
2.2.2.- Activos Financieros	14
2.2.3.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros.....	15
2.2.4.- Transacciones con partes Relacionadas.....	17
2.2.5.- Activos Intangibles	17
2.2.6.- Propiedades y Equipo	17
2.2.7.- Propiedades de Inversión	18
2.2.8.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades y Equipo e Intangibles).....	18
2.2.9.- Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta	18
2.2.10.- Pasivos Financieros.....	19
2.2.11.- Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes	20
2.2.12.- Beneficio a los Empleados.....	20
2.2.13.- Patrimonio.....	20
2.2.14.- Ingresos por Actividad Ordinaria.....	21
2.2.15.- Reconocimiento de Gastos.....	21
2.2.16.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	22
2.2.17.- Moneda Funcional	23
2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias	24
2.2.19.- Efectos de las Variaciones de Tipos de Cambio en la Moneda Extranjera y Unidades de Reajustabilidad.....	24
2.2.20.- Segmentos Operativos	24
2.2.21.- Flujos de Efectivo	25
2.2.22.- Compensaciones de saldos.....	25
2.2.23.- Clasificación de Activos y Pasivos entre Corrientes y No Corrientes	25
2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas	25
2.2.25.- Importe en libros de cada una de las diferentes categorías de los Instrumentos Financieros	26
3.- Nuevos pronunciamientos contables	27
4.- Gestión de riesgo de la Sociedad.....	31
5.- Revelaciones sobre las estimaciones y juicios realizados por la Administración al aplicar las políticas contables de la Sociedad.....	34
6.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	35
7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	36
8.- Activos financieros.....	48
9.- Información sobre partes relacionadas	49
10.- Activos por impuestos corrientes	53
11.- Activos no corrientes mantenidos para la venta	53
12.- Activos intangibles.....	55
13.- Propiedades y equipo.....	57
14.- Propiedades de inversión.....	59
15.- Impuestos a las ganancias.....	60

16.- Otros pasivos financieros	62
17.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	67
18.- Provisiones, activos y pasivos contingentes	68
19.- Otros pasivos no financieros	73
20.- Arrendamiento financiero (Progreso S.A. como arrendatario).....	73
21.- Información a revelar sobre patrimonio neto	74
22.- Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes	77
23.- Ingresos ordinarios	78
24.- Costo de venta	80
25.- Clases de gastos de los empleados	82
26.- Ganancias por acción.....	82
27.- Operaciones por segmentos.....	83
28.- Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera e índices de reajustabilidad.....	86
29.- Depreciación y amortización.....	86
30.- Otras ganancias (pérdidas) netas	87
31.- Activos y pasivos en moneda extranjera	88
32.- Medio ambiente.....	88
33.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance	88

Estados de situación financiera intermedios, clasificado

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015
(Cifras en miles de pesos)

Activos	Nota N°	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	7.939.393	6.552.515
Otros activos no financieros, corrientes	22	120.844	114.583
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	25.829.184	28.841.975
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	811.255	404.544
Activos por impuestos, corrientes	10	7.500	7.500
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		34.708.176	35.921.117
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11	3.325.041	2.653.320
Activos corrientes totales		38.033.217	38.574.437
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	22	556.761	558.098
Derechos por cobrar, no corrientes	7	16.970.905	18.352.820
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	421.587	301.585
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	82.907	94.479
Propiedades, planta y equipo	13	452.085	471.484
Propiedad de inversión	14	453.854	453.854
Activos por impuestos diferidos	15	1.395.763	1.308.658
Total de activos no corrientes		20.333.862	21.540.978
TOTAL DE ACTIVOS		58.367.079	60.115.415

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de situación financiera intermedios, clasificado

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015
(Cifras en miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio	Nota Nº	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	23.790.290	24.630.601
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	1.462.511	1.861.709
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	130.309	541
Otras provisiones, corrientes	18	1.553.654	1.312.538
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	707.847	469.264
Pasivos corrientes totales		27.644.611	28.274.653
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	14.848.307	16.128.431
Otras provisiones, no corrientes	18	890.996	975.032
Total de pasivos no corrientes		15.739.303	17.103.463
TOTAL PASIVOS		43.383.914	45.378.116
Patrimonio			
Capital emitido	21	13.826.872	13.826.872
Ganancias acumuladas	21	966.420	720.554
Otras reservas	21	189.873	189.873
Patrimonio total		14.983.165	14.737.299
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		58.367.079	60.115.415

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de resultados integrales intermedios

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota Nº	01-01-2016 31-03-2016 M\$	01-01-2015 31-03-2015 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	2.183.700	2.196.617
Costo de ventas	24	(967.283)	(879.248)
Ganancia bruta		1.216.417	1.317.369
Otros ingresos, por función	30	17.386	5.790
Gasto de administración		(969.694)	(1.006.002)
Otros gastos, por función	30	-	(1)
Costos financieros		-	-
Diferencias de cambio	28	23	(1)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		264.132	317.155
Gasto por impuestos a las ganancias	15	87.105	(6.048)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		351.237	311.107
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		351.237	311.107
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		351.237	311.107
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		351.237	311.107
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	0,00068	0,00060
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,00068	0,00060

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de resultados integrales intermedios (continuación)

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015

(Cifras en miles de pesos)

	Nota Nº	01-01-2016 31-03-2016 M\$	01-01-2015 31-03-2015 M\$
Ganancia (pérdida)		351.237	311.107
Resultado integral total		351.237	311.107
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		351.237	311.107
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		351.237	311.107

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de flujos de efectivo directo intermedios

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

	Nota	31-03-2016	31-03-2015
	N°	M\$	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		17.943.687	17.459.630
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		47.747	36.701
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		392.057	229.214
Otros cobros por actividades de operación		66.651	63.296
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(4.318.812)	(4.841.143)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(611.749)	(711.285)
Pagos por primas de las pólizas suscritas		(611.244)	(52.968)
Otros pagos por actividades de operación		(8.782.584)	(9.827.524)
Intereses pagados		(287.543)	(454.449)
Intereses recibidos		492.016	686.024
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(560.217)	(666.957)
		3.770.009	1.920.539
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		(182)	(60)
		(182)	(60)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		2.725.542	5.951.056
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	3.456.843
		2.725.542	9.407.899
Pagos de préstamos		(5.108.491)	(11.297.339)
Dividendos pagados		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
		(2.382.949)	(1.889.440)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		1.386.878	31.039
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		1.386.878	31.039
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6	6.552.515	7.460.893
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	7.939.393	7.491.932

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de cambios en el patrimonio, intermedios

Por los periodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015

(Cifras en miles de pesos)

	Capital emitido	Superávit de revaluación	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancia (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2016	13.826.872	29.941	159.932	189.873	720.554	14.737.299	14.737.299
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	13.826.872	29.941	159.932	189.873	720.554	14.737.299	14.737.299
Cambios en el patrimonio							
Ganancia (pérdida) del periodo	-	-	-	-	351.237	351.237	351.237
Dividendos	-	-	-	-	(105.371)	(105.371)	(105.371)
Incremento (disminución) por otras distribuciones y costos de emisión	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	0	-	-	-	245.866	245.866	245.866
Saldo final al 31-03-2016	13.826.872	29.941	159.932	189.873	966.420	14.983.165	14.983.165
Saldo Inicial al 01-01-2015	13.334.460	29.941	159.932	189.873	864.328	14.388.661	14.388.661
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	13.334.460	29.941	159.932	189.873	864.328	14.388.661	14.388.661
Cambios en el patrimonio							
Ganancia (pérdida) del periodo	-	-	-	-	311.107	311.107	311.107
Dividendos	-	-	-	-	(127.876)	(127.876)	(127.876)
Incremento (disminución) por otras distribuciones	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	-	-	-	-	183.231	183.231	183.231
Saldo final al 31-03-2015	13.334.460	29.941	159.932	189.873	1.047.559	14.571.892	14.571.892

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo de 2016 y 2015 y 31 de diciembre de 2015

1.- Información General de la Sociedad

1.1.- Aspectos Generales

Servicios Financieros Progreso S.A., (“Progreso S.A.” o “La Sociedad”), es 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 Junta General Extraordinaria de Accionistas de Progreso S.A. e Inversiones Décima Región S.A., respectivamente, celebrada 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.

El acuerdo de la referida Junta General Extraordinaria de Accionistas de Inversiones Décima Región S.A., hoy Servicios Financieros Progreso S.A., fue formalizado en escritura pública de fecha 18 de julio del 2002 ante el Notario Público de la Cuadragésima Octava Notaría 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, Pisos 25 y 26, 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 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 que representen cambios significativos en la proporción indicada en el párrafo anterior para los años que se están revelando (ver nota 9).

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, letras o pagarés.

Con relación al negocio de Leasing, podemos señalar que se trata del producto más importante de la Sociedad, representando al 31 de marzo de 2016, el 62% del total de activos y el 80% del total de colocaciones, las que alcanzaron los M\$ 45.362.717. A su vez, el producto Leasing es responsable del 72% de los ingresos totales, que al 31 de marzo de 2016 sumaron M\$ 2.183.700. Al 31 de marzo de 2015 este segmento de negocio representaba el 82% de la cartera total y el 71% 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.

Por política general de Progreso S.A., los bienes entregados en arriendo (Leasing) cuentan con seguros que cubren adecuadamente los riesgos asociados a la naturaleza propia del activo, seguros que en su mayoría son contratados directamente por la Sociedad. Excepcionalmente existen casos, debidamente evaluados y previamente autorizados, en que es posible que los clientes contraten seguros en forma directa con las aseguradoras, debiendo éstos en tales casos cumplir con las coberturas exigidas por la Sociedad.

El negocio del Factoring, por su parte, tiene como mercado objetivo las pequeñas y medianas empresas de la Región Metropolitana y las ciudades de Calama, Antofagasta, Copiapó, La Serena, Rancagua, Talca, Concepción, Los Ángeles, Temuco y Puerto Montt, fundamentalmente del sector productivo, comercio y servicios. De acuerdo a las políticas comerciales de Progreso S.A., los clientes de Factoring, pueden operar, ya sea, mediante la asignación de líneas de financiamiento, como también por operaciones puntualmente financiadas y aprobadas por el respectivo Comité de Riesgo.

Al momento de aprobar la operación se suscribe un “Contrato Marco” que incluye en sus cláusulas el mandato para suscribir un pagaré a nombre del cliente y regula 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 para depositar en cuentas corrientes de la Sociedad, documentos nominativos del cliente.

1.4.- Personal

La dotación de la Sociedad al 31 de marzo de 2016, es de 102 colaboradores, 57 de ellos son profesionales universitarios, 42 poseen estudios de nivel técnico y 3 no son universitarios ni técnicos. La situación al 31 de marzo de 2015 era de una dotación total de 134 colaboradores, 75 de ellos eran profesionales universitarios, 56 poseían estudios de nivel técnico y 3 no eran universitarios ni técnicos. En promedio en el periodo de enero a marzo de 2016 la planta fue de 104 personas y en el periodo 2015, el promedio fue de 134 colaboradores.

1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros correspondientes al período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de marzo de 2016 fue aprobada por el Directorio en Sesión Extraordinaria del 26 de mayo de 2016.

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 presentes estados financieros de Servicios Financieros Progreso S.A. corresponden al periodo terminado al 31 de marzo de 2016 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros (“SVS”) que le son aplicables a su Sociedad Matriz, las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) y la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34) incorporada a las mismas.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias. En relación con dicha Ley, el 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, en el cual dispuso que la actualización de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) se realizaran contra patrimonio y no como indica la NIC 12.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico, aunque modificado por la valoración a valor justo de ciertos instrumentos financieros.

La preparación de los estados financieros conforme a lo descrito precedentemente, requiere el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En la Nota 5, se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para los estados financieros.

Períodos Contables

Los presentes estados financieros Intermedios cubren los siguientes periodos:

- ❖ Estados de Situación Financieros al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.
- ❖ Estados de Resultados Integrales, por los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015.
- ❖ Estados de Resultados Integrales, por los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015.
- ❖ Estados de Flujos de Efectivo Directo, por los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015.
- ❖ Estados de Cambios en el Patrimonio, por los periodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2016 y 2015.

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 respectivo, informado por el Banco Central de Chile.

	31-03-2016	31-12-2015	31-03-2015
	\$	\$	\$
Dólar Observado	669,80	710,16	626,58
Unidad de Fomento	25.812,05	25.629,09	24.622,78

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 presentarán 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, presentará 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 ni son calificados como inversión al vencimiento.
- ❖ **Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia Sociedad:** 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 entre dos partes interesadas, 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 determinar su valor razonable, al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual determinado descontando todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), con 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 activo financiero, menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización gradual acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente la totalidad de sus flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de su vida remanente de un activo financiero con el valor neto en libros del mismo.

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 sin considerar las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluye todas las comisiones y puntos básicos de interés recibidos en función 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 4 productos que están afectados por este método de valorización:

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

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 Créditos con Prenda
- ❖ Documentos por Operaciones de Consumo

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 efecto 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 grupal que se 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.

Para determinar la provisión de la cartera de crédito se utiliza el saldo contable, el cual, para las Operaciones de Leasing, está compuesto por los Deudores por Leasing (capital por cobrar más intereses y reajustes devengados), la cuenta documentos por cobrar por Leasing (cheques por cobrar por cuotas vigentes) y otras cuentas por cobrar Leasing. En el caso de las Operaciones de Factoring, el saldo se determina básicamente por facturas y pagarés financiados o descontados de la cuenta documentos por operaciones de Factoring. En las operaciones de créditos de consumo, el saldo se obtiene de la cuenta pagarés por créditos de consumo y para las operaciones de créditos con prenda, se tiene la cuenta cuotas por cobrar por crédito con prenda.

