

SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

Estados Financieros Intermedios
al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016
y por los períodos de seis y tres meses
terminados al 30 de junio de 2017 y 2016

(Con el Informe de Revisión de los Auditores Independientes)

SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

CONTENIDO

Informe de Revisión de los Auditores Independientes
Estados de Situación Financiera Clasificados Intermedios
Estados de Resultados Integrales Intermedios
Estados de Flujos de Efectivo Directo Intermedios
Estados de Cambios en el Patrimonio Intermedios
Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
Servicios Financieros Progreso S.A.:

Informe sobre los estados financieros intermedios

Hemos revisado el estado de situación financiera intermedio de Servicios Financieros Progreso S.A. al 30 de junio de 2017 adjunto y los estados de resultados integrales intermedios por los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y los correspondientes estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración por la información financiera intermedia

La Administración de Servicios Financieros Progreso S.A. es responsable por la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y el mantenimiento de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de la información financiera intermedia, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es realizar nuestra revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de la información financiera intermedia. Una revisión de la información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre la información financiera. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a la información financiera intermedia para que esté de acuerdo con NIC 34 "Información Financiera Intermedia" incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Otros asuntos. Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2016

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros al 31 de diciembre de 2016 de Servicios Financieros Progreso S.A. y en nuestro informe de fecha 27 de marzo de 2017, expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre los mismos. En tales estados financieros auditados a esa fecha, se incluye el estado de situación financiera que se presenta en los estados financieros intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Roberto Muñoz G.', with a large, sweeping flourish extending to the right.

Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 4 de septiembre de 2017



SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

Para los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 y por el ejercicio al 31 de diciembre de 2016

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera Intermedio

Estado de Resultados Integrales Intermedio

Estado de Flujos de Efectivo Intermedio

Estado de Cambios en el Patrimonio Intermedio

Notas a los Estados Financieros Intermedios

M\$: Cifras expresadas en Miles de Pesos

Índice

1.- Información General de Servicios Financieros Progreso S.A.	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.- Bases de Contabilización y Políticas Contables	12
2.1.- Bases de Contabilización.....	12
2.2.- Resumen de las principales Políticas Contables	14
2.2.1.- Bases de Conversión.....	14
2.2.2.- Arrendamientos.....	14
2.2.3.- Activos Financieros	14
2.2.4.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros.....	16
2.2.5.- Transacciones con partes Relacionadas.....	17
2.2.6.- Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.....	18
2.2.7.- Propiedades y Equipo	18
2.2.8.- Propiedades de Inversión.....	18
2.2.9.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades y Equipo e Intangibles).....	19
2.2.10.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta.....	19
2.2.11.- Pasivos Financieros.....	20
2.2.12.- Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes	20
2.2.13.- Beneficio a los Empleados.....	21
2.2.14.- Patrimonio.....	21
2.2.15.- Ingresos por Actividad Ordinaria.....	21
2.2.16.- Reconocimiento de Gastos.....	22
2.2.17.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	22
2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias	23
2.2.19.- Efectos de las Variaciones de Tipos de Cambio en la Moneda Extranjera y Unidades de Reajustabilidad... 23	
2.2.20.- Segmentos Operativos	23
2.2.21.- Flujos de Efectivo	24
2.2.22.- Compensaciones de saldos.....	24
2.2.23.- Clasificación de Activos y Pasivos entre Corrientes y No Corrientes	24
2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas	24
2.2.25.- Importe en libros de cada una de las diferentes categorías de los Instrumentos Financieros.....	25
3.- Nuevos pronunciamientos contables	26
4.- Gestión de riesgo de la Sociedad.....	30
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.....	47
9.- Información sobre partes relacionadas	48
10.- Activos por impuestos corrientes	52
11.- Activos no corrientes mantenidos para la venta	52
12.- Activos intangibles	54
13.- Propiedades y equipo.....	56
14.- Propiedades de inversión.....	58
15.- Impuestos a las ganancias.....	59
16.- Otros pasivos financieros	61
17.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	64

18.- Provisiones, activos y pasivos contingentes	65
19.- Otros pasivos no financieros	70
20.- Arrendamiento financiero (Progreso S.A. como arrendatario).....	70
21.- Información a revelar sobre patrimonio neto	71
22.- Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes.....	74
23.- Ingresos ordinarios	75
24.- Costo de venta	77
25.- Gastos de administración.....	79
26.- Ganancias por acción.....	79
27.- Operaciones por segmentos.....	80
28.- Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera e índices de reajustabilidad.....	83
29.- Depreciación y amortización	84
30.- Otras ganancias (pérdidas) netas	84
31.- Medio ambiente.....	85
32.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance	85

Estados de situación financiera intermedios, clasificados

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras en miles de pesos)

Activos	Nota N°	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	5.768.501	3.786.615
Otros activos no financieros, corrientes	22	93.868	38.870
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	23.979.234	24.223.865
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	643.063	1.002.484
Activos por impuestos, corrientes	10	602.651	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		31.087.317	29.059.334
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11	3.984.668	3.595.543
Activos corrientes totales		35.071.985	32.654.877
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	22	556.220	556.220
Derechos por cobrar, no corrientes	7	18.847.279	16.190.249
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	338.035	409.054
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	53.277	64.120
Propiedades, planta y equipo	13	365.044	388.810
Propiedad de inversión	14	480.668	453.854
Activos por impuestos diferidos	15	1.610.043	1.508.393
Total de activos no corrientes		22.250.566	19.570.700
TOTAL DE ACTIVOS		57.322.551	52.225.577

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de situación financiera intermedios, clasificados

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016
(Cifras en miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio	Nota Nº	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	20.538.066	19.865.447
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	2.754.498	2.806.820
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	74.441	104.367
Otras provisiones, corrientes	18	520.464	613.964
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	2.309.770	1.070.240
Pasivos corrientes totales		26.197.239	24.460.838
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	15.401.655	12.130.137
Otras provisiones, no corrientes	18	1.133.697	735.213
Total de pasivos no corrientes		16.535.352	12.865.350
TOTAL PASIVOS		42.732.591	37.326.188
Patrimonio			
Capital emitido	21	14.257.673	14.257.673
Ganancias acumuladas	21	142.414	451.843
Otras reservas	21	189.873	189.873
Patrimonio total		14.589.960	14.899.389
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		57.322.551	52.225.577

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de resultados intermedios

Por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota N°	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
		30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	4.020.827	4.434.652	2.179.844	2.250.952
Costo de ventas	24	(1.684.282)	(2.019.695)	(939.599)	(1.052.412)
Ganancia bruta		2.336.545	2.414.957	1.240.245	1.198.540
Otros ingresos, por función	30	110.841	31.800	28.087	14.414
Gasto de administración	25	(1.938.948)	(1.925.626)	(1.011.287)	(955.932)
Diferencias de cambio	28	-	23	-	-
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		508.438	521.154	257.045	257.022
Gasto por impuestos a las ganancias	15	101.650	135.594	44.539	48.489
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		610.088	656.748	301.584	305.511
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		610.088	656.748	301.584	305.511
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		610.088	656.748	301.584	305.511
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		610.088	656.748	301.584	305.511
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	0,00118	0,00127	0,00058	0,00059
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,00118	0,00127	0,00058	0,00059

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de resultados integrales intermedios

Por los periodos seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2017 y 2016
(Cifras en miles de pesos)

	01-01-2017	01-01-2016	01-04-2017	01-04-2016
Nota	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2017	30-06-2016
Nº	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	610.088	656.748	301.584	305.511
Resultado integral total	<u>610.088</u>	<u>656.748</u>	<u>301.584</u>	<u>305.511</u>
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	610.088	656.748	301.584	305.511
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	<u>610.088</u>	<u>656.748</u>	<u>301.584</u>	<u>305.511</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de flujos de efectivo directo, intermedios

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados)
(Cifras en miles de pesos)

	Nota	30-06-2017	30-06-2016
	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		32.548.552	35.013.813
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		47.348	102.283
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		309.865	976.850
Otros cobros por actividades de operación		315.114	129.653
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(15.159.462)	(8.871.763)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.210.599)	(1.192.734)
Pagos por primas de las pólizas suscritas		(1.123.778)	(688.610)
Otros pagos por actividades de operación		(17.031.530)	(18.053.035)
Intereses pagados		(588.649)	(569.826)
Intereses recibidos		1.582.465	1.028.957
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(328.453)	(1.178.060)
		<u>(639.127)</u>	<u>6.697.528</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
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		-	(1.239)
		<u>-</u>	<u>(1.239)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
		<u>-</u>	<u>-</u>
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		9.427.040	5.517.551
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		2.661.554	989.609
		<u>12.088.594</u>	<u>6.507.160</u>
Total importes procedentes de préstamos		12.088.594	6.507.160
Pagos de préstamos		(8.415.453)	(11.028.401)
Dividendos pagados		(1.052.128)	(1.005.201)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
		<u>2.621.013</u>	<u>(5.526.442)</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios		<u>1.981.886</u>	<u>1.169.847</u>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.981.886	1.169.847
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6	<u>3.786.615</u>	<u>6.552.515</u>
		<u>6</u>	<u>6</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	<u>5.768.501</u>	<u>7.722.362</u>

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de cambios en el patrimonio, intermedios

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados)

(Cifras en miles de pesos)

	Capital emitido M\$	Superávit de revaluación M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$	Ganancia (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial al 01-01-2017	14.257.673	29.941	159.932	189.873	451.843	14.899.389	14.899.389
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	14.257.673	29.941	159.932	189.873	451.843	14.899.389	14.899.389
Cambios en el patrimonio							
Ganancia (pérdida) del período	-	-	-	-	610.088	610.088	610.088
Dividendos	-	-	-	-	(183.027)	(183.027)	(183.027)
Incremento (disminución) por otras distribuciones y costos de emisión	-	-	-	-	(736.490)	(736.490)	(736.490)
Total cambios en el patrimonio	-	-	-	-	(309.429)	(309.429)	(309.429)
Saldo final al 30-06-2017	14.257.673	29.941	159.932	189.873	142.414	14.589.960	14.589.960
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 período	-	-	-	-	656.748	656.748	656.748
Dividendos	-	-	-	-	(197.024)	(197.024)	(197.024)
Incremento (disminución) por otras distribuciones	430.801	-	-	-	(1.005.201)	(574.400)	(574.400)
Total cambios en el patrimonio	430.801	-	-	-	(545.477)	(114.676)	(114.676)
Saldo final al 30-06-2016	14.257.673	29.941	159.932	189.873	175.077	14.622.623	14.622.623

Las notas adjuntas números 1 al 32 forman parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2017 y 2016 (no auditados) y 31 de diciembre de 2016

1.- Información General de Servicios Financieros Progreso S.A.

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 30 de junio de 2017, el 66,3% del total de activos y el 84,9% del total de colocaciones, las que alcanzaron los M\$ 44.809.638. A su vez, el producto Leasing es responsable del 77,3% de los ingresos totales, que al 30 de junio de 2017 sumaron M\$ 4.020.827. Al 30 de junio de 2016 este segmento del negocio representaba el 81,9% de la cartera total de colocaciones y el 72,1% de los ingresos totales.

Los 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, Antofagasta, Copiapó, La Serena, Rancagua, Talca, Concepción, Los Ángeles 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 30 de junio de 2017, es de 116 colaboradores, 70 de ellos son profesionales universitarios, 43 poseen estudios de nivel técnico y 3 no son universitarios ni técnicos. La situación al 30 de junio de 2016 era de una dotación total de 96 colaboradores, 57 de ellos eran profesionales universitarios, 36 poseían estudios de nivel técnico y 3 no eran universitarios ni técnicos. En promedio en el período de enero a junio 2017, la planta fue de 104 personas y en el mismo período del año 2016, el promedio fue de 109 colaboradores.

1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros correspondientes al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, fue aprobada por el Directorio en Sesión Extraordinaria del 4 de septiembre de 2017.

2.- Bases de Contabilización y 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 Contabilización

Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Servicios Financieros Progreso S.A., corresponden al período terminado al 30 de junio de 2017 y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Bases de Medición

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

Uso de estimaciones y juicios

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.

Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros Intermedios cubren los siguientes periodos:

- ❖ Estados de Situación Financieros al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.
- ❖ Estados de Resultados, por los periodos de seis meses, comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016.
- ❖ Estados de Resultados Integrales, por los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016.
- ❖ Estados de Flujos de Efectivo Directo, por los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016.
- ❖ Estados de Cambios en el Patrimonio, por los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2017 y 2016.

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 valoración de activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del marco conceptual de las NIIF.

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.
- ❖ 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.- Resumen de las principales Políticas Contables

2.2.1.- 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.

	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2016
	\$	\$	\$
Dólar Observado	664,29	669,47	661,37
Unidad de Fomento	26.665,09	26.347,98	26.052,07

2.2.2.- 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. A la fecha, Progreso S.A. no mantiene contratos de arriendo del tipo operativo.

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. A la fecha la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento financiero en calidad de arrendatario.

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.

2.2.3.- 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 periodo 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 periodo.

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.