Tanto para crédito con prenda como Leasing el modelo de clasificación considera las siguientes variables:

1. Comportamiento Interno
2. Comportamiento Externo
3. Grado de avance del contrato
4. Relación Deuda Garantía vigente

Para el producto Factoring el modelo de clasificación considera las siguientes variables:

1. Comportamiento Interno
2. Comportamiento Externo
3. Operaciones en cartera Judicial
4. Operaciones Renegociadas

Las variables que influyen en el modelo deterioro de Consumo son:

1. Scoring al ingreso de Cliente
2. Endeudamiento
3. Comportamiento Externo
4. Comportamiento Interno

Es importante destacar que para clasificar a un cliente en el modelo de deterioro de Leasing, se considera la variable de comportamiento interno a través de los siguientes tramos: al día en el pago de las cuotas, moroso entre 1 y 15 días, moroso entre 16 y 30 días, moroso entre 31 y 60 días, moroso entre 61 y 90 días, moroso entre 91 y 180 días, y mayor a 180 días de mora.

Cabe consignar que al 31 de diciembre de 2012, el modelo de clasificación de clientes Leasing contaba con 7 categorías de riesgo, situación que a contar de enero de 2013 fue ampliada a 9 categorías con el propósito de reflejar en forma más precisa la situación real de la cartera. En los períodos informados, no se han realizado cambios adicionales al modelo de clasificación.

Para el modelo de deterioro Factoring se considera el cumplimiento del cliente y sus compromisos con Progreso S.A., clasificando a un determinado cliente en una categoría dependiendo del intervalo de morosidad que presente, es decir, si el cliente registra morosidades internas comprendidas entre 1 a 15 días, 16 y 30 días, 31 a 90 días, 91 a 180, o bien, mayor a 180 días de mora.

Cada modelo de evaluación se basa en un sistema de combinación de variables sobre 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 de las condiciones de 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.
- ❖ Reorganización financiera del prestatario y probabilidad de quiebra.
- ❖ Desaparición de un mercado activo para el bien físico arrendado.

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, cuya operatividad obliga a que un cliente sea clasificado con una periodicidad mensual. La combinación de variables del modelo que se obtenga en el proceso, determinará la inclusión de un cliente en alguna de las categorías de riesgo que contempla el modelo, contando cada categoría con un porcentaje estimado de provisión que aplica sobre el saldo contable, y que representa el monto del deterioro, tal como se describe en la nota 7.

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, mediante proceso de evaluación individual con juicio experto, 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 deterioro crediticio.

Es importante precisar que cuando se trate de clientes Leasing que han renegociado sus compromisos por problemas de capacidad de pago, estos no podrán estar clasificados en la mejor categoría, dado que han presentado evidencias de deterioro, condición que es revalidada en el proceso de reclasificación por juicio experto (ver nota 7).

Finalmente, y dado que el proceso integral de clasificación de clientes individualizado en los párrafos anteriores forma parte de un proceso de revisión continua, la Compañía definió la revisión específica de los parámetros, variables y atributos del modelo, una vez al año. En los períodos informados, no ha habido cambios significativos producto de la revisión anual indicada.

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.

Las transacciones con partes relacionadas se registran a su valor razonable, según lo descrito en el punto 2.2.2.

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 y Equipo

Las propiedades 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 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 incurren.

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.

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 que permita dejar al activo en condiciones de uso.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Compañía valoriza todas sus propiedades de inversión por el método de Valor Razonable.

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 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 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 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, 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 todo tipo 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, aguinaldos e incentivos, entre otros, definidas en los respectivos contratos de trabajo y en las políticas internas de la Compañía establecida en los correspondientes manuales de procedimientos.

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 en razón de la obligación establecida en el Artículo 79 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, relativa a distribuir anualmente como dividendo en dinero, 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 significativas asociadas a la propiedad del activo.
- b) La entidad no retuvo ninguna injerencia 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 representa la suma del gasto por impuesto a la renta del período y los activos y pasivos por impuestos diferidos.

El gasto por impuesto a la renta del periodo 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 identifican como aquellos importes que se estima Progreso S.A. pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

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.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley 20.780 que establece una “Reforma Tributaria que Modifica el Sistema de Tributación a la Renta e Introduce Diversos Ajustes en el Sistema Tributario”, la cual fue publicada en el Diario Oficial de la República de Chile el día 29 de septiembre de 2014.

Dicha Ley, define entre otros aspectos, el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica por defecto a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica por defecto al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes en Chile. El régimen tributario que por defecto la Sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Sistema Parcialmente Integrado.

Asimismo, la Sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los tres últimos meses del año comercial anterior (2016), mediante la aprobación de junta extraordinaria de accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto y se hará efectiva presentando la declaración suscrita por la sociedad, acompañada del acta reducida a escritura pública. La Sociedad deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a los menos durante cinco años consecutivos.

A la fecha de presentación de estos estados financieros, no se ha celebrado la Junta Extraordinaria de Accionistas que tiene como finalidad elegir el sistema de tributación de entre los dos mencionados, por lo que Progreso S.A. han determinado los impactos de la reforma en sus estados financieros utilizando las tasas de impuesto establecidas para el Sistema Parcialmente Integrado, en virtud de que la Ley 20.780 establece que no existiendo Junta Extraordinaria de Accionistas que elija uno u otro sistema, por defecto las Sociedades Anónimas deben utilizar dicho sistema para el cálculo de sus impuestos.

De acuerdo a lo anterior, para la medición de los activos / pasivos por impuestos diferidos se han aplicado las siguientes tasas fiscales:

Años	Tasas
2014	21 %
2015	22,5 %
2016	24 %
2017	25,5 %
2018	27 %

Esta Reforma Tributaria posee efectos contables a partir del mes de septiembre de 2014.

2.2.17.- Moneda Funcional

La moneda funcional para 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 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 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 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 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 de Reajustabilidad.

La Administración de 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 unidad de fomento, 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.

Los otros dos segmentos que actualmente considera el Sistema de Información de Gestión Interno (Operaciones de Factoring y Créditos con Prenda) 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.- Flujos de Efectivo

Progreso S.A. presenta su Estado de Flujo de 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 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 el Directorio de la Sociedad.

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 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.

2.2.25.- Importe en libros de cada una de las diferentes categorías de los Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros que Progreso S.A. mantiene al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Instrumentos Financieros	VALOR LIBRO		VALOR RAZONABLE					
	31-03-2016	31-12-2015	31-03-2016			31-12-2015		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos Corrientes y no corrientes								
Efectivo y Equivalente al efectivo	7.939.393	6.552.515	7.919.954	19.439	-	6.531.910	20.605	-
Efectivo	278	2.044	278	-	-	2.044	-	-
Saldos Bancarios	1.098.978	1.727.343	1.098.978	-	-	1.727.343	-	-
Fondos Mutuos	6.820.698	4.802.523	6.820.698	-	-	4.802.523	-	-
Deposito a Plazo (90 días)	19.439	20.605	-	19.439	-	-	20.605	-
Préstamos y Cuentas por Cobrar	42.800.089	47.194.795	-	42.800.089	-	-	47.194.795	-
Cuentas por cobrar (Neto)	42.800.089	47.194.795	-	42.800.089	-	-	47.194.795	-
Deudores Comerciales	42.259.821	46.643.163	-	42.259.821	-	-	46.643.163	-
Otras cuentas por Cobrar	540.268	551.632	-	540.268	-	-	551.632	-

Total Pasivos Financieros

Pasivo Financiero medidos al Costo Amortizado	31-03-2016	31-12-2015		31-03-2016			31-12-2015	
Pasivo Financiero medidos al Costo Amortizado	40.231.417	42.621.282	-	40.231.417	-	-	42.621.282	-
Préstamos Bancarios	38.638.597	40.759.032	-	38.638.597	-	-	40.759.032	-
Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	1.592.820	1.862.250	-	1.592.820	-	-	1.862.250	-

3.- Nuevos pronunciamientos contables

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NIIF 9, Instrumentos Financieros – Modificación y Mejora

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros. En la actualidad, el IASB tiene un proyecto activo para efectuar modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 y agregar nuevos requerimientos para tratar el deterioro del valor de los activos financieros y la contabilidad de coberturas.

El 19 de noviembre de 2013 IASB emite un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39. Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014 IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. La nueva norma incluye una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los Estados Financieros emitidos para períodos que comienzan el 01 de Enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

Esta Norma es de adopción y aplicación anticipada obligatoria en Chile para los intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 615 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 10 de junio de 2010.

NIIF 14, Cuentas regulatorias diferidas

En Enero de 2014, el IASB emitió la Norma Preliminar NIIF 14, Cuentas regulatorias diferidas, aplicable a la contabilización de los saldos que se originan en actividades con que tienen regulación tarifaria. En todo caso esta Norma es aplicable únicamente a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF y por tanto aplican la NIIF 1.

Se permite a estas empresas mantener la aplicación de las políticas contables previas relacionadas con el reconocimiento, la valuación, el deterioro y la baja de las cuentas regulatorias diferidas en la adopción de las NIIF.

Se trata de una Norma preliminar a propósito de que se prepara un proyecto más amplio de Normas aplicables a entidades con tarifas reguladas.

Esta Norma es de aplicación efectiva a partir del 01 de enero de 2016, pudiéndose aplicar en forma anticipada.

NIIF 15, Ingresos de Contratos con Clientes

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente.
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- 3.- Determinar el precio de la transacción.
- 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
- 5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2017, permitiéndose la adopción anticipada.

NIIF 16, Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus Estados Financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2019, permitiéndose la adopción anticipada.

Modificaciones a NIC 1, Presentación de Estados Financieros: Iniciativa de revelación.

Esta modificación se dirige a impedimentos percibidos por los preparadores al ejercer sus juicios en la presentación de su información financiera. Los cambios se resumen a continuación:

- Clarificación de que la información no debiera ocultarse agregando o entregando información inmaterial. Las consideraciones de materialidad aplican a todas las partes de los Estados Financieros, incluso cuando una norma requiere una revelación específica se aplica las consideraciones de materialidad;
- Clarificación de que el listado de ítems por línea a ser presentados en estos Estados Financieros puede agregarse o desagregarse como una guía adicional y relevante en los subtotales en estos Estados Financieros y la clarificación de que la participación de la entidad en los ORI de Asociadas y Negocios Conjuntos contabilizados por el método de la participación debiera presentarse en forma agregada como ítems individuales en base a si serán o no serán reclasificados a resultados;
- Ejemplos adicionales de posibles formas de ordenar las notas para clarificar que la comprensibilidad y la comparabilidad debieran considerarse al determinar el orden de las notas y demostrar que las notas no necesitan ser presentadas en el orden indicado en el parágrafo 114 de NIC 1.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan en, o después del, 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

Enmienda a NIIF 11, Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas.

En mayo de 2014 IASB modificó la NIIF 11, Acuerdos Conjuntos. La modificación clarifica la contabilización de adquisiciones de participaciones en una operación conjunta cuando la operación constituye un negocio.

La modificación establece que en este tipo de transacciones ha de aplicarse la NIIF 3, Combinaciones de Negocios, en el reconocimiento inicial de la participación, excepto cuando estos principios entren en conflicto con la guía de NIIF 11.

La modificación aplica a la adquisición de una participación en una operación conjunta existente y también a la adquisición de una participación en una operación conjunta en su constitución, a menos que la constitución de la operación conjunta coincida con la formación del negocio.

La modificación es efectiva a partir de los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2016. La adopción anticipada se permite, pero con las correspondientes revelaciones requeridas. La modificación se aplica prospectivamente.

Modificación a NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, y NIC 38, Activos Intangibles: Clarificación de métodos aceptables de Depreciación y Amortización.

En mayo de 2014 IASB emitió esta modificación, que establece una presunción refutable de que el uso de los métodos de amortización basados en el ingreso para los activos intangibles es inadecuado. Esta presunción es refutada únicamente cuando el ingreso y el consumo de los beneficios económicos del activo intangible se encuentran altamente correlacionados o cuando el activo intangible se expresa como una medida del ingreso (por ejemplo, el derecho a operar una autopista hasta que el operador haya acumulado una suma de 10 millones).

Asimismo la modificación prohíbe la depreciación de Propiedades, Plantas y Equipos sobre la base de los ingresos. Esto a propósito de que tales métodos reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados en el activo (por ejemplo, cambios en el los volúmenes de ventas y precios).

Las modificaciones serán efectivas a partir, o después, del 01 de enero de 2016, y se aplican en forma prospectiva. Se permite la adopción anticipada.

Modificación a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

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

Se ha postergado de manera indefinida la fecha efectiva de aplicación de esta modificación.

NIC 27, Estados Financieros Separados, NIIF 10, Estados Financieros Consolidados y NIIF 12, Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades. Todas estas modificaciones aplicables a Entidades de Inversión, estableciendo una excepción de tratamiento contable y eliminando el requerimiento de consolidación.

En Octubre de 2012 IASB emitió el documento “Entidades de Inversión” (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27) que entrega una exención de consolidación de subsidiarias bajo NIIF 10, *Estados Financieros Consolidados*, para entidades que reúnen la definición de “Entidad de Inversión”. El comité recomendó a IASB administrar los tópicos en un proyecto de alcance limitado y en marzo de 2014 IASB agregó formalmente el proyecto a su programa de trabajo. El borrador de discusión fue publicado en junio de 2014, siendo expuesto para comentarios hasta el 15 de septiembre de 2014. Los cambios clarifican los siguientes aspectos:

- Excepción de preparar Estados Financieros Consolidados: la excepción confirma que la exención de preparar Estados Financieros Consolidados para una matriz intermedia está disponible para una matriz que es subsidiaria de una entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable.
- Una subsidiaria que provee servicios relacionados con las actividades de inversión de la matriz: Una subsidiaria que provee servicios relacionados con las actividades de inversión de la matriz no debiera ser consolidada si la subsidiaria misma es una entidad de inversión.
- Aplicación del método del patrimonio por parte de un inversionista que no es una entidad de inversión a una inversión que es entidad de inversión: Al aplicar el método del patrimonio a una asociada o negocio conjunto, un inversionista que no es entidad de inversión en una entidad de inversión puede retener la medición de valor razonable aplicada por parte de la asociada o negocio conjunto a sus participaciones en subsidiarias.

- Revelaciones requeridas: Una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable proporciona revelaciones relacionadas con entidades de inversión requeridas por NIIF 12.

Modificación a NIC 41, Agricultura, y NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo: Contabilización del costo de plantas que producen frutos.

El 30 de junio de 2014 se emitió esta modificación que incorpora a las plantas que producen frutos en el alcance de la NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, a propósito de que estas plantas no sufren grandes transformaciones biológicas. Esto porque estos activos son maduros y generan productos agrícolas a lo largo de varios períodos de reporte hasta alcanzar el final de su vida útil.

La modificación establece que las empresas pueden optar por medir las plantas que producen frutos a su costo. Sin embargo el producto agrícola que se obtiene de ellas continuará siendo medido a valor razonable menos costo de venta, de acuerdo con NIC 41, Agricultura.

Una planta que produce frutos es una planta que es utilizada en el abastecimiento de producto agrícola, se espera que produzca fruto por más de un período y tiene una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola.

Antes de su madurez la planta que produce fruto se contabiliza de la misma forma que un ítem autoconstruido, de Propiedad, Planta y Equipo durante su construcción.

Las modificaciones serán efectivas a partir, o después, del 01 de enero de 2016. Se permite la adopción anticipada.

En la transición una empresa puede elegir el uso del valor razonable para las plantas que producen frutos desde el comienzo del primer período de reporte comparativo como costo atribuido en esa fecha. Esta opción pretende facilitar la adopción de la modificación, especialmente para empresas con plantas que producen frutos con largos ciclos, evitando la necesidad de recalcular el costo del activo.

Modificación a NIC 27, Estados Financieros Separados: Método del Patrimonio en los Estados Financieros Separados – Nueva opción para subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

El 12 de agosto de 2014 se emitió esta modificación que permite el uso del método del patrimonio en los Estados Financieros Separados y su aplicación no sólo a las asociadas y negocios conjuntos sino también a las subsidiarias.

La introducción del método del patrimonio corresponde a una tercera opción (adicionalmente a las opciones actualmente existentes de costo y valor razonable) lo que puede incrementar la diversidad en la práctica de reporte.

Las modificaciones serán efectivas a partir, o después, del 01 de enero de 2016. Se permite la adopción anticipada.

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 Crédito

❖ 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.

❖ 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. Esta y otras variables forman parte de un sistema de evaluación acucioso, extenso y conservador, que se realiza en forma eficiente para un adecuado seguimiento de la cartera, así como la debida aplicación de las políticas de crédito definidas por la Compañía.

Respecto de ello, es importante destacar que no existe vínculo de dependencias entre las áreas comerciales y de Riesgo de Crédito, ya sea, en la propia estructura organizacional como en la definición de los procedimientos incorporados en el ciclo del crédito. En este sentido, el área comercial se constituye en el tomador del riesgo, estableciendo una evaluación preliminar acerca de la calidad del deudor, mientras que el Área de Riesgo se constituye en el organismo que, conforme a la aplicación de su juicio experto independiente y a las políticas definidas por la Compañía, evalúa el riesgo de crédito de la cartera de colocaciones.

Como complemento de lo anterior, se mantienen políticas de cobranzas efectivas orientadas a la detección temprana de dificultades financieras o situaciones de insolvencia, capaces de discriminar entre clientes viables de aquellos que no lo son, lo que permite tomar acciones rápidas en la recuperación de operaciones fallidas.

La cartera de colocaciones de Leasing se encuentra concentrada principalmente en clientes clasificados en las mejores categorías de riesgo que la propia compañía ha definido para estimar el deterioro. Dichas categorías se obtienen de la aplicación del modelo de clasificación de riesgo explicado en el número 2.2.3 del presente documento, en cuyo caso, la concentración de clientes asignados a las categorías de riesgo A1, A2 y A3 representan un 74,4% de la cartera total, en tanto, las categorías intermedias representan un 23,7% y finalmente, las últimas dos categorías representan un 1,9%.

Respecto de las garantías constituidas en favor de Progreso S.A., cuyo propósito es mejorar la posición crediticia de un determinado cliente, podemos indicar que éstas consisten principalmente de prendas sin desplazamiento de la ley 20.190, sobre vehículos particulares, maquinarias, camiones y buses. También es posible exigir la participación de avales en determinados negocios, así como la constitución de hipotecas en una operación.

Estas mejoras crediticias son analizadas durante el proceso de evaluación de riesgo de una operación, según lo descrito en las políticas y procedimientos de Progreso S.A.

Adicionalmente, debemos indicar que a diferencia de los créditos bancarios, la figura del producto Leasing implica que el dominio del bien que es entregado en arriendo pertenece a Progreso S.A., dominio que perdura durante toda la

vigencia del contrato y hasta el momento en que el cliente hace efectiva la opción de compra, ocasión en la cual, el bien es transferido jurídicamente a este último. Por lo tanto, el producto Leasing cuenta con el respaldo del bien entregado en arriendo, y además, para casos particulares, cuenta con garantías exógenas cuya finalidad es mejorar la situación crediticia del cliente y caucionar de mejor forma la operación.

Por último, es importante destacar que Progreso S.A. cuenta con un modelo de clasificación de cartera, el cual permite agrupar a los clientes en distintas categorías de riesgo de acuerdo a criterios definidos y explicados en el numeral 2.2.3 de la Nota 2, correspondiente al deterioro del valor de los activos financieros, y sobre el cual se estima la distribución de riesgo de crédito asociado de la Nota 7.

❖ 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 sólo tipo de bien, industria o cliente. Al 31 de marzo de 2016 la clasificación de la cartera de Leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 54,7% del saldo insoluto total, relacionado a 455 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 36,2% de este saldo insoluto, se dedica 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 13,5% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 3,3% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 10,2% lo hace en el transporte público, el saldo de 5,0% corresponde a transporte aéreo y otras no clasificadas.

Respecto del 45,3% restante, podemos indicar que el área de Otras Obras y Construcciones registra un 11,5% de participación con 110 clientes vigentes, seguido del rubro Leasing de Consumo con un 7,9% de participación y 76 clientes vigentes, Servicios comunales, sociales y personales con un 3,9% y 22 clientes vigentes, Fabricación de productos minerales, maquinarias y equipos con un 3,9% y 24 clientes vigentes y Agricultura y ganadería con un 3,6% y 31 clientes vigentes. Finalmente, el 14,5% restante se encuentra atomizado en 14 rubros distintos con un total de 161 clientes vigentes.

❖ Exposición Total

En cuanto a la exposición total al 31 de marzo de 2016, a continuación se adjunta cuadro por tipo de producto y su respectivo porcentaje de participación sobre la cartera:

Tipo de Exposición	Monto M\$	%
Leasing	36.293.566	80,02%
Crédito con Prenda	1.630.724	3,59%
Factoring	7.364.355	16,23%
Consumo	74.072	0,16%
Exposición Total	45.362.717	100,00%

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 respaldo y trayectoria avalados por los más de 25 años de experiencia de los gestores en el rubro, 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

El riesgo de financiamiento se define como la concentración tanto en las entidades acreedoras como en las fuentes de financiamiento a las que tiene acceso la Compañía. Con el objeto de mitigar su eventual impacto, Progreso S.A. ha realizado las siguientes acciones:

- La Sociedad mantiene líneas vigentes, de corto y mediano plazo, con la mayoría de las instituciones financieras de la plaza.
- Con fecha 7 de mayo de 2007, la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 024, una primera línea de Efectos de Comercio, por un monto de M\$5.000.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.
- Con fecha 18 de enero de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 651 una Línea de Bonos por la suma MUF 1.000 a 10 años plazo a contar de esa fecha.
- 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.

Cabe señalar que estas medidas se encuentran enmarcadas en la política de financiamiento de la Compañía, que establece diversificar las fuentes y cumplir con el calce de moneda y plazo.

Respecto del perfil de vencimiento de las obligaciones, este se muestra en la Nota 16. Asimismo el perfil de vencimiento de flujos de activos se muestra en la Nota 7. Por último la Compañía detalla las Inversiones no líquidas en la Nota 6.

Riesgo operacional

Este riesgo se entiende como el riesgo de pérdidas directas e indirectas derivadas de una amplia variedad de causas relacionadas con fallas en los procesos, las personas, los sistemas e infraestructura y factores externos, incluyendo esto, el riesgo legal.

Al respecto, podemos indicar que la Sociedad cuenta con un modelo de riesgo operacional que contempla aspectos de una complejidad adecuada a los procesos operativos desarrollados por Servicios Financieros Progreso, y que permite identificar los aspectos críticos de dichos procesos, destacando entre algunos de ellos, los que dicen relación a la mantención y resguardo de información, la mantención de servidores de red, la custodia de documentación valorada o la clasificación de activos, entre otros procesos, y cuyos riesgos se verían expresados en la continuidad del negocio, la eventual interrupción del servicio, el extravío de documentos o la inadecuada clasificación de activos. Algunos de estos riesgos, podrían afectar el balance en términos generales, como es el caso de los aspectos relacionados a sistemas de información y gestión ejemplificados anteriormente, y del mismo modo, otros riesgos relacionados al proceso de clasificación de clientes podrían afectar partidas específicas como son las cuentas de colocaciones y deterioro por riesgo crédito.

Progreso S.A. entiende que la naturaleza de la gestión del riesgo operacional es de carácter dinámico, por lo tanto, mantiene entre sus actividades permanentes, una frecuente actualización de los riesgos operativos resultantes del negocio de la Compañía, implementando acciones para gestionarlos de forma activa.

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 2016, 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\$ 29.022,07 y la posición pasiva asciende a US\$ 11.658,87. Por su parte la posición activa en Unidades de Fomento asciende a UF 1.225.300,82 y la posición pasiva asciende a UF 1.115.527,35. 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 sobre las estimaciones y juicios 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 y equipo e intangibles

Las propiedades 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 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 8.

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.

6.- Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	Moneda	Saldos al	
		31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	278	2.044
SalDOS en bancos	Pesos chilenos	1.118.417	1.747.948
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	6.820.698	4.802.523
Total		7.939.393	6.552.515

(*) Nota: El plazo promedio de inversión de los fondos mutuos es de 1 día.

7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2016	31-12-2015	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operaciones por Leasing				
Deudores por Leasing	18.800.621	19.786.986	17.308.166	18.552.689
Otras cuentas por cobrar Leasing	184.779	184.158	-	1.608
Subtotal	18.985.400	19.971.144	17.308.166	18.554.297
(-) Deterioro por Operaciones de Leasing (*)	(608.271)	(653.105)	(588.630)	(653.001)
Total	18.377.129	19.318.039	16.719.536	17.901.296
b) Operaciones de Factoring				
Doctos. Por operaciones de Factoring	7.364.355	8.993.516	-	-
(-) Deterioro por Operaciones de Factoring (*)	(494.865)	(409.429)	-	-
Total	6.869.490	8.584.087	-	-
c) Operaciones de créditos de consumo				
Operaciones de Créditos de Consumo (Neto de interés)	74.072	74.072	-	-
(-) Deterioro por Operaciones Créditos de Consumo (*)	(74.072)	(74.072)	-	-
Total	-	-	-	-
d) Operaciones de créditos con prenda				
Operaciones de Crédito con Prenda (Neto de interés)	888.486	856.623	742.238	814.692
(-) Deterioro por Operaciones de Créditos con Prenda (*)	(82.934)	(64.760)	(69.283)	(61.583)
Total	805.552	791.863	672.955	753.109
e) Otras cuentas por cobrar	540.268	551.632	-	-
f) Operaciones Leasing y Factoring reclasificadas a Empresas Relacionadas (**)	(763.255)	(403.646)	(421.586)	(301.585)
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	25.829.184	28.841.975	16.970.905	18.352.820

(*) El deterioro de valor estimado para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, está determinado de acuerdo a los lineamientos establecidos en nota 2.2.3.

(**) Los contratos de Leasing y Factoring celebrados con empresas relacionadas se detallan en la Nota 9 y se encuentran vigentes y al día.

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 en el apartado a.1) de esta nota.

En cuanto a la clasificación entre corrientes y no corrientes por cada uno de los productos, la distribución por monto es la siguiente:

	<u>Corrientes</u>		<u>No Corrientes</u>	
	<u>31-03-2016</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-03-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
a) Operaciones por Leasing	52,31%	51,84%	47,69%	48,16%
b) Operaciones por Factoring	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
c) Operaciones de consumo	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
d) Operaciones de crédito prenda	54,48%	51,25%	45,52%	48,75%

En cuanto a la concentración del total de clientes pertenecientes a Progreso S.A., podemos indicar que un cliente puede estar clasificado como un deudor corriente, por la parte que no excede del año, y como un deudor no corriente, por la parte que la excede, estos se encuentran distribuidos por tipo de producto, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Tipo de Producto</u>	<u>Corrientes</u>		<u>No Corrientes</u>		<u>Total</u>	<u>Total</u>
	<u>31-03-2016</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-03-2016</u>	<u>31-12-2015</u>	<u>31-03-2016</u>	<u>31-12-2015</u>
a) Operaciones por Leasing	35,78%	35,04%	32,62%	32,55%	68,40%	67,59%
b) Operaciones por Factoring	21,87%	23,19%	0,00%	0,00%	21,87%	23,19%
c) Operaciones de consumo	2,26%	2,12%	0,00%	0,00%	2,26%	2,12%
d) Operaciones de crédito prenda	4,07%	3,64%	3,40%	3,46%	7,47%	7,10%
					100,00%	100,00%

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) 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

<u>Concepto</u>	<u>Moneda</u>	<u>31-03-2016</u>			
		<u>M\$</u>			
		<u>0 - 1 Año</u>	<u>1 - 5 años</u>	<u>Más de 5 Años</u>	<u>Totales</u>
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	2.594.038	3.353.126	-	5.947.164
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	19.601.986	15.781.214	149.176	35.532.376
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Dólar	-	-	-	-
		22.196.024	19.134.340	149.176	41.479.540
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Pesos	(569.224)	(437.960)	-	(1.007.184)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(2.826.179)	(1.513.050)	(24.340)	(4.363.569)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Dólar	-	-	-	-
		(3.395.403)	(1.951.010)	(24.340)	(5.370.753)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		18.800.621	17.183.330	124.836	36.108.787

		31-12-2015			
		M\$			
Concepto	Moneda	0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	2.404.424	3.283.491	-	5.687.915
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	21.034.097	17.401.239	-	38.435.336
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Dólar	-	-	-	-
		23.438.521	20.684.730	-	44.123.251
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Pesos	(540.839)	(449.030)	-	(989.869)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(3.110.696)	(1.683.011)	-	(4.793.707)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Dólar	-	-	-	-
		(3.651.535)	(2.132.041)	-	(5.783.576)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		19.786.986	18.552.689	-	38.339.675

a.2) Los saldos de los ingresos financieros no acumulados o intereses no devengados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, son los siguientes:

	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	4.841.369	5.199.410

a.3) Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 no existen importes de valores residuales no garantizados que se acumulen 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 terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015, se muestra a continuación:

Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	01-01-2016	01-01-2015
	31-03-2016	31-03-2015
	M\$	M\$
Inversión bruta en arrendamientos financieros	4.244.469	4.108.067
Arrendamientos financieros pagados	(79.912)	(85.836)
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	(726.000)	(676.745)
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	3.438.557	3.345.486

a.5) El detalle de los acuerdos de arrendamientos significativos de Progreso S.A. al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

10 Mayores Clientes de Leasing

Concentración	31-03-2016		31-12-2015	
	Saldo Insoluto M\$	%	Saldo Insoluto M\$	%
10 Mayores Clientes	3.873.333	10,75%	3.857.422	10,08%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo insoluto de los contratos vigentes de Leasing, el cual al 31 de marzo de 2016 asciende a M\$ 36.047.275 (M\$ 38.267.125 al 31 de diciembre de 2015).