2.2.4.- 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

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, 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 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 periodos 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 periodos informados, no ha habido cambios significativos producto de la revisión anual indicada.

2.2.5.-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.

2.2.6.- Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

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.

2.2.7.- 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 periodo 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 periodo 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.

2.2.8.- 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.

2.2.9.- 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 periodo, 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.

2.2.10.- 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.

2.2.11.- 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 periodo 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.

2.2.12.- 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.

2.2.13.- Beneficio a los Empleados

La Sociedad reconocerá 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 reconocerá 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.

2.2.14.- 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.

2.2.15.- 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.

2.2.16.- 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.

2.2.17.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto por impuesto a la renta del periodo 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.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades 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 impuesto a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la ley N° 20.780 y la Ley N° 20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen “Renta atribuida”, implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, “Parcialmente integrado”, implica para la sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2017, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 25,5%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen parcialmente integrado será de 27% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan a partir del año comercial 2018 y siguientes.

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 tres segmentos que actualmente considera el Sistema de Información de Gestión Interno (Operaciones de Factoring, Créditos con Prenda y Otros) 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 cuatro 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, Créditos con prenda y Otros) 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.

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

Instrumentos Financieros	VALOR LIBRO		VALOR RAZONABLE					
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017			31-12-2016		
	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	5.768.501	3.786.615	5.768.501	-	-	3.786.615	-	-
Efectivo	2.585	454	2.585	-	-	454	-	-
Saldos Bancarios	895.528	635.289	895.528	-	-	635.289	-	-
Fondos Mutuos	4.870.388	3.150.872	4.870.388	-	-	3.150.872	-	-
Préstamos y Cuentas por Cobrar	42.826.513	40.414.114	-	42.826.513	-	-	40.414.114	-
Cuentas por cobrar (Neto)	42.826.513	40.414.114	-	42.826.513	-	-	40.414.114	-
Deudores Comerciales	42.451.475	40.039.904	-	42.451.475	-	-	40.039.904	-
Otras cuentas por Cobrar	375.038	374.210	-	375.038	-	-	374.210	-
Otros Activos Financieros	-	-						

Total Pasivos Financieros

Pasivo Financiero medidos al Costo Amortizado	38.768.660	34.906.771	-	38.768.660	-	-	34.906.771	-
Préstamos Bancarios	35.939.721	31.995.584	-	35.939.721	-	-	31.995.584	-
Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	2.828.939	2.911.187	-	2.828.939	-	-	2.911.187	-

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.

El 19 de noviembre de 2013, IASB emitió 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 proporciona 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 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes 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 2018, 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.

NIIF 17 Contratos de Seguro

Emitida el 18 de mayo de 2017, esta Norma requiere que los pasivos de seguro sean medidos a un valor de cumplimiento corriente y otorga un enfoque más uniforme de presentación y medición para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos son diseñados para generar una contabilización consistente y basada en principios.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2021, permitiéndose la adopción anticipada si se ha adoptado las normas NIIF 9 y NIIF 15.

CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera.

Cubre las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario por el pago o recepción de una consideración anticipada antes de que la entidad reconozca el activo relacionado, el gasto o el ingreso. No aplica cuando una entidad mide el activo relacionado, el gasto o el ingreso al valor razonable de la consideración recibida o pagada en una fecha distinta de la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario o del pasivo no monetario. Asimismo, la interpretación no necesita ser aplicada al impuesto a la renta, los contratos de seguro o los contratos de reaseguro.

La fecha de la transacción, para propósitos de determinar el tipo de cambio, es la fecha de reconocimiento inicial del activo no monetario por pago anticipado o del pasivo por ingreso diferido. Si hay múltiples pagos o recibos anticipados, se establece una fecha de transacción para cada pago o recibo.

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios.

Esta interpretación, emitida el 7 de junio de 2017, orienta la determinación de utilidades (pérdidas) tributarias, bases tributarias, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos tributarios no utilizados y tasas de impuestos cuando hay incertidumbre respecto de los tratamientos de impuesto a las ganancias bajo NIC 12.

Específicamente considera:

- Si los tratamientos tributarios debieran considerarse en forma colectiva.
- Los supuestos relativos a la fiscalización de la autoridad tributaria.
- La determinación de la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, las pérdidas tributarias no utilizadas, los créditos tributarios no utilizados y las tasas de impuestos.
- El efecto de los cambios en los hechos y circunstancias.

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

NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión.

Esta interpretación, emitida el 8 de diciembre de 2016, modifica el párrafo 57 para establecer que una entidad transferirá una propiedad hacia o desde Propiedades de Inversión sólo cuando hay evidencia de un cambio en el uso. Un cambio en el uso ocurre solo si la propiedad reúne, o termina de reunir, la definición de propiedad de inversión.

Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por si mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso.

La lista de ejemplos del párrafo 57(a) al 57(d) es ahora presentada como una lista no exhaustiva de ejemplos, en lugar de la lista exhaustiva anterior.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada.

Modificación a NIIF 2 Pagos Basados en Acciones: Aclaración de cómo contabilizar ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.

Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:

- a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo;
- b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos;
- c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio.

El 20 de junio de 2016, se emitió esta modificación que requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018. Se permite la adopción anticipada.

Modificación a NIIF 9, Instrumentos Financieros, y NIIF 4, Contratos de Seguro: Aplicación de NIIF 9 con NIIF 4 (Modificación a NIIF 4).

El 12 de septiembre de 2016, se emitió esta modificación que Modifica la NIIF 4 entregando dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro en el alcance de NIIF 4:

- Una opción que permite a las entidades reclasificar desde resultados del ejercicio a Otros Resultados Integrales algunos ingresos y gastos que surgen de activos financieros designados;
- Una exención temporaria opcional de aplicar NIIF 9 para entidades cuya actividad predominante es la emisión de contratos en el alcance de NIIF 4.

La aplicación de los dos enfoques es opcional y se permite que una entidad detenga la aplicación de ellos antes de la aplicación de la nueva norma de seguros.

Esta modificación requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del 01 de enero de 2018 y estará solo disponible para tres años a partir de esa fecha. Se permite la adopción anticipada.

Modificación a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Venta o contribución 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.

Modificación a NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Clarificación de requerimientos y disposiciones para facilitar la transición.

Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.

La Modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018, permitiéndose la adopción anticipada, y forma parte integrante de la norma NIIF 15.

Ciclo de Mejoras Anuales 2014-2016: NIIF 1; NIIF 12 y NIC 28

NIIF 1: Elimina las exenciones de corto plazo en los párrafos E3 a E7 de NIIF 1, porque ya han cumplido su propósito.