Estos valores están contenidos en los saldos contables revelados en el punto a.1 de la presente Nota.

a.6) Otras Cuentas por cobrar asociadas a operaciones de Leasing:

	Corrientes		No corrientes	
	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Otras cuentas por cobrar Leasing				
Deudores por diferencias de cambio	110.122	117.295	-	-
Deudores por transferencia de bienes	22.016	22.395	-	-
Deudores por seguros prorrogados	6.676	6.980	-	1.608
Deudores por TAG	8.222	11.023	-	-
Deudores por gastos judiciales	5.239	-	-	-
Deudores por otros conceptos varios	32.504	26.465	-	-
Totales	184.779	184.158	-	1.608

b) Operaciones de Factoring

	Corrientes	
	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Facturas por cobrar	5.605.540	7.185.041
Documentos por cobrar	934.296	1.026.866
Operaciones en cobranza judicial	757.461	608.863
Otras cuentas por cobrar Factoring	67.057	172.746
Totales	7.364.354	8.993.516

b.1) el detalle de los Clientes más significativos en relación al negocio de Factoring de Progreso S.A., al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

10 Mayores Clientes de Factoring

Concentración	31-03-2016		31-12-2015	
	Saldo Financiado en M\$	%	Saldo Financiado en M\$	%
10 Mayores Clientes	2.268.737	36,52%	2.635.515	32,69%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo financiado total de la cartera vigente de Factoring, el cual al 31 de marzo de 2016 asciende a M\$ 6.212.817 (M\$ 8.061.163 al 31 de diciembre de 2015).

c) Operaciones de crédito de consumo

	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2016	31-12-2015	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito de consumo (Brutas)	5.069	5.069	-	136
Interés diferido por operaciones de consumo	(5.069)	(5.069)	-	(3)
Operaciones Renegociadas (Brutas)	41.400	41.400	-	1.042
Interés diferido por operaciones Renegociadas	(3.756)	(3.756)	-	(8)
Operaciones en cobranza judicial (Brutas)	47.440	47.440	-	66
Interés diferido por operaciones en cobranza judicial	(11.011)	(11.011)	-	(1)
Otras partidas de cartera de consumo	(1)	(1)	-	12
Operaciones de crédito de Consumo Neto de Interés	74.072	74.072	-	1.244

d) Operaciones de créditos con prenda

	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2016	31-12-2015	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito con prenda (Bruto)	1.151.193	1.131.684	850.960	946.103
Interés diferido por operaciones de crédito con prenda	(262.707)	(275.061)	(108.722)	(131.411)
Operaciones de crédito con Prenda Neto de Interés	888.486	856.623	742.238	814.692

e) Otras cuentas por cobrar

	Corriente	Corriente
	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Anticipo proveedores	280.762	172.955
Pagos Anticipados	38.143	33.657
Otros deudores	221.363	345.020
Total Otras cuentas por cobrar	540.268	551.632

f) Naturaleza y alcance de los riesgos de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

Calidad crediticia:

Progreso S.A. analiza periódicamente la calidad crediticia de sus diferentes productos, a través de reportes internos dirigidos a los ejecutivos responsables. Entre estos reportes destacan: los de índices de morosidad, mora por intervalos en días, clasificaciones de cartera e índices de deterioro. Afianza lo anterior la gestión y seguimiento 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.

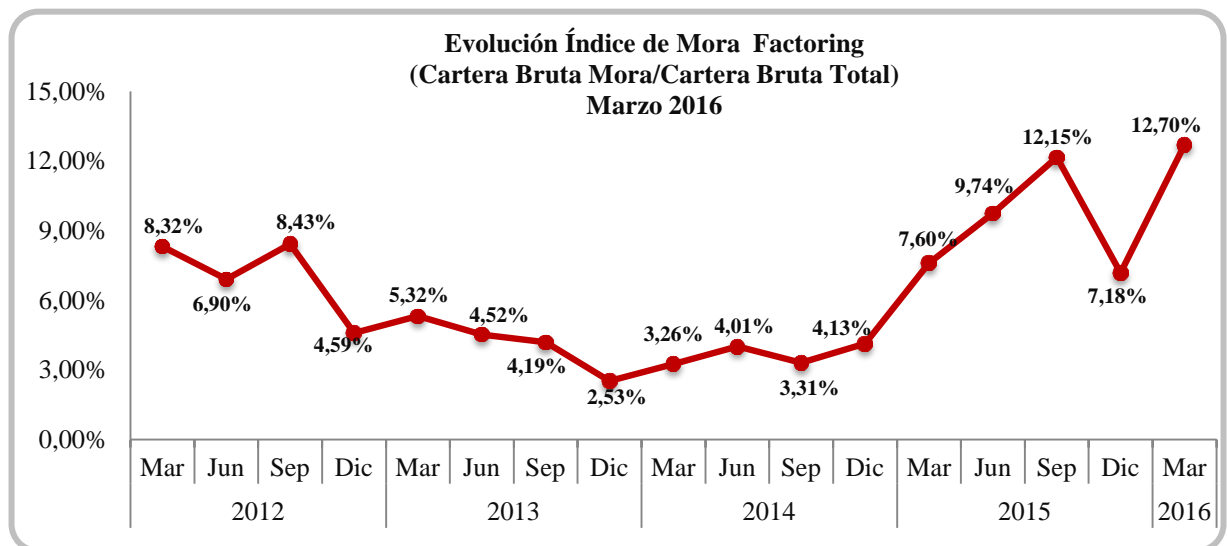
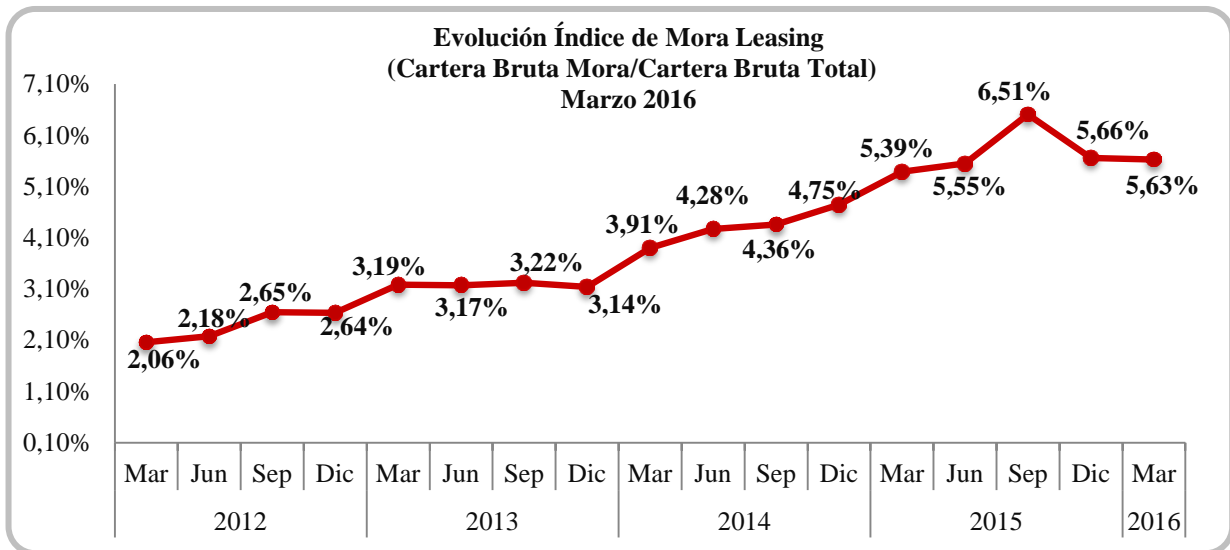
Para efectos del presente análisis, se denominará como día de mora, a la cantidad de días que transcurren desde la fecha en que un determinado cliente ha quedado impago hasta la fecha de un determinado cierre contable. Al respecto, se debe precisar que por política, la morosidad es calculada, para todos los productos, a partir del día siguiente al vencimiento de la cuota o fecha de vencimiento del pago de cualquier documento factorizado según sea el caso.

Por otra parte, en la presente nota se hace referencia a la Cartera Bruta Leasing, la cual se entenderá, en lo sucesivo, como la sumatoria de las cuotas vigentes para cada contrato, cuotas que incluyen capital, intereses y reajustes, definición que difiere del saldo contable, el cual se entiende como el capital por cobrar más los intereses devengados reajustados hasta la fecha de cierre correspondiente.

Por último, se debe indicar que el total de garantías constituidas en favor de Progreso S.A. se encuentran integradas por prendas sobre bienes muebles distintos del bien financiado, prendas sobre flujos, por hipotecas sobre bienes inmuebles y por avales, todo lo cual permitiría mantener el mayor porcentaje de la cartera de créditos bajo el debido resguardo crediticio.

A continuación, un resumen de los principales indicadores al 31 de marzo de 2016:

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



Carteras en Mora: Composición de la mora por tramos

PRODUCTO LEASING

Cuotas Brutas Morosas	31-03-2016		31-12-2015	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	638.519	1,5400%	672.448	1,52%
Entre 31-60 días	356.337	0,8600%	346.469	0,79%
Entre 61-90 días	221.704	0,5400%	245.199	0,56%
Entre 91-120 días	136.137	0,3300%	172.702	0,39%
Entre 121-150 días	103.650	0,2500%	144.037	0,33%
Entre 151-180 días	90.833	0,2200%	111.439	0,25%
Entre 181-210 días	75.098	0,1800%	87.593	0,20%
Entre 211-250 días	89.045	0,2100%	109.028	0,25%
Más de 250 días	623.160	1,5000%	608.075	1,37%
Total morosidad bruta	2.334.483	5,63%	2.496.990	5,66%
Sin mora	39.107.884	94,37%	41.580.587	94,34%
Total cartera bruta	41.442.367	100,00%	44.077.577	100,00%

PRODUCTO FACTORING

Saldos Contables en Mora	31-03-2016		31-12-2015	
	M\$	%	M\$	%
Venc.1 y 15 días	32.700	0,44%	3.222	0,04%
Venc.16 y 30 días	59.265	0,80%	252	0,00%
Venc.31 y 60 días	48.742	0,66%	1.074	0,01%
Venc.61 y más	32.068	0,44%	3.619	0,04%
Cheques Protestados	4.979	0,07%	28.936	0,32%
Cobranza Judicial	757.460	10,29%	608.863	6,77%
Total Morosidad	935.214	12,70%	645.966	7,18%
Sin mora	6.429.141	87,30%	8.347.550	92,82%
Total saldo contable	7.364.355	100,00%	8.993.516	100,00%

PRODUCTO CREDITO CON PRENDA

Saldos Contables en Mora	31-03-2016		31-12-2015	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	32.130	1,58%	35.567	1,68%
Entre 31-60 días	20.420	1,00%	19.386	0,92%
Entre 61-90 días	16.143	0,79%	16.282	0,77%
Entre 91-120 días	15.702	0,77%	17.059	0,81%
Entre 121-150 días	15.359	0,75%	16.839	0,80%
Entre 151-180 días	14.368	0,71%	15.725	0,74%
Entre 181-210 días	13.355	0,66%	12.692	0,60%
Entre 211-250 días	13.556	0,67%	11.588	0,55%
Más de 250 días	79.257	3,90%	52.142	2,46%
Total Morosidad	220.290	10,83%	197.280	9,33%
Sin mora	1.814.126	89,17%	1.920.350	90,67%
Total saldo contable	2.034.416	100,00%	2.117.630	100,00%

Cartera renegociada:

Son aquellos deudores por Leasing que han renegociado sus condiciones y han salido del rubro de deudores en mora o habrían sufrido algún grado de deterioro:

Cartera Renegociada	31-03-2016						31-12-2015					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Renegociados	5.245.652	12,7%	430.578	5,8%	-	0,0%	5.963.761	13,5%	388.014	4,3%	-	0,0%
Saldo Cartera Bruta	41.442.367	100,0%	7.364.355	100,0%	2.034.416	100,0%	44.077.577	100,0%	8.993.516	100,0%	2.117.630	100,0%
Saldo Cartera Contable	36.293.566	100,0%	7.364.355	100,0%	1.630.724	100,0%	38.525.441	100,0%	8.993.516	100,0%	1.671.315	100,0%

31-03-2016

Tramos	NO REPACTADO						REPACTADO					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes
Menor a 15	177.588	52	27.760	5	12.682	5	55.263	9	4.940	1	-	-
Deuda 16-30	297.738	75	59.144	5	19.448	9	107.930	6	122	1	-	-
Deuda 31-60	234.918	56	48.742	9	20.420	8	121.420	19	-	-	-	-
Deuda 61-90	138.900	35	30.052	2	16.143	1	82.804	16	-	-	-	-
Deuda 91-120	83.277	11	-	-	15.702	1	52.859	8	-	-	-	-
Deuda 121-150	72.682	10	-	-	15.359	-	30.969	4	-	-	-	-
Deuda 151-180	65.777	9	-	-	14.368	1	25.056	2	2.016	1	-	-
Deuda >180	650.525	59	-	-	106.168	12	136.777	18	-	-	-	-
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	4.979	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	757.460	37	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	34.475.310	471	6.005.640	160	1.814.126	59	4.632.574	19	423.500	22	-	-
SALDOS BRUTOS	36.196.715	778	6.933.777	219	2.034.416	96	5.245.652	101	430.578	25	-	-