NIC 28: Inversiones en Asociadas: Una Organización de capital de riesgo u otra entidad calificada puede elegir medir sus inversiones en una asociada o negocio conjunto a valor razonable con cambios en resultados. Esta elección puede hacerse sobre una base de inversión por inversión.

Un inversor que no es una entidad de inversión puede elegir retener la contabilización a valor razonable aplicada por una entidad de inversión que es asociada o negocio conjunto a sus subsidiarias. Esta elección puede hacerse en forma separada para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto.

Las modificaciones son efectivas a partir de los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2018. La modificación de NIC 28 se aplica retrospectivamente. Se permite la aplicación anticipada de la modificación de NIC 28.

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 81,0% de la cartera total, en tanto, las categorías intermedias representan un 16,1% y finalmente, las últimas dos categorías representan un 2,9%.

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 30 de junio de 2017 la clasificación de la cartera de Leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 62,1% del saldo insoluto total, relacionado a 490 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 41,6% 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 15,2% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 3,5% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 11,7% lo hace en el transporte público, el saldo de 5,3% corresponde a transporte aéreo y otras no clasificadas.

Respecto del 37,9% restante, podemos indicar que el área de Otras Obras y Construcciones registra un 10,9% de participación con 126 clientes vigentes, seguido del rubro Servicios comunales, sociales y personales con un 4,9% de participación y 18 clientes vigentes, Fabricación de productos minerales, maquinarias y equipos con un 3,4% y 24 clientes vigentes, Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con un 3,0% y 24 clientes vigentes y Silvicultura y extracción de madera con un 2,6% y 11 clientes vigentes. Finalmente, el 13,1% restante se encuentra atomizado en 15 rubros distintos con un total de 182 clientes vigentes.

❖ Exposición Total

En cuanto a la exposición total al 30 de junio de 2017, a continuación se adjunta cuadro por tipo de producto y su respectivo porcentaje de participación sobre la cartera:

Tipo de Exposición	Monto M\$	%
Leasing	38.029.732	84,87%
Crédito con Prenda	776.117	1,73%
Factoring	6.003.789	13,40%
Exposición Total	44.809.638	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.

En cuanto a la función de Cobranza, como política general la compañía centra su atención en normalizar clientes que han caído en incumplimiento en el pago de sus obligaciones. De no ser posible normalizar la morosidad de pagos del cliente, es

política de Progreso dar inicio a las acciones de recuperación del bien entregado en arriendo, de manera tal de minimizar las eventuales pérdidas que se pudieren generar como producto de la irrecuperabilidad del crédito.

Riesgos Financieros

❖ Riesgo de Liquidez

Este riesgo se entiende como la posibilidad de que la Compañía no pueda dar cumplimiento a sus obligaciones de corto plazo o que para ello deba incurrir en pérdidas por liquidación forzada de activos. Uno de los principales orígenes de este riesgo lo constituye el descalce de flujos tanto en plazos como en montos, entre los pagos de las fuentes de financiamiento y la recepción de flujos por la operatoria normal del negocio.

En este sentido, la Compañía mantiene un control diario de los flujos de fondos realizando una adecuada administración de los excedentes, la principal fuente de liquidez la constituye los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de recaudación operacional, siendo las actividades de Leasing y Factoring las que concentran el 95% de dichos flujos. Asimismo, la Compañía se financia principalmente a través de Créditos bancarios con cuotas definidas que tienden a calzar los vencimientos en plazos y montos de las colocaciones de Leasing y con Efectos de Comercio que financian las actividades de Factoring. Cabe destacar la política de reinversión constante de utilidades que la Compañía ha aplicado históricamente y que permite mantener fondos propios utilizados para financiar la operatoria y que generan un adecuado apalancamiento.

Perfil de vencimiento de los pasivos financieros:

Vencimientos Créditos	0 - 90 días	91 - 1 Año	1 - 2 Años	2 - 3 Años	más de 3 Años	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Créditos en Pesos	7.563.420	1.713.257	2.178.608	1.144.678	0	12.599.963
Créditos en UF	3.099.471	8.101.455	6.970.726	3.708.206	1.459.900	23.339.758
Totales	10.662.891	9.814.712	9.149.334	4.852.884	1.459.900	35.939.721

Al cierre del 30 de junio de 2017, la Compañía mantiene un nivel de Capital de Trabajo Neto de M\$ 8.874.746. En cuadro adjunto se puede apreciar que la Compañía ha mantenido un nivel estable de liquidez como resultado de una buena gestión de este riesgo:

<u>Índices de Liquidez</u>		30-06-2017	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2014
Razón de Liquidez	Veces	1,34	1,33	1,36	1,38
Capital de Trabajo Neto	M\$	8.874.746	8.194.039	10.299.784	10.976.087

❖ 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 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 30 de junio de 2017, la Sociedad no presenta exposición significativa a movimientos adversos del índice de reajustabilidad, es así que la posición activa en Unidades de Fomento asciende a UF 1.206.797,59 y la posición pasiva asciende a UF 880.745,42.

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 las provisiones que según NIIF, afectan a los estados financieros.

6.- Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	Moneda	Saldos al	
		30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	2.585	454
Saldos en bancos	Pesos chilenos	895.528	635.289
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	4.870.388	3.150.872
Total		5.768.501	3.786.615

(*) 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operaciones por Leasing				
Deudores por Leasing	18.583.613	16.697.431	19.285.181	16.669.976
Documentos por Cobrar por Leasing	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar Leasing	160.938	188.091	0	0
Subtotal	18.744.551	16.885.522	19.285.181	16.669.976
(-) Deterioro por Operaciones de Leasing (*)	(403.271)	(400.540)	(354.415)	(398.519)
Total	18.341.280	16.484.982	18.930.766	16.271.457
b) Operaciones de Factoring				
Doctos. Por operaciones de factoring	6.003.789	8.307.467	-	-
(-) Deterioro por Operaciones de Factoring (*)	(578.450)	(517.211)	-	-
Total	5.425.339	7.790.256	-	-
c) Operaciones de créditos con prenda				
Operaciones de Crédito con Prenda (Neto de interés)	507.398	605.285	268.719	343.961
(-) Deterioro por Operaciones de Créditos con Prenda (*)	(26.758)	(28.384)	(14.171)	(16.115)
Total	480.640	576.901	254.548	327.846
d) Otras cuentas por cobrar	375.038	374.210	-	-
e) Operaciones Leasing y Factoring reclasificadas a Empresas Relacionadas (**)	(643.063)	(1.002.484)	(338.035)	(409.054)
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	23.979.234	24.223.865	18.847.279	16.190.249