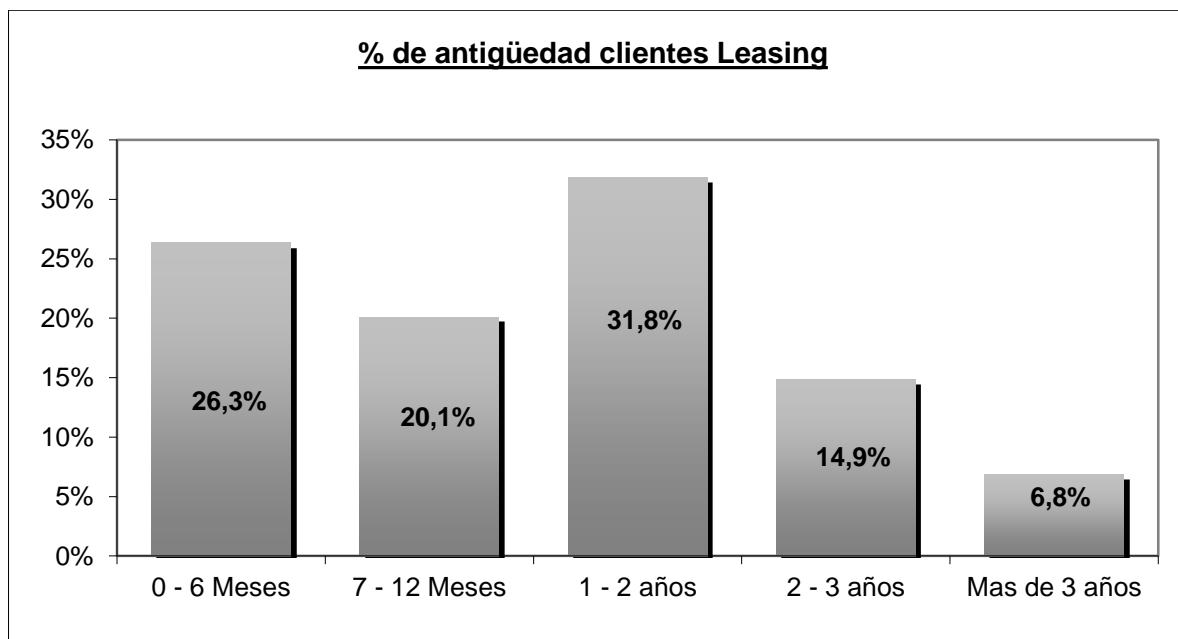
31-03-2016

Provisión		Castigos del Período	Recuperos del Período
Cartera No Repactada	Cartera Repactada		
M\$	M\$	M\$	M\$
1.515.451	402.604	-	11.880

31-12-2015

Tramos	NO REPACTADO						REPACTADO					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes
Menor a 15	202.772	47	3.222	1	18.660	4	43.799	7	-	-	-	-
Deuda 16-30	313.218	86	252	4	16.907	7	112.659	18	-	-	-	-
Deuda 31-60	239.885	49	1.074	1	19.386	9	106.584	19	-	-	-	-
Deuda 61-90	173.385	32	-	-	16.282	1	71.814	10	2.016	1	-	-
Deuda 91-120	126.594	12	-	-	17.059	1	46.108	4	-	-	-	-
Deuda 121-150	110.506	12	-	-	16.839	3	33.531	6	-	-	-	-
Deuda 151-180	88.323	9	1.604	1	15.725	1	23.116	6	-	-	-	-
Deuda >180	703.415	71	-	-	76.422	11	101.281	13	-	-	-	-
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	28.936	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	608.863	29	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	36.155.718	497	7.961.551	225	1.920.350	59	5.424.869	26	385.998	18	-	-
SALDOS BRUTOS	38.113.816	815	8.605.502	266	2.117.630	96	5.963.761	109	388.014	19	-	-

Antigüedad de la cartera:



Se observa que el 46,4% de la cartera vigente tiene una antigüedad menor a 1 año y que sólo un 6,8% 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 75 días (incluyendo documentos renegociados).

La Política de castigo vigente en Progreso S.A., define como actividad principal que previo a efectuar un determinado castigo sobre una deuda impaga, se deben haber agotado prudencial y fundadamente todas las instancias de cobranza judicial y extrajudicial que corresponda en cada caso en particular.

Estimación del deterioro

Progreso S.A. determinó que no presenta activos financieros que ameriten ser individualmente evaluados por deterioro, por consiguiente los activos financieros asociados a cada uno de los productos (Leasing, créditos con prenda, Factoring y consumo), son sometidos a una evaluación grupal según lo establecido en la política de deterioro del valor de los activos financieros.

Respecto del proceso de estimación de provisiones, podemos indicar que los factores que inciden en que un determinado cliente sea clasificado como deteriorado, guarda directa relación con las variables definidas en el modelo de clasificación, descrito en la nota 2.2.3, en cuyo caso, la cartera normal incluirá a todos aquellos clientes que se encuentran clasificados en la mejor categoría en función del resultado del proceso. Es importante destacar que la última revisión del modelo de clasificación de Leasing fue realizada con fecha 25 de febrero de 2013, estando las definiciones contenidas en la nota 2.2.3.

Respecto de la clasificación, podemos indicar que existen 172 clientes leasing que registran algún grado de morosidad y que se encuentran contenidos entre las categorías A2 y A3. De ellos, 132 mantienen morosidad de entre 1 a 30 días con una deuda asociada de M\$ 4.989.891. Del referido grupo de clientes, un total de 99 registran garantía FOGAIN, 22 registran Prendas, 73 registran Avales. Finalmente los 40 clientes restantes, registran mora mayor a 30 días y tienen una deuda total de M\$ 1.098.084, de ellos, 18 registran garantía FOGAIN, 4 registran Prendas en favor de Progreso S.A., 12 presentan Avales y la diferencia no registra ningún tipo de garantía.

Respecto de la cartera deteriorada, esta corresponde a un total de 225 clientes cuyo saldo total adeudado asciende a la suma de M\$ 7.631.027, de los cuales, 123 registran garantía FOGAIN, 35 registran garantías por Prenda a favor de Progreso S.A., 102 presentan Aval.

En el producto Factoring, la cartera deteriorada corresponde a aquel grupo de clientes que registra algún grado de morosidad interna, entendiendo por esta, los días transcurridos desde el vencimiento del documento hasta su pago real. De este grupo, un total de 72 clientes no se encuentran en la mejor categoría, registrando una deuda asociada de M\$ 1.510.402.

Para asignar las relaciones entre las distintas categorías con una determinada tasa de provisión por deterioro, se definen tablas con rangos de clasificación y porcentajes de deterioro asignados, las cuales se presentan a continuación:

31-03-2016

Leasing

Categoría	Tasa	Monto		Provisión
		M\$	%	M\$
A1	0,00%	6.161.144	17,0%	-
A2	0,50%	12.471.664	34,4%	62.358
A3	1,00%	10.024.959	27,6%	100.250
B1	5,00%	4.832.777	13,3%	243.788
B2	10,00%	921.354	2,5%	92.954
C1	15,00%	415.161	1,1%	62.828
C2	30,00%	885.309	2,4%	267.955
D1	60,00%	542.103	1,5%	327.673
D2	100,00%	39.095	0,1%	39.095
Total Cartera		36.293.566	100%	1.196.901

31-03-2016

Factoring

Categoría	Tasa	Monto		Provisión
		M\$	%	M\$
A	0,25%	5.853.536	79,5%	14.635
B	5,00%	750.711	10,2%	37.861
C	20,00%	319.708	4,3%	64.088
D	60,00%	155.499	2,1%	93.380
E	100,00%	284.901	3,9%	284.901
Total Cartera		7.364.355	100%	494.865

31-03-2016

Créditos con Prenda

Categoría	Tasa	Monto		Provisión
		M\$	%	M\$
A1	0,00%	342.225	21,0%	-
A2	0,50%	437.109	26,8%	2.186
A3	1,00%	354.066	21,7%	3.541
B1	5,00%	72.740	4,5%	3.637
B2	10,00%	-	0,0%	-
C1	15,00%	76.900	4,7%	11.596
C2	30,00%	260.138	16,0%	78.453
D1	60,00%	87.546	5,4%	52.804
Total Cartera		1.630.724	100%	152.217

8.- 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 inversiones en fondos mutuos. Estos últimos son valorizados a su valor razonable con efecto en resultados.

A continuación, se presentan los saldos al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	31-03-2016			31-12-2015		
	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	42.800.089	42.800.089	-	47.194.795	47.194.795
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	1.232.842	1.232.842		706.129	706.129
Fondos Mutuos (*)	6.820.698	-	6.820.698	4.802.523	-	4.802.523
Total	6.820.698	44.032.931	50.853.629	4.802.523	47.900.924	52.703.447

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el saldo del efectivo y equivalente al efectivo en el Estado de Situación Financiera Clasificado, detallado en Nota 6.

Deterioro de los Activos Financieros informados:

	31-03-2016			31-12-2015		
	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deterioro de deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	(1.913.092)	(1.913.092)	-	(1.912.681)	(1.912.681)
Deterioro de deudores comerciales y entidades relacionadas	-	(4.963)	(4.963)	-	(3.269)	(3.269)
Total	-	(1.918.055)	(1.918.055)	-	(1.915.950)	(1.915.950)

9.- Información sobre partes relacionadas

a) Accionistas mayoritarios

Nombre Accionista	% Participación 31-03-2016	% Participación 31-12-2015
Inversiones Díaz Cumsille Limitada	54,6728259%	54,6728259%
Inversiones Navarrete Limitada	45,3268614%	45,3268614%
Otros accionistas	0,0003127%	0,0003127%
Total	100,0000000%	100,0000000%

Remuneraciones Directores y beneficios personal clave

Los miembros del Directorio de Progreso S.A., al 31 de marzo de 2016 son:

Rut	Nombre	Cargo	Dieta M\$
4.886.312-4	Juan Pablo Díaz Cumsille	Presidente	14.120
4.017.519-9	Lautaro Santiago Aguilar Chuecos	Director	8.947
5.985.936-6	Luis Ramón Arostegui Puerta De Vera	Director	8.930
3.568.801-3	Patricio Hernan Navarrete Suarez	Director	4.475
4.940.619-3	Ricardo Fuad Majluf Sapag	Director	8.949

Al cierre de marzo de 2016, el valor total de las dietas canceladas al Directorio asciende a M\$ 45.421

A continuación se detalla el personal clave, vigente al 31 de marzo de 2016:

RUT	Nombre	Cargo
11.223.466-7	José Luis Jara Zavala	Gerente General
9.122.762-2	Liliana Marín Aguayo	Fiscal
5.710.769-3	Jeannette Escándar Sabeh	Gerente de Riesgo
11.839.594-8	Cristián Álvarez Inostroza	Gerente de Finanzas
12.867.083-1	Camilo Canales Morales	Contralor
8.339.647-4	Alejandro Pinto Rodriguez	Gerente de Operaciones
9.495.762-1	Mariella Delfin Baldeig	Gerente Comercial
5.559.499-6	Maria del Pilar Agurto Domínguez	Gerente de Cobranzas y Normalización

La Administración de Progreso S.A., con la autorización del Directorio, ha establecido un plan de compensaciones anual dirigida al personal clave, en base al cumplimiento de metas de gestión y al aporte individual y por áreas a los resultados totales de la Compañía. Este plan de compensaciones se traduce en el pago de bonos que pueden ir desde 0,5 hasta 2,0 veces la remuneración bruta mensual según corresponda en cada caso.

El desglose de las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por los períodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

	31-03-2016	31-03-2015
	M\$	M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	166.870	184.867
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	2.672	2.939
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios por terminación	-	-
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, otros incentivos	6.070	3.000
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, Total	<u>175.612</u>	<u>190.806</u>

Estos saldos se incluyen dentro del rubro “Gastos de Administración” en los Estados de resultados integrales por función.

b) Saldos y transacciones con partes relacionadas

b.1) Cuentas por cobrar

Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
				31-03-2016	31-12-2015	31-03-2016	31-12-2015
				M\$	M\$	M\$	M\$
CLEMSA S.A.	Venta bienes para Leasing	Controladora Común	Pesos	48.001	898	-	-
	Subtotal otras cuentas			48.001	898	-	-
CLEMSA S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	4.266	4.358	2.488	3.269
Navarrete y Díaz Cumsille Ingenieros Civiles S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	22.469	37.063	-	-
Rentamáquinas Clemsa S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	158.563	103.012	262.456	147.595
Gestión Ecológica (Gersa)	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	173.286	132.581	156.643	150.721
	Subtotal Contratos de Leasing			358.584	277.014	421.587	301.585
CLEMSA S.A.	Contrato Factoring	Controladora Común	Pesos	404.670	126.632	-	-
	Subtotal Contratos de Factoring			404.670	126.632	-	-
	Total general cuenta Empresa Relacionada			<u>811.255</u>	<u>404.544</u>	<u>421.587</u>	<u>301.585</u>

b.2) Cuentas por pagar

Sociedad	Descripción transacción	Relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
				31-03-2016	31-12-2015	31-03-2016	31-12-2015
				M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Maquinas Clemsa S.A.	Renta de Maquinaria	Controladora Común	Pesos	52	56	-	-
CLEMSA S.A.	Compra Bienes para Leasing	Controladora Común	Pesos	130.257	485	-	-
Total general cuenta Empresa Relacionada				130.309	541	-	-

- **Controladora Común**

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-03-2016		31-12-2015	
				Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Navarrete y Díaz Cumsille Ing. Civiles S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	14.422	595	54.675	4.967
Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	31.686	(31.686)	123.428	(123.428)
CLEMSA S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	504.893	-	1.144.614	-
CLEMSA S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	U.F	944	172	3.533	889
RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	31.212	4.983	78.523	10.764
Gestión Ecológica de Residuos S.A (Gersa)	Controladora común	Contratos de Leasing	UF	40.913	6.225	79.963	20.359
Gestión Ecológica de Residuos S.A (Gersa)	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	40.000	-	49.829	-
Inversiones y Asesorías Horus S.A.	Controladora común	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos			41.409	(41.409)
Asesorías e Inversiones Vechazan Ltda.	Control Personal Clave	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	6.479	(6.479)	16.975	(16.975)

- 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.

10.- Activos por impuestos corrientes

El detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes

	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Crédito SENCE	7.500	7.500
Totales	<u>7.500</u>	<u>7.500</u>

11.- Activos no corrientes mantenidos para la venta

La composición del saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	1.182.469	955.863
Vehículos de carga y transporte	2.081.175	1.782.740
Vehículos de transporte de pasajeros	661.804	335.291
Inmuebles	<u>576.587</u>	<u>576.587</u>
Sub total	4.502.035	3.650.481
Menos: Deterioro (*)	<u>(1.176.994)</u>	<u>(997.161)</u>
Total	<u>3.325.041</u>	<u>2.653.320</u>

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

Los motivos que fundamentan la decisión de disponer para recolocar o vender un determinado bien asociado a un contrato de Leasing, corresponden a motivos vinculados al comportamiento de pago de los clientes. De este modo, la decisión de hacer efectiva la disposición física del bien compromete principalmente a clientes que sistemáticamente no cumplen con sus compromisos mensuales de pago. El retiro de la especie puede realizarse por medio de una orden judicial o por medio de la entrega voluntaria por parte del cliente, y su venta esperada, dependerá del tipo de bien, de sus características comerciales y de su retorno esperado.

En el cuadro adjunto se expone la composición de los bienes retirados y disponibles para la venta:

Tipo de Bien	Cantidad	Valor Contable M\$	Deterioro M\$	Total Neto M\$
INMUEBLE	1	576.587	-	576.587
MAQUINARIA	37	1.182.469	(408.706)	773.763
VEHICULO DE CARGA Y TRANSPORTE	65	2.081.175	(573.069)	1.508.106
VEHICULO TRANSPORTE PASAJEROS	15	661.804	(195.219)	466.585
TOTALES	118	4.502.035	(1.176.994)	3.325.041

La Sociedad cuenta con mecanismos de gestión dirigidos a la venta o recolocación como Leasing de bienes recuperados, estas gestiones se realizan activamente y su resultado también depende de las condiciones de mercado.

Cuadro de comportamiento y variaciones de Activos no corrientes mantenidos para la venta, antes de deterioro:

	Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	Vehículo de carga y transporte	Vehículo de transportes de pasajeros	Inmuebles	Totales
Saldo al 01-01-2016	955.863	1.782.740	335.291	576.587	3.650.481
Retiros y/o Mejoras	274.445	471.346	374.953	-	1.120.744
Bajas / Ventas	(47.839)	(172.911)	(48.440)	-	(269.190)
Total al 31-03-2016	1.182.469	2.081.175	661.804	576.587	4.502.035

12.- Activos intangibles

La composición y movimiento del activo intangible para los períodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, ha sido la siguiente:

Movimientos	31-03-2016		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	4.630	89.849	94.479
Adiciones	-	-	-
Amortización	-	(11.572)	(11.572)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	(11.572)	(11.572)
Saldo final al 31 de marzo de 2016	4.630	78.277	82.907

Movimientos	31-12-2015		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	4.630	129.176	133.806
Adiciones	-	6.041	6.041
Amortización	-	(45.368)	(45.368)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	(39.327)	(39.327)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	4.630	89.849	94.479

A continuación, se presentan los saldos del rubro de activos intangibles al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Clases de activos intangibles, neto	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita	78.277	89.849
Activos intangibles de vida indefinida	4.630	4.630
Activos intangibles identificables	82.907	94.479
Patentes, marcas registradas y otros derechos	4.630	4.630
Programas informáticos	78.277	89.849
Totales	82.907	94.479
Clases de activos intangibles, bruto	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	8.560	8.560
Programas informáticos	259.756	259.756
Activos intangibles identificables	268.316	268.316
Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	3.930	3.930
programas informáticos	181.479	169.907
Activos intangibles identificables (amortización)	185.409	173.837

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 software 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:

	Vida útil (meses)
Licencias y software computacionales	24 – 48

13.- Propiedades y equipo

A continuación, se presentan los movimientos del rubro de propiedades y equipo al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	31-03-2016						
	Terrenos	Edificios, neto	Equipos, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades y equipo, neto	Propiedades y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2016	7.901	113.649	73.203	188.180	88.551	-	471.484
Adiciones	-	-	118	-	-	-	118
Gasto por Depreciación	-	(342)	(5.476)	(9.015)	(4.684)	-	(19.517)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	(342)	(5.358)	(9.015)	(4.684)	-	(19.399)
Saldo final al 31-03-2016	7.901	113.307	67.845	179.165	83.867	-	452.085

	31-12-2015						
	Terrenos	Edificios, neto	Equipos, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades y equipo, neto	Propiedades y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2015	7.901	115.015	87.099	224.241	82.719	-	516.975
Adiciones	-	-	10.855	-	28.119	-	38.974
Gasto por Depreciación	-	(1.366)	(24.330)	(36.061)	(17.254)	-	(79.011)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(421)	-	(5.033)	-	(5.454)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	(1.366)	(24.751)	(36.061)	(22.287)	-	(84.465)
Saldo final al 31-12-2015	7.901	113.649	73.203	188.180	88.551	-	471.484

Información adicional:

El costo de los elementos de propiedades 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 y equipo y sus años de vida útil estimada:

	Vida útil (meses)
Edificios	312 - 1.082
Equipo	24 - 84
Instalaciones fijas	36 - 120
Vehículos de motor	24 - 84
Otras propiedades 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 y equipo, que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad no posee propiedades 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 y equipos.

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

	31-03-2016	31-12-2015
<u>Tipo de propiedades y equipos (A valor de adquisición)</u>	M\$	M\$
Equipo.	339.081	342.823
Vehículos.	-	-
Instalaciones fijas y accesorios	-	-
Total	339.081	342.823

14.- 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. 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 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Concepto

	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Saldo Inicial de Propiedades de Inversión	453.854	432.360
Aumentos por revaluación de valor razonable	-	21.494
Saldo Final de Propiedades de Inversión	453.854	453.854

Durante el periodo 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

	31-03-2016	31-03-2015
	M\$	M\$
Ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión (*)	5.505	6.967
Ingresos por revaluación en el valor razonable (*)	-	-

(*) Estos ingresos se encuentran incluidos en el rubro "Otros ingresos por función" de los estados de resultados integrales 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, 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.

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

15.- Impuestos a las ganancias

Los impuestos diferidos corresponden al impuesto sobre las ganancias que la Compañía deberán pagar (pasivo) o recuperar (activo) en períodos futuros y a las tasas de impuestos vigentes en esos momentos. Estos impuestos se relacionan con diferencias temporales generadas por los distintos tratamientos financieros y tributarios de una serie de activos y pasivos según se analiza más adelante.

Con fecha 29 de septiembre de 2014, se publicó en el Diario Oficial la Ley N° 20.780, la que introdujo diversas modificaciones al actual sistema de impuesto a la renta y otros impuestos. Entre las principales modificaciones, se encuentra el aumento progresivo del Impuesto de Primera Categoría para los años comerciales 2014, 2015, 2016, 2017 y 2018 en adelante, aumentando a un 21%, 22,5%, 24%, 25,5% y 27%, respectivamente. Al respecto, Servicios Financieros Progreso S.A. debe aplicar el sistema parcialmente integrado.

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

Activos:	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos) (1)	653.892	651.428
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	988.463	984.739
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales (2)	6.240.285	6.216.776
Activos por impuestos diferidos relativos a activo fijo en Leasing corrientes y no corrientes(3)	3.677.929	3.664.073
Total activos por impuestos diferidos	11.560.569	11.517.016
Pasivos:	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativo a revaluaciones de propiedades de inversión	81.373	81.721
Pasivos por impuestos diferidos relativo a contratos de Leasing corrientes y no corrientes(4)	9.013.568	9.052.188
Pasivos por impuestos diferidos relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	1.069.865	1.074.449
Total pasivos por impuestos diferidos	10.164.806	10.208.358
Activo (neto) por impuestos diferidos (5)	1.395.763	1.308.658

(1) Compuesto por el interés de las operaciones no devengadas que se producen en Factoring y por los intereses devengados de las cuotas con saldo insoluto no canceladas.

(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.

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

(4) Compuesto por contratos de Leasing (arrendamiento financiero) a su valor libro.

(5) 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) El ingreso (gasto) por impuestos, utilizando la tasa efectiva es el siguiente:

	31-03-2016	31-03-2015
	M\$	M\$
Impuesto único a la renta, tasa 35%	-	(6.048)
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	87.105	-
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	<u>87.105</u>	<u>(6.048)</u>
Utilidad (Pérdida) por Impuesto a las Ganancias	87.105	(6.048)

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:

	31-03-2016	31-03-2015
	M\$	M\$
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	<u>264.132</u>	<u>317.155</u>
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	<u>(63.392)</u>	<u>(71.360)</u>
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	207.973	-
Otros efectos (Carteras Leasing y Activo Fijo Tributario)	(57.476)	65.312
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	<u>150.497</u>	<u>65.312</u>
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	<u>87.105</u>	<u>(6.048)</u>

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

	31-03-2016	31-03-2015
	Tasas	Tasas
Tasa Impositiva Legal	<u>24,00%</u>	<u>22,50%</u>
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	(78,74%)	0,00%
Otros efectos	21,76%	(20,59%)
Total ajustes a la tasa impositiva legal	<u>(56,98%)</u>	<u>(20,59%)</u>
Tasa Impositiva Efectiva	<u>(32,98%)</u>	<u>1,91%</u>

16.- Otros pasivos financieros

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2016	31-12-2015	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancarios	23.790.290	24.630.601	14.848.307	16.128.431
Totales	23.790.290	24.630.601	14.848.307	16.128.431

a) Préstamos bancarios

El detalle de las deudas con entidades bancarias al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, se presentan a continuación, de acuerdo a los valores de las cuotas y vencimientos pactados en los respectivos contratos, es decir, representan los flujos de pago pactados con las respectivas instituciones financieras:

Saldos al 31 de marzo de 2016

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	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\$
Banco BBVA	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,40%	0,40%	-	2.540.250	-	-	-
Banco Consorcio	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,53%	0,53%	1.015.951	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,43%	0,43%	821.535	337.264	861.898	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,51%	0,51%	2.639.690	-	-	-	-
Banco Estado	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	148.819	446.458	1.190.555	297.639	-
Sub Total						4.625.996	3.323.973	2.052.453	297.639	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,19%	3,38%	1.528.836	3.832.945	3.941.327	85.094	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,07%	3,41%	1.183.406	2.790.282	3.207.134	441.237	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,70%	3,97%	502.787	1.093.091	1.200.243	181.416	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,77%	3,77%	436.838	1.101.520	1.221.101	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,09%	3,36%	199.048	597.145	1.022.918	85.155	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,04%	3,29%	433.589	1.293.557	1.176.566	119.790	-
Corpbanca	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,13%	4,42%	449.903	1.170.055	312.082	-	-
SCOTIABANK Sud Americano	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,33%	4,33%	50.501	70.252	-	-	-
Sub Total						4.784.908	11.948.846	12.081.370	912.692	-

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	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\$
Banco Estado	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	6,49%	6,49%	7.837		-	-	-
Sub Total						7.837	-	-	-	-
Totales (1)						9.418.741	15.272.819	14.133.824	1.210.331	-

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

(**) En los créditos Revolving el capital es renovado en promedio cada 90 días cancelando sus intereses.

(1): Los saldos expuestos en esta nota, corresponden a la sumatoria de cuotas por pagar brutas (Capital más intereses totales), según lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros en Oficio Circular N° 595.

Saldos al 31 de diciembre de 2015

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	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\$
Banco BBVA	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,40%	0,40%	2.535.000	-	-	-	-
Banco Consorcio	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,54%	0,54%	1.015.693	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,42%	0,42%	711.852	-	-	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,44%	0,44%	2.636.667	-	-	-	-
Banco Estado	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	148.819	446.458	1.190.555	446.458	-
Sub Total						7.048.032	446.458	1.190.555	446.458	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,27%	3,46%	1.579.968	4.202.430	4.899.558	219.670	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,19%	3,50%	1.070.959	2.817.789	2.978.628	141.399	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,79%	4,08%	599.908	1.266.600	1.419.654	270.195	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,83%	3,83%	443.545	1.219.772	1.520.047	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,11%	3,38%	197.637	592.913	1.128.754	169.102	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,13%	3,39%	566.207	1.352.878	1.470.787	178.411	-
Corpbanca	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,09%	4,38%	637.364	1.312.974	605.445	-	-
SCOTIABANK Sud Americano	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,33%	4,33%	50.686	145.091	-	-	-
Sub Total						5.146.274	12.910.447	14.022.873	978.777	-

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	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\$
Banco Estado	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	6,49%	6,49%	12.633	8.309	-	-	-
Sub Total						12.633	8.309	-	-	-
Totales (1)						12.206.939	13.365.214	15.213.428	1.425.235	-

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

(**) En los créditos Revolving el capital es renovado en promedio cada 90 días cancelando sus intereses.

(1): Los saldos expuestos en esta nota, corresponden a la sumatoria de cuotas por pagar brutas (Capital más intereses totales), según lo requerido por la Superintendencia de Valores y Seguros en Oficio Circular N° 595.

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

Los saldos de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

	Corrientes	
	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	1.105.891	972.571
Otras cuentas por pagar	356.620	889.138
Totales	1.462.511	1.861.709

A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015.