(*) 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 por cada uno de los productos, la distribución porcentual entre los saldos corrientes y no corrientes de cada uno de ellos, es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
a) Operaciones por Leasing	49,29%	50,32%	50,71%	49,68%
b) Operaciones por Factoring	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
c) Operaciones de Crédito con prenda	65,38%	63,76%	34,62%	36,24%

En cuanto a la concentración del total de clientes pertenecientes a Progreso S.A., en el cuadro siguiente, se muestran las proporciones de la cantidad de clientes por producto sobre los clientes totales, separando también entre los conceptos de corriente y no corriente:

Tipo de Producto	<u>Corrientes</u>		<u>No Corrientes</u>		<u>Total</u>	<u>Total</u>
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
a) Operaciones por Leasing	37,86%	36,16%	38,96%	35,69%	76,82%	71,85%
b) Operaciones por Factoring	17,82%	21,28%	0,00%	0,00%	17,82%	21,28%
c) Operaciones de crédito prenda	3,50%	4,38%	1,86%	2,49%	5,36%	6,87%
					100,00%	100,00%

Cabe destacar, que un cliente puede estar clasificado como un deudor corriente y no corriente a la vez. Asimismo los clientes que tienen más de un producto, se clasifican en el producto donde tengan un mayor monto.

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.

Cabe destacar que dentro del producto Leasing, la Compañía ha definido como su mercado objetivo el segmento de bienes muebles, vehículos de pasajeros, de carga y maquinaria industrial, sin embargo a la fecha se mantienen contratos de bienes inmuebles que representan el 0,71% de la cartera total.

a.1) A continuación se presenta una conciliación, por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas) al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Concepto	Moneda	30-06-2017			
		M\$			
		0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	3.582.468	3.688.659	-	7.271.127
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	18.399.857	17.710.166	140.457	36.250.480
		21.982.325	21.398.825	140.457	43.521.607
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Pesos	(675.494)	(406.958)	-	(1.082.452)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(2.723.218)	(1.833.613)	(13.530)	(4.570.361)
		(3.398.712)	(2.240.571)	(13.530)	(5.652.813)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		18.583.613	19.158.254	126.927	37.868.794

Concepto	Moneda	31-12-2016			
		M\$			
		0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	3.084.403	3.921.217	-	7.005.620
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	16.668.667	14.649.923	125.402	31.443.992
Sub total saldo bruto		19.753.070	18.571.140	125.402	38.449.612
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Pesos	(663.957)	(515.088)	-	(1.179.045)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(2.391.682)	(1.494.216)	(17.262)	(3.903.160)
Sub total interés diferido		(3.055.639)	(2.009.304)	(17.262)	(5.082.205)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		16.697.431	16.561.836	108.140	33.367.407

a.2) Los saldos de los ingresos financieros no acumulados o intereses no devengados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, son los siguientes:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	5.193.058	4.670.966

a.3) Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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 30 de junio de 2017 y 2016, se muestra a continuación:

Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	01-01-2017	01-01-2016
	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Inversión bruta en arrendamientos financieros	24.724.004	9.289.925
Arrendamientos financieros pagados	(9.011.784)	(430.184)
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	(2.248.451)	(1.515.845)
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	13.463.769	7.343.896

a.5) El detalle de los acuerdos de arrendamientos significativos de Progreso S.A. al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

10 Mayores Clientes de Leasing	30-06-2017		31-12-2016	
	Saldo Insoluto		Saldo Insoluto	
Concentración	M\$	%	M\$	%
10 Mayores Clientes	4.146.248	10,93%	3.584.961	10,73%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo insoluto de los contratos vigentes de leasing, el cual al 30 de junio de 2017 asciende a M\$ 37.948.979 (M\$ 33.395.354 al 31 de diciembre de 2016).

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:

Otras cuentas por cobrar Leasing	Corrientes	
	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Deudores por diferencias de cambio	76.352	85.972
Deudores por transferencia de bienes	17.292	23.543
Deudores por seguros prorrogados	6.680	4.988
Deudores por TAG	6.757	4.190
Deudores por gastos judiciales	23.971	39.602
Deudores por otros conceptos varios	29.886	29.796
Totales	160.938	188.091

b) Operaciones de Factoring

Operaciones de Factoring	Corrientes	
	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Facturas por cobrar	4.319.652	6.775.564
Documentos por cobrar	771.803	575.428
Operaciones en cobranza judicial	888.484	946.231
Otras cuentas por cobrar Factoring	23.850	10.244
Totales	6.003.789	8.307.467

b.1) el detalle de los Clientes más significativos en relación al negocio de Factoring de Progreso S.A., al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

10 Mayores Clientes de Factoring

Concentración	30-06-2017		31-12-2016	
	Saldo Financiado		Saldo Financiado	
	M\$	%	M\$	%
10 Mayores Clientes	1.622.408	33.42%	2.431.775	33,66%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo financiado total de la cartera vigente de factoring, el cual al 30 de junio de 2017 asciende a M\$ 4.854.987 (M\$ 7.224.624 al 31 de diciembre de 2016).

c) Operaciones de créditos con prenda:

	Corrientes		No Corrientes	
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito con prenda (Bruto)	602.080	720.937	297.844	382.625
Interés diferido por operaciones de crédito con prenda	(94.682)	(115.652)	(29.125)	(38.664)
Operaciones de Crédito con Prenda Neto de Interés	507.398	605.285	268.719	343.961

d) Otras cuentas por cobrar

	Corriente	
	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Anticipo proveedores	23.588	200.374
Pagos Anticipados	77.437	27.981
Otros deudores (1)	274.013	145.855
Total Otras cuentas por cobrar	375.038	374.210

(1): La partida Otros deudores, se compone principalmente de la cuenta Deudores Varios, en la que se registran otras deudas relacionadas a los productos de la compañía que no han sido clasificadas directamente en las carteras. Esta partida ha tenido un aumento entre otras cosas, por clasificación de cuentas por cobrar de clientes de la cartera adquirida de S.F. Gama, durante este año.

e) 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.