	Corrientes	
	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Proveedores por Operaciones de Leasing	895.761	933.450
Proveedores de Servicios	210.130	39.121
Sub-Total Acreedores Comerciales	1.105.891	972.571
Pagares Seguros por Pagar (1)	(280.175)	209.600
Cuentas por pagar por Operaciones de Leasing	(4.487)	513
Excedentes y otros por Operaciones Factoring (2)	212.571	179.855
Créditos con Prenda por Girar y otros por Operaciones (3)	54.699	186.872
IVA débito fiscal por pagar	216.319	157.378
Cheques Caducados	1.212	1.094
Otras cuentas por pagar Generales	156.481	153.826
Sub-Total Otras cuentas por pagar	356.620	889.138
Total	1.462.511	1.861.709

Notas:

(1): Se refiere a la deuda con la compañía de seguros, por las pólizas sobre bienes en Leasing, en este caso anticipos al proveedor por la próxima renovación.

(2): Corresponde a los excedentes generados en favor del cliente por la cobranza de facturas descontadas.

(3): Saldo por pagar por bienes prendados relativos a operaciones de crédito con prenda.

18.- Provisiones, activos y pasivos contingentes

18.1.- Provisiones

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2016	31-12-2015	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros para bienes en Leasing (a)	811.059	640.075	890.996	975.032
Provisión vacaciones personal	148.159	194.461	-	-
Dividendos mínimos (b)	536.172	430.801	-	-
Otras Provisiones (c)	58.264	47.201	-	-
Totales	1.553.654	1.312.538	890.996	975.032

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. Estos seguros se negociaron por un plazo de vigencia de 1 año, y adicionalmente se estima una provisión no corriente correspondiente al segundo y tercer año de vigencia promedio de los contratos de Leasing.

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, los cuales se registran con cargo a los resultados acumulados, dentro del Patrimonio. El pago de estos dividendos será exigible transcurridos 30 días contados desde la fecha de la junta que aprobó la distribución de las utilidades del período.

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 marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, en miles de pesos, ha sido el siguiente:

Al 31-03-2016	Provisiones Corriente					Provisiones No Corriente	
	Movimientos en Provisiones	Seguros para bienes en Leasing	Provisión vacaciones personal	Dividendos mínimos	Otras Provisiones	Total	Seguros para bienes en Leasing
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2016	640.075	194.461	430.801	47.201	1.312.538	975.032	975.032
Provisiones nuevas	2.351.514	20.473	105.371	11.063	2.488.421	2.769.870	2.769.870
Provisión Utilizada	(2.180.530)	(66.775)	-	-	(2.247.305)	(2.853.906)	(2.853.906)
Cambios en Provisiones , Total	170.984	(46.302)	105.371	11.063	241.116	(84.036)	(84.036)
Provisión Total, Saldo Final 31-03-2016	811.059	148.159	536.172	58.264	1.553.654	890.996	890.996

Al 31-12-2015	Provisiones Corriente					Provisiones No Corriente	
	Movimientos en Provisiones	Seguros para bienes en Leasing	Provisión vacaciones personal	Dividendos mínimos	Otras Provisiones	Total	Seguros para bienes en Leasing
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2015	-	174.492	492.400	20.348	687.240	1.215.389	1.215.389
Provisiones nuevas	640.075	99.824	430.801	189.836	1.360.536	-	-
Provisión Utilizada	-	(79.855)	(492.400)	(162.983)	(735.238)	(240.357)	(240.357)
Cambios en Provisiones , Total	640.075	19.969	(61.599)	26.853	625.298	(240.357)	(240.357)
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2015	640.075	194.461	430.801	47.201	1.312.538	975.032	975.032

18.2.- Activos y Pasivos Contingentes

a) Garantías con instituciones financieras.

- Prendas Mercantiles con instituciones financieras

La Sociedad ha constituido prenda mercantil, definida en el artículo 813 del Código de Comercio y prendas sin desplazamiento de la Ley 20.190, 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	Plazo promedio de contratos (Meses)	Condiciones sobre garantías	31-03-2016	Deterioro Periodo 2016	31-12-2015	Deterioro 2015
				M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Santander Chile	Prenda Mercantil	31,10	120% sobre saldo insoluto	2.086.906	(199)	2.355.938	(4.333)
Banco de Crédito e Inversiones	Prenda Mercantil	24,18	120% sobre saldo insoluto	5.756.161	(4.672)	6.744.513	(70.713)
Banco Estado	Prenda Mercantil	37,45	120% sobre saldo insoluto	4.242.871	8.870	707.816	(66.141)
Banco Security	Prenda Mercantil	25,80	120% sobre saldo insoluto	2.704.686	(7.200)	3.206.540	(19.476)
Banco Scotiabank	Prenda Mercantil	4,72	120% sobre saldo insoluto	96.695	1.871	158.348	(22.041)
Banco Chile- Edwards	Prenda Mercantil	25,27	120% sobre saldo insoluto	7.738.693	(10.686)	9.266.822	(106.950)
Banco BBVA	Prenda Mercantil	13,28	120% sobre saldo insoluto	23.290	8.229	31.470	4.199
Banco Internacional	Prenda Mercantil	21,07	120% sobre saldo insoluto	1.425.340	(7.890)	1.944.764	(25.512)
Banco Corpbanca	Prenda Mercantil	14,51	120% sobre saldo insoluto	1.481.024	(23.173)	2.054.206	(4.377)

Nota: Deterioro entre paréntesis corresponde a un mejoramiento en el riesgo asociado.

b) Garantías indirectas.

Al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no ha otorgado avales, ni ha garantizado deuda alguna de terceros.

c) Juicios Pendientes

- Demandas deducidas por Progreso S.A.:

Las demandas deducidas por Progreso S.A. corresponden a acciones judiciales ejercidas en contra de sus clientes morosos por los créditos que ha otorgado en operaciones realizadas dentro de su giro.

- Demandas deducidas en contra de Progreso S.A.

A la fecha de emisión de estos estados financieros existen diversas acciones judiciales interpuestas en contra de la Compañía y que corresponden principalmente a demandas de indemnización de perjuicios por accidentes de tránsito en los que han participado los vehículos entregados en Leasing.

La Sociedad no ha constituido provisiones por este concepto, ya que es política interna de la empresa, que se contraten directamente o a través del arrendatario, seguros por responsabilidad civil que cubren con suficiencia las demandas que se reciben. Además, en opinión de los asesores legales de la Sociedad, aquellas demandas que excepcionalmente no se encontrasen cubiertas en su integridad por los seguros mencionados en el párrafo anterior, no tendrán efectos significativos en los resultados de la Sociedad.

Existe adicionalmente un juicio, interpuestos en contra de Progreso S.A. y que se informa a continuación:

- Demanda en juicio ordinario de indemnización de perjuicios tramitada ante el 3° Civil de Valparaíso, causa rol 1033-2014. Se oponen excepciones dilatorias. Se rechazan excepciones dilatorias. Se contesta demanda. Réplica y Dúplica.

A juicio de la Administración y basado en la opinión de los asesores legales, este juicio no representa contingencia de pérdida para la Sociedad. En consecuencia, al 31 de marzo de 2016, no se han constituido provisiones por este concepto.

Covenants por Efectos de Comercio.

La Sociedad mantiene vigentes covenants asociados a las 2 Líneas de Efectos de Comercio por M\$ 5.000.000 cada una y la Línea de Bonos por MUF 1.000 (1), los cuales son calculados y controlados mensualmente por la Administración. En particular, al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

Restricciones Financieras	Límite	31-03-2016	31-12-2015
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes (*)	Mayor a 1,00	1,38	1,36
Patrimonio Total (**) / Activos Totales	Mayor a 13 %	25,67%	24,52%
Patrimonio (MUF)	Mayor a MUF 250	580	575

(*) Liquidez corriente: Activos corrientes (“Activos corrientes totales”) / Pasivos corrientes (“Pasivos corrientes totales”)

(**) Por Patrimonio Total se entenderá la partida registrada bajo este mismo nombre, en el “Estado de situación financiera clasificado (pasivo – patrimonio)” de los Estados Financieros del Emisor, ya sean consolidados o individuales según corresponda.

(1): Cabe destacar que a la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no ha hecho uso de la Línea de Bonos mencionada precedentemente.

Las restricciones a Covenants que tiene Progreso S.A., son:

- La Sociedad no emitirá Efectos de Comercio con cargo a sus líneas aprobadas, de tal forma que los vencimientos totales no sean superiores a M\$ 5.000.000 en 7 días hábiles consecutivos.
- En la medida que la Deuda Total sobre el Patrimonio sea menor que o igual a 6,5 veces, el Emisor podrá, cumpliendo los demás requisitos legales, repartir dividendos hasta el 100% de las utilidades acumuladas del período. Si la condición anterior no se cumple, el Emisor podrá repartir dividendos sólo hasta por el 50% de las utilidades acumuladas del período.

19.- Otros pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente, se detallan a continuación:

Otros Pasivos no financieros corriente	Corrientes	
	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Acreeedores Varios	274.291	88.268
Cotizaciones previsionales, impuestos y otros por pagar de los empleados	55.609	57.012
Anticipos de Clientes Leasing	217.333	198.205
Gastos de Administración Devengados	46.178	22.715
Otros pasivos no Financieros	114.435	103.064
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	707.847	469.264

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

Estos costos corresponden a los arriendos de bienes inmuebles en la casa matriz y las distintas sucursales que mantiene la Sociedad al 31 de marzo de 2016 y 2015.

Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos:

Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados	01-01-2016	01-01-2015
	31-03-2016 M\$	31-03-2015 M\$
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	49.871	46.123
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados, Total (*)	49.871	46.123

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el rubro “gastos de administración” en los estados de resultados integrales por función.

21.- Información a revelar sobre patrimonio neto

Información de los objetivos, políticas, y los procesos que la entidad aplica para gestionar capital

Las políticas de administración de capital de Progreso S.A., tiene por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas operaciones a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la empresa, proveyendo un retorno adecuado para los accionistas.

Información cualitativa sobre objetivos, políticas y los procesos que la entidad aplica para gestionar capital

Progreso S.A. administra como capital el patrimonio a valor libro más la deuda financiera (deuda con bancos e instituciones financieras y Efectos de Comercio).

Información cuantitativa sobre cómo se gestiona el capital

Los resguardos financieros a los que está sujeta la Sociedad se muestran en la siguiente tabla:

Instrumento	Monto al	Monto al	Resguardos	Nivel de endeudamiento *	Nivel de endeudamiento *
	31-03-2016	31-12-2015		< = 6,5 al	< = 6,5 al
	M\$	M\$		31-03-2016	31-12-2015
Otros pasivos financieros	38.638.597	40.759.031	120% sobre saldo insoluto	2,90	3,08

* Nivel de endeudamiento, equivale al total de pasivo dividido en patrimonio.

Al 31 de marzo de 2016, Progreso S.A. ha cumplido con todos los resguardos financieros requeridos.

A su vez, la clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda al 31 de marzo de 2016 es la siguiente:

Instrumentos	Humphreys	Tendencia	ICR	Tendencia
Líneas de Efecto de comercio	N2 / A -	Estable	N2 / BBB+	Estable
Líneas de bonos	A -	Estable	BBB +	Estable

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la empresa, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigente. La empresa maneja su estructura de capital y realiza ajustes en base a las condiciones económicas predominantes de manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y en base a oportunidades que se puedan generar para mejorar la posición de liquidez de la Compañía.

La estructura financiera de Progreso S.A., al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Patrimonio	14.983.165	14.737.299
Préstamos bancarios	38.638.597	40.759.032
Capital	53.621.762	55.496.331

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2016, el Capital suscrito y pagado asciende a M\$ 13.826.872, y está representado por 517.027.483.531 acciones, todas ellas suscritas y pagadas. Los valores mencionados, no contemplan efectos inflacionarios, lo que es consistente con las NIIF.

Con fecha 29 de abril de 2015, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir en calidad de Dividendo el equivalente al 70% de las utilidades líquidas del periodo 2014 que ascienden a M\$ 1.641.375. Este Dividendo se cancela en dos partes, con la suma de M\$ 492.400 equivalente al 30% de la utilidad líquida, en calidad de dividendo mínimo obligatorio provisionado y con la cantidad de M\$ 656.563 en calidad de dividendo adicional y que corresponde al 40% de la utilidad líquida, así entonces el Dividendo total pagado asciende a la cantidad de M\$ 1.148.963.

Otras reservas

	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	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).

Ganancias (pérdidas) acumuladas

Los saldos de las cuentas de resultados retenidos (utilidades acumuladas), ha sido el siguiente:

	31-03-2016	31-12-2015
	M\$	M\$
Utilidades acumuladas (1)	1.065.288	(370.714)
Otras reservas varias – Ajuste IFRS (2)	86.067	86.067
Provisión dividendos obligatorios sobre utilidades (3)	(536.172)	(430.801)
Utilidad del ejercicio	351.237	1.436.002
Total General, al cierre de cada período	966.420	720.554

- (1) En esta partida se registran la utilidad del ejercicio anterior, así como el cargo a Patrimonio por el efecto del cambio de tasa del impuesto diferido (M\$ 370.714) según lo establecido por la SVS en el Oficio Circular N°856 del 17-10-2014.
- (2) Corresponde a la reversa de la cuenta complementaria de impuestos diferidos y la revaluación de propiedades y equipos reconocida como efecto de primera aplicación y otros ajustes iniciales a NIIF. Cabe mencionar que la revaluación de propiedades 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 2016 y 31 de diciembre de 2015, ésta no se encuentra realizada.
- (3) 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, cuya contrapartida se presenta rebajando las utilidades acumuladas.

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

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

Detalle del activo	Saldos al	
	31-03-2016 M\$	31-12-2015 M\$
Corrientes:		
Gastos atribuibles a efectos de comercio diferidos	5.362	5.362
Activos para Leasing	8.456	84.097
Contratos Leasing modificación por liquidar	107.026	25.124
Total	120.844	114.583
No Corrientes:		
Inmuebles	556.220	556.220
Maquinarias y Equipos	270.171	270.171
Menos : Deterioro	(270.171)	(270.171)
Subtotal (1)	556.220	556.220
Gastos atribuibles a efectos de comercio diferidos	541	1.878
Total	556.761	558.098

- (1) Corresponde a bienes recuperados disponibles para la venta o reubicación y que por su naturaleza y/o estado actual aún se encuentran en los registros de la Compañía. En relación a los Inmuebles, cabe destacar que se mantienen las acciones tendientes a su liquidación, sin embargo las ofertas recibidas no han alcanzado los valores esperados y respaldados por tasaciones independientes.