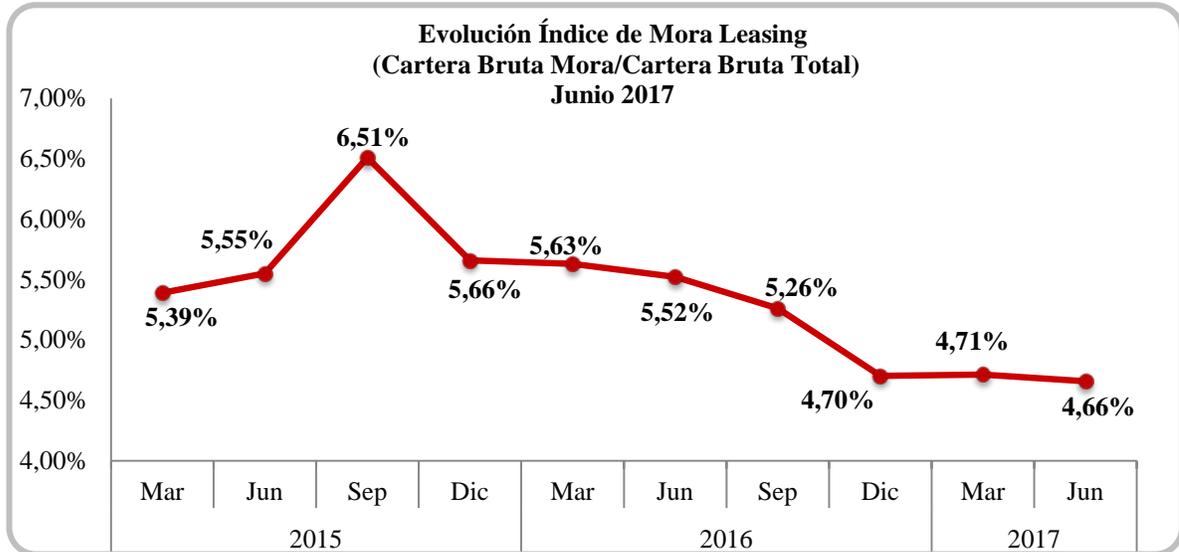
Para efectos del presente análisis, se denominará como día de mora, a la cantidad de días que transcurren desde la fecha en que un determinado cliente ha quedado impago hasta la fecha de un determinado cierre contable. Al respecto, se debe precisar que por política, la morosidad es calculada, para todos 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.

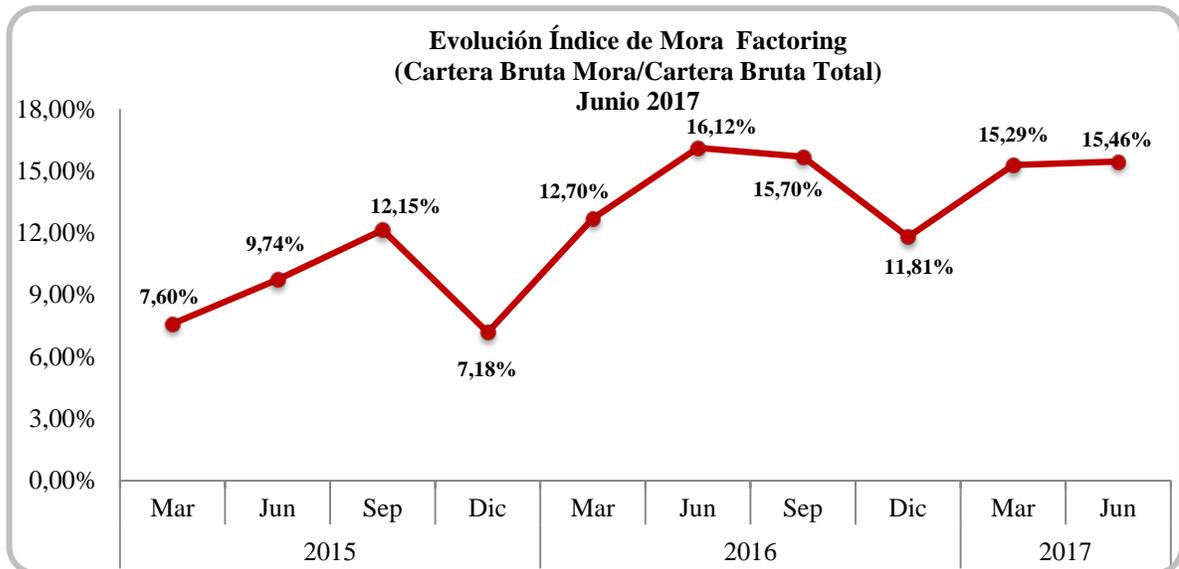
Por último, se debe indicar que el total de garantías constituidas en favor de Progreso S.A. se encuentran integradas por prendas sobre bienes muebles distintos del bien financiado, prendas sobre flujos, por hipotecas sobre bienes inmuebles y por avales, todo lo cual permitiría mantener el mayor porcentaje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

A continuación, un resumen de los principales indicadores al 30 de junio de 2017:

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



El índice de mora de Leasing al 30 de junio de 2017, baja con respecto a marzo debido a un crecimiento del stock de colocaciones proporcionalmente mayor a la mora, esto implica una adecuada gestión de la cobranza y normalización de los clientes morosos.



El aumento del índice de mora de Factoring en el primer semestre del año, se explica principalmente por una disminución del stock de Factoring debido a menores colocaciones.

Carteras en Mora: Composición de la mora por tramos

PRODUCTO LEASING

Cuotas Brutas Morosas

	30-06-2017		31-12-2016	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	759.051	1,74%	683.368	1,78%
Entre 31-60 días	413.098	0,95%	324.329	0,84%
Entre 61-90 días	212.816	0,49%	192.842	0,50%
Entre 91-120 días	153.187	0,35%	124.721	0,32%
Entre 121-150 días	93.799	0,22%	81.926	0,21%
Entre 151-180 días	61.441	0,14%	59.312	0,15%
Entre 181-210 días	51.179	0,12%	53.694	0,14%
Entre 211-250 días	35.549	0,08%	36.139	0,09%
Más de 250 días	253.525	0,57%	254.182	0,67%
Total morosidad bruta	2.033.645	4,66%	1.810.513	4,70%
Sin mora	41.581.682	95,34%	36.684.293	95,30%
Total cartera bruta	43.615.327	100,00%	38.494.806	100,00%

PRODUCTO FACTORING

Saldos Contables en Mora

	30-06-2017		31-12-2016	
	M\$	%	M\$	%
Venc.1 y 15 días	14.316	0,24%	3.942	0,05%
Venc.16 y 30 días	17.709	0,29%	1	0,00%
Venc.31 y 60 días	-	0,00%	30.137	0,36%
Venc.61 y más	2.654	0,04%	11.807	0,14%
Cheques Protestados	5.080	0,08%	5.458	0,07%
Cobranza Judicial	888.484	14,81%	929.958	11,19%
Total Morosidad	928.243	15,46%	981.303	11,81%
Sin mora	5.075.546	84,54%	7.326.164	88,19%
Total saldo contable	6.003.789	100,00%	8.307.467	100,00%

PRODUCTO CREDITO CON PRENDA

Saldos Brutos en Mora

	30-06-2017		31-12-2016	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	13.414	1,49%	12.083	1,12%
Entre 31-60 días	5.920	0,66%	6.826	0,63%
Entre 61-90 días	4.802	0,53%	5.256	0,49%
Entre 91-120 días	3.895	0,43%	3.916	0,36%
Entre 121-150 días	3.895	0,43%	3.916	0,36%
Entre 151-180 días	3.595	0,40%	3.916	0,36%
Entre 181-210 días	3.976	0,44%	3.916	0,36%
Entre 211-250 días	3.976	0,44%	3.793	0,35%
Más de 250 días	33.969	3,76%	8.664	0,81%
Total Morosidad	77.442	8,58%	52.286	4,84%
Sin mora	824.886	91,42%	1.023.199	95,16%
Total cartera bruta	902.328	100,00%	1.075.485	100,00%

Cartera renegociada:

Respecto de la cartera de créditos renegociados, se debe precisar que Progreso define a esta cartera como el grupo de operaciones cuyos clientes han visto empeorada su situación financiera y producto de ello, se ha deteriorado su capacidad de pago para hacer frente a sus compromisos financieros con Progreso. Por lo tanto, la cartera de créditos renegociados incluye a todos aquellos clientes que en la madurez del contrato de leasing o factoring, tuvieron dificultades financieras, no pudiendo hacer frente a su compromiso con Progreso. Por definición interna, la renegociación tiene por objeto disminuir la carga mensual financiera del cliente por la vía de la extensión del plazo de origen, o bien, por algún prepago parcial que el propio cliente pueda destinar.

Cartera Renegociada	30-06-2017						31-12-2016					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Renegociados	2.192.591	5,0%	310.190	5,2%	-	0,0%	3.774.043	9,8%	232.093	2,8%	-	0,0%
Saldo Cartera Bruta	43.615.327	100,0%	6.003.789	100,0%	902.328	100,0%	38.494.806	100,0%	8.307.467	100,0%	1.075.485	100,0%
Saldo Cartera Contable	38.029.732	100,0%	6.003.789	100,0%	776.117	100,0%	33.555.498	100,0%	8.307.467	100,0%	949.246	100,0%

30-06-2017

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	365.753	73	14.316	1	9.875	7	100.785	8	-	-	-	-
Deuda 16-30	283.301	63	17.709	1	3.538	6	9.212	-	-	-	-	-
Deuda 31-60	326.251	77	-	-	5.920	3	86.847	10	-	-	-	-
Deuda 61-90	152.778	32	-	-	4.801	2	60.038	8	-	-	-	-
Deuda 91-120	109.598	21	2.654	1	3.895	-	43.589	5	-	-	-	-
Deuda 121-150	62.418	12	-	-	3.895	1	31.381	5	-	-	-	-
Deuda 151-180	42.680	4	-	-	3.595	1	18.761	4	-	-	-	-
Deuda >180	109.439	33	-	-	41.921	3	230.814	11	-	-	-	-
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	5.080	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	888.484	30	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	39.970.518	504	4.765.356	150	824.888	38	1.611.164	5	310.190	20	-	-
SALDOS BRUTOS	41.422.736	819	5.693.599	184	902.328	61	2.192.591	56	310.190	20	-	-

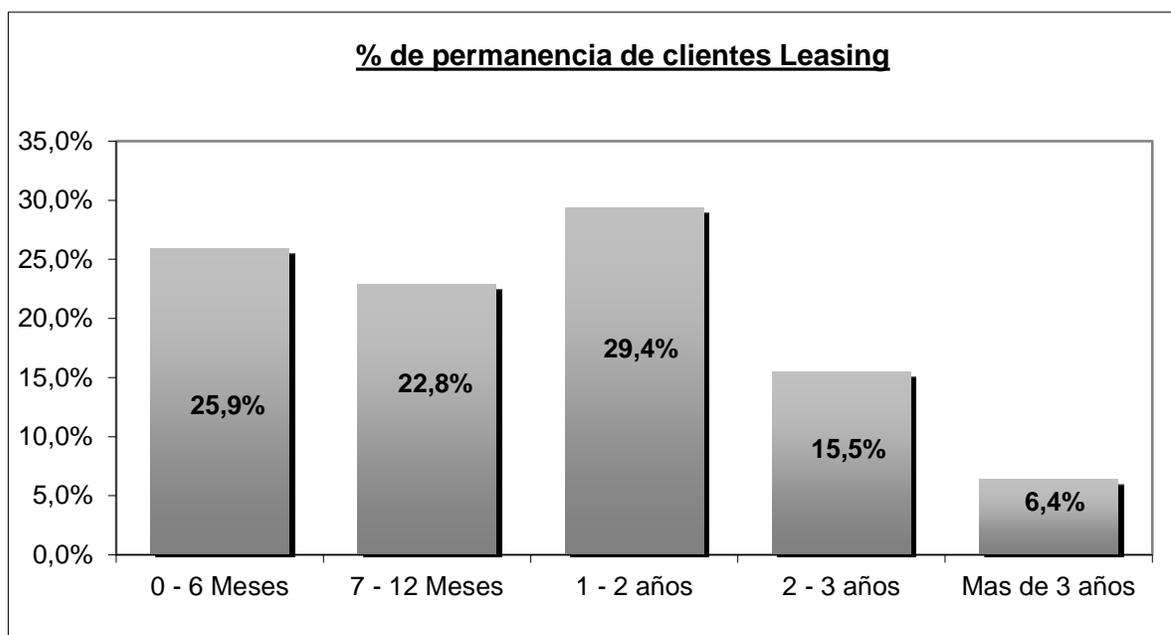
30-06-2017

Provisión		Castigos del Período M\$	Recuperos del Período M\$
Cartera No Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		
918.793	458.272	3.813	76.075

31-12-2016

Tramos	NO REPACTADO						REPACTADO					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°
Menor a 15	176.053	28	3.942	2	4.136	1	44.363	4	-	-	-	-
Deuda 16-30	369.654	84	1	1	7.947	9	93.297	8	-	-	-	-
Deuda 31-60	220.935	56	30.137	3	6.826	4	103.394	15	-	-	-	-
Deuda 61-90	120.922	30	11.807	1	5.256	1	71.921	7	-	-	-	-
Deuda 91-120	67.423	14	-	-	3.916	0	57.298	8	-	-	-	-
Deuda 121-150	42.623	8	-	-	3.916	0	39.302	8	-	-	-	-
Deuda 151-180	35.851	6	-	-	3.916	0	23.461	1	-	-	-	-
Deuda >180	149.960	35	-	-	16.373	4	194.055	16	-	-	-	-
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	5.458	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	929.958	56	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	33.537.342	422	7.094.071	146	1.023.199	54	3.146.952	13	232.093	17	-	-
SALDOS BRUTOS	34.720.763	683	8.075.374	210	1.075.485	73	3.774.043	80	232.093	17	-	-

Permanencia de Clientes de la Cartera de Leasing:



Se observa que el 48,8% de la cartera vigente tiene una antigüedad menor a 1 año y que sólo un 6,4% de los clientes tiene antigüedad superior a 3 años.

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

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 y Factoring), 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 las provisiones establecidas en base al procedimiento descrito precedentemente, podemos indicar que para el producto Leasing, se ha determinado un monto total de M\$ 757.686, sobre una base de Deudores que alcanza los M\$ 38.029.732. Dentro de este producto existen 730 clientes leasing que registran algún grado de deterioro y morosidad, de ellos un total de 229 registran garantía FOGAIN, 32 registran Prendas a favor de Progreso y 179 registran Avales.

Cabe destacar que FOGAIN (Fondo de garantía de Inversiones), es un programa de CORFO, que permite asegurar las inversiones de la Compañía, ante incumplimiento en el pago de los contratos de Leasing. Esta garantía tiene una cobertura que va desde un 40% y hasta un 70% del saldo insoluto. Son beneficiarios de este programa, las empresas privadas (personas jurídicas o personas naturales sujetos de crédito), productoras de bienes y/o prestadoras de servicios, con ventas de hasta UF 100.000 al año, excluido el IVA y las empresas emergentes sin historia, pero con proyección de ventas acotado al límite señalado anteriormente.

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 acuerdo a este criterio, el deterioro de esta cartera se ha estimado en M\$ 578.450, sobre un total de cartera de M\$ 6.003.789.-.

Por su parte el Crédito con Prenda, que se trata en general en base a los mismos criterios definidos para la cartera de Leasing, registra un deterioro de M\$ 40.929, sobre una base total de Deudores de M\$ 776.117.-

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:

30-06-2017

Leasing

Categoría	Tasa	Monto	Monto	Provisión
		M\$	%	
A1	0,00%	7.503.695	19,7%	-
A2	0,50%	10.242.610	26,9%	51.213
A3	1,00%	14.840.869	39,1%	148.408
B1	5,00%	3.983.055	10,5%	199.152
B2	10,00%	794.316	2,1%	79.432
C1	15,00%	152.010	0,4%	22.802
C2	30,00%	281.606	0,7%	84.482
D1	60,00%	148.436	0,4%	89.062
D2	100,00%	83.135	0,2%	83.135
Total Cartera		38.029.732	100%	757.686

30-06-2017

Créditos con Prenda

Categoría	Tasa	Monto		Provisión
		M\$	%	
A1	0,00%	114.958	14,8%	-
A2	0,50%	338.799	43,6%	1.694
A3	1,00%	123.845	16,0%	1.238
B1	5,00%	42.216	5,4%	2.111
B2	10,00%	34.183	4,4%	3.418
C1	15,00%	27.784	3,6%	4.168
C2	30,00%	94.332	12,2%	28.300
D1	60,00%	-	0,0%	-
D2	100,00%	-	0,0%	-
Total Cartera		776.117	100%	40.929

30-06-2017

Factoring

Categoría	Tasa	Monto	Monto	Provisión
		M\$	%	
A	0,25%	4.923.883	82,1 %	12.310
B	5,00%	85.166	1,4%	4.258
C	20,00%	552.788	9,2%	228.928
D	60,00%	272.495	4,5%	163.497
E	100,00%	169.457	2,8%	169.457
Total Cartera		6.003.789	100%	578.450

En cuadro siguiente, se presenta conciliación de la Provisión por Deterioro de las carteras al 30 de Junio de 2017:

Provisión deterioros carteras	Leasing M\$	Factoring M\$	Crédito con Prenda M\$
Saldo al 01-01-2017	799.059	517.211	44.499
Aumento deterioro carteras	312.289	157.057	5.647
Disminución deterioro	(125.407)	(6.251)	(5.537)
Términos de contratos	(228.255)	(89.567)	(3.680)
Saldo al 30-06-2017	757.686	578.450	40.929

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

	30-06-2017			31-12-2016		
	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	-	42.826.513	42.826.513	-	40.414.114	40.414.114
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	981.098	981.098		1.411.538	1.411.538
Fondos Mutuos (*)	4.870.388	-	4.870.388	3.150.872	-	3.150.872
Total	4.870.388	43.807.611	48.677.999	3.150.872	41.825.652	44.976.524

(*) 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:

	30-06-2017			31-12-2016		
	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	-	(1.375.029)	(1.375.029)	-	(1.355.134)	(1.355.134)
Deterioro de deudores comerciales y entidades relacionadas	-	(2.036)	(2.036)	-	(5.635)	(5.635)
Total	-	(1.377.065)	(1.377.065)	-	(1.360.769)	(1.360.769)

9.- Información sobre partes relacionadas

a) Accionistas mayoritarios

Nombre Accionista	% Participación 30-06-2017	% Participación 31-12-2016
Inversiones Díaz Cumsille Limitada	54,6728%	54,6728%
Inversiones Navarrete Limitada	45,3269%	45,3269%
Otros accionistas	0,0003%	0,0003%
Total	100,0000%	100,0000000%

Remuneraciones Directores y beneficios personal clave

Los miembros del Directorio de Progreso S.A., al 30 de junio de 2017 son:

Rut	Nombre	Cargo	Dieta M\$
4.886.312-4	Juan Pablo Díaz Cumsille	Presidente	23.856
4.017.519-9	Lautaro Santiago Aguilar Chuecos	Director	13.991
5.985.936-6	Luis Ramón Arostegui Puerta De Vera	Director	13.969
3.568.801-3	Patricio Hernan Navarrete Suarez	Director	9.224
4.940.619-3	Ricardo Fuad Majluf Sapag	Director	13.991

Al cierre de junio de 2017, el valor total de las dietas canceladas al Directorio asciende a M\$ 75.031

A continuación se detalla el personal clave, vigente al 30 de junio de 2017:

RUT	Nombre	Cargo
17.404.112-1	Salomón Díaz Jadad	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
5.559.499-6	María del Pilar Agurto Domínguez	Gerente de Normalización y Cobranza

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 30 de junio de 2017 y 2016, es el siguiente:

	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	293.748	326.667
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	5.435	5.641
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios por terminación	-	25.970
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, otros incentivos	7.835	9.069
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, Total	<u>307.018</u>	<u>367.347</u>

Estos saldos se incluyen dentro del rubro “Gastos de Administración” en los Estados de resultados 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	
				30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
				M\$	M\$	M\$	M\$
Clemta S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	9.232	11.163	4.060	7.647
Rentamáquinas Clemta S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	194.542	215.036	95.947	279.859
Gestión