En cuadro adjunto se detallan los bienes incluidos en esta clasificación:

Descripción	Ubicación	Mes/Año Retiro	Valor Contable M\$	Provisión Deterioro M\$
TERRERNO INDUSTRIAL	Presidente Ibañez n° 6134 -Punta Arenas	abr-08	531.807	-
INMUEBLE	Avda.Pedro de Valdivia N°5881 – Santiago	abr-08	6.000	-
PROPIEDAD INMUEBLE	Yungai N°920- Curicó	dic-11	18.413	-
Sub Total			556.220	-
PORCIONADORA	Bodegas Progreso.	mar-09	58.065	(58.065)
CIZALLA	Bodegas Progreso.	abr-09	212.106	(212.106)
Sub Total			270.171	(270.171)
Total al 31-03-2016			826.391	(270.171)

23.- 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 Progreso S.A.

El detalle y total de los ingresos ordinarios reconocidos por los períodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015 es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	31-03-2016	31-03-2015
	M\$	M\$
Ingresos por Intereses	1.184.645	1.399.463
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	318.289	347.850
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	226.621	6.176
Intereses por mayor plazo Leasing	32.744	23.953
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	24.929	62.028
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	149.500	129.487
Otros Ingresos ordinarios de otros productos	246.972	227.660
Total	2.183.700	2.196.617

Los conceptos que incluyen los otros ingresos ordinarios de otros productos son:

- Intereses por mora consumo
- Interés por mora, comisión de cobranzas, gastos notariales de Factoring
- Otros ingresos varios

Desglose de los Intereses Ordinarios por área de negocio al 31 de marzo de 2016 y 2015 respectivamente:

	01-01-2016 31-03-2016 M\$					01-01-2015 31-03-2015 M\$				
	Leasing	Factoring	Cred.Con prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Cred.Con prenda	Otros	Total
Ingresos por Intereses	1.115.506	-	69.139	-	1.184.645	1.323.312	-	75.944	207	1.399.463
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	-	318.289	-	-	318.289	-	347.850	-	-	347.850
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	225.945	-	676	-	226.621	6.181	-	(5)	-	6.176
Intereses por mayor plazo Leasing	32.744	-	-	-	32.744	23.953	-	-	-	23.953
Ingresos por Ventas de Bienes Retirados	24.929	-	-	-	24.929	62.028	-	-	-	62.028
Otros Ingresos ordinarios Leasing	149.500	-	-	-	149.500	129.487	-	-	-	129.487
Otros Ingresos ordinarios	16.207	230.391	374	-	246.972	14.833	210.080	228	2.519	227.660
Total	1.564.831	548.680	70.189	-	2.183.700	1.559.794	557.930	76.167	2.726	2.196.617

24.- Costo de venta

El detalle y total de los costos de venta reconocidos por los períodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

Clases de costos de venta	31-03-2016	31-03-2015
	M\$	M\$
Costos por intereses por financiamiento	(378.483)	(455.052)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y Dólares	(205.544)	7.764
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	(8.997)	(7.575)
Otros costos generales de Leasing	(91.338)	(90.564)
Otros costos de venta	(59.283)	(53.150)
Deterioro de carteras	(223.638)	(280.671)
Total	(967.283)	(879.248)

(1) Dentro de los Otros Costos Generales de Leasing, podemos encontrar entre otros:

- Gastos por Certificados de Vigencias
- Valor de las Notificaciones por deudores en mora
- Otros gastos legales relacionados al negocio Leasing

(2) Los conceptos que incluyen los Otros Costos de Venta de otros productos son:

- Comisión recaudación por consumo
- Gastos notariales y devolución diferencia de precio de Factoring
- Otros costos menores

Desglose del Costo de Venta por área de negocio al 31 de marzo de 2016 y 2015 respectivamente:

	01-01-2016 31-03-2016					01-01-2015 31-03-2015				
	Leasing	Factoring	M\$ Cred. Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	M\$ Cred. Prenda	Otros	Total
Costos por intereses por financiamiento	(283.654)	(94.829)	-	-	(378.483)	(376.691)	(78.361)	-	-	(455.052)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y dólares	(505.544)	-	-	-	(205.544)	7.764	-	-	-	7.764
Pérdidas por ventas de bienes Retirados de Leasing	(8.997)	-	-	-	(8.997)	(7.575)	-	-	-	(7.757)
Otros costos generales de Leasing	(91.338)	-	-	-	(91.338)	(90.564)	-	-	-	(90.564)
Otros costos de venta	-	(55.916)	(3.367)	-	(59.283)	-	(53.150)	-	-	(53.150)
Deterioro de carteras	(113.009)	(84.755)	(25.874)	-	(223.638)	(200.227)	(80.837)	393	-	(280.671)
Total	(702.542)	(235.500)	(29.241)	-	(967.283)	(667.293)	(212.348)	393	-	(879.248)

25.- Clases de gastos de los empleados

El detalle y total de los beneficios y gastos por empleados reconocidos por los períodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015, es el siguiente:

Clases de Gastos por Empleado	31-03-2016	31-03-2015
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	640.754	682.582
Beneficios a corto plazo a los empleados	15.485	17.175
Beneficios por terminación	45.661	44.913
Otros gastos de personal	200	102
Total gastos de personal (*)	702.100	744.772

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el rubro gastos de administración, contenidos en los estados de resultados integrales por función.

26.- 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	31-03-2016	31-03-2015
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	351.237	311.107
Ajustes para calcular ganancias disponibles para los accionistas comunes, básico	-	-
	<u>351.237</u>	<u>311.107</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico		
Promedio ponderado de número de acciones, básico (total acciones suscritas en miles)	517.027.483,53	517.027.483,53
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	0,00068	0,00060

27.- 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 al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015. Cabe destacar que Progreso S.A. no lleva a cabo operaciones fuera del territorio nacional.

Activos	31-03-2016					31-12-2015				
	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda	Otros	Total
Activos corrientes										
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.062.328	5.829.348	-	47.717	7.939.393	2.051.874	4.423.331	-	77.310	6.552.515
Otros Activos No Financieros, Corriente	115.484	5.360	-	-	120.844	109.221	5.362	-	-	114.583
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	18.304.988	6.464.820	805.552	253.824	25.829.184	19.219.639	8.457.455	791.863	373.018	28.841.975
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	808.157	3.098	-	-	811.255	401.446	3.098	-	-	404.544
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	7.500	7.500	-	-	-	7.500	7.500
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	21.290.957	12.302.626	805.552	309.041	34.708.176	21.782.180	12.889.246	791.863	457.828	35.921.117
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3.325.041	-	-	-	3.325.041	2.653.320	-	-	-	2.653.320
Activos corrientes totales	24.615.998	12.302.626	805.552	309.041	38.033.217	24.435.500	12.889.246	791.863	457.828	38.574.437
Activos no corrientes										
Otros activos no financieros no corrientes	556.220	541	-	-	556.761	556.220	1.878	-	-	558.098
Derechos por cobrar no corrientes	16.297.950	-	672.955	-	16.970.905	17.599.710	-	753.110	-	18.352.820
Ctas. x Cobrar a Ent. Relac., No Ctes	421.587	-	-	-	421.587	301.585	-	-	-	301.585
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	82.907	82.907	-	-	-	94.479	94.479
Propiedades, Planta y Equipo	272.643	84.479	-	94.963	452.085	295.209	78.433	-	97.842	471.484
Propiedad de inversión	-	-	-	453.854	453.854	-	-	-	453.854	453.854
Activos por impuestos diferidos	896.788	239.567	-	259.408	1.395.763	875.012	217.791	-	215.855	1.308.658
Total de activos no corrientes	18.445.188	324.587	672.955	891.132	20.333.862	19.627.736	298.102	753.110	862.030	21.540.978
Total de activos	43.061.186	12.627.213	1.478.507	1.200.173	58.367.079	44.063.236	13.187.348	1.544.973	1.319.858	60.115.415

Pasivos	31-03-2016					31-12-2015				
	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total
Pasivos corrientes										
Otros pasivos financieros corrientes	16.951.718	6.838.572	-	-	23.790.290	17.785.088	6.845.513	-	-	24.630.601
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por p	962.765	200.014	64.064	235.668	1.462.511	1.328.158	172.298	196.568	164.685	1.861.709
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrien	130.309	-	-	-	130.309	541	-	-	-	541
Otras provisiones a corto plazo	1.027.092	399.914	-	126.648	1.553.654	851.074	293.524	-	167.940	1.312.538
Otros pasivos no financieros corrientes	622.794	76.390	-	8.663	707.847	396.893	66.147	-	6.224	469.264
Pasivos corrientes totales	19.694.678	7.514.890	64.064	370.979	27.644.611	20.361.754	7.377.482	196.568	338.849	28.274.653
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	14.848.307	-	-	-	14.848.307	16.128.431	-	-	-	16.128.431
Otras provisiones a largo plazo	890.996	-	-	-	890.996	975.032	-	-	-	975.032
Total de pasivos no corrientes	15.739.303	-	-	-	15.739.303	17.103.463	-	-	-	17.103.463
Total pasivos	35.433.981	7.514.890	64.064	370.979	43.383.914	37.465.217	7.377.482	196.568	338.849	45.378.116
Patrimonio										
Capital emitido	7.509.494	4.347.560	1.338.083	631.735	13.826.872	6.217.070	5.623.169	1.091.303	895.330	13.826.872
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(147.456)	574.651	19.478	168.510	615.183	(749.620)	32.313	1.118	741	(715.448)
Otras reservas	94.736	71.686	2.430	21.021	189.873	94.787	71.285	2.467	21.334	189.873
Patrimonio total	7.456.774	4.993.897	1.359.991	821.266	14.631.928	5.562.237	5.726.767	1.094.888	917.405	13.301.297
Utilidad (Pérdida) del Año	170.431	118.426	54.452	7.928	351.237	1.035.782	83.099	253.517	63.604	1.436.002
Total de patrimonio y pasivos	43.061.186	12.627.213	1.478.507	1.200.173	58.367.079	44.063.236	13.187.348	1.544.973	1.319.858	60.115.415

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

	31-03-2016					31-03-2015				
	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total
Estado de resultados										
Ganancia (pérdida)										
Ingresos de actividades ordinarias	1.564.831	548.680	70.189	-	2.183.700	1.559.794	557.930	76.167	2.726	2.196.617
Costo de ventas	(702.542)	(235.500)	(29.241)	-	(967.283)	(654.608)	(212.348)	(12.685)	393	(879.248)
Ganancia bruta	862.289	313.180	40.948	-	1.216.417	905.186	345.582	63.482	3.119	1.317.369
Otros ingresos, por función	11.424	-	-	5.962	17.386	-	300	-	5.490	5.790
Gasto de administración	(745.571)	(224.123)	-	-	(969.694)	(742.909)	(263.093)	-	-	(1.006.002)
Otros gastos, por función	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Diferencias de cambio	23	-	-	-	23	(1)	-	-	-	(1)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	128.165	89.057	40.948	5.962	264.132	162.276	82.789	63.482	8.608	317.155
Gasto por impuestos a las ganancias	42.266	29.369	13.504	1.966	87.105	(1.209)	(1.210)	(1.209)	(2.420)	(6.048)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	170.431	118.426	54.452	7.928	351.237	161.067	81.579	62.273	6.188	311.107
Ganancia (pérdida)	170.431	118.426	54.452	7.928	351.237	161.067	81.579	62.273	6.188	311.107

28.- 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 2016 y 2015, es el siguiente:

Concepto	31-03-2016	31-03-2015
	M\$	M\$
Diferencias de cambio (1)	23	(1)
Diferencias de cambio generadas por colocaciones en UF y USD (2)	226.621	6.175
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y USD (3)	(205.544)	7.764
Totales	21.100	13.938

(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.

29.- Depreciación y amortización

Las depreciaciones y amortizaciones registradas por los períodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015, son las siguientes:

	31-03-2016	31-03-2015
	M\$	M\$
Depreciación	(19.517)	(19.934)
Amortización de intangibles	(11.571)	(11.381)
Totales	(31.088)	(31.315)

Nota: Estos importes se encuentran incluidos dentro del rubro gastos de administración en el estado de resultados por función.

30.- Otras ganancias (pérdidas) netas

Las otras ganancias (pérdidas) netas, por los períodos terminados al 31 de marzo de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

Otros ingresos por función	31-03-2016	31-03-2015
	M\$	M\$
Arriendo inmuebles clasificados como propiedades de inversión	5.506	5.490
Recuperación de cartera castigada Leasing	11.422	-
Recuperación Otros Castigos Factoring	-	300
Otros ingresos no operacionales	458	-
Total Ingresos	17.386	5.790

Otros Gastos por función	31-03-2016	31-03-2015
	M\$	M\$
Otros gastos	-	(1)
Total otros gastos	-	(1)

31.- Activos y pasivos en moneda extranjera

El siguiente es un cuadro resumen de los activos y pasivos (saldos insolutos más intereses devengados) en moneda extranjera al 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

Saldos al 31 de marzo de 2016		<u>Corriente</u>		<u>No Corriente</u>			<u>Total</u>
Tipo de Activo / Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	0-3 meses	4-12 meses	1-3 años	4-5 años	5 años y más	M\$
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Depósito a Plazo (activo)	Dólar	19.439	-	-	-	-	19.439
Préstamos que devengan intereses (pasivo)	Dólar	7.773	36	-	-	-	7.809
Saldos al 31 de diciembre de 2015		<u>Corriente</u>		<u>No Corriente</u>			<u>Total</u>
Tipo de Activo / Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	0-3 meses	4-12 meses	1-3 años	4-5 años	5 años y más	M\$
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por Leasing (activos)	Dólar	20.605	-	-	-	-	20.605
Préstamos que devengan intereses (pasivo)	Dólar	12.458	8.241	-	-	-	20.699

32.- 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.

33.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance

En el período comprendido entre el 31 de marzo de 2016 y la fecha de presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido hechos que pudieran afectar de manera significativa la interpretación de los mismos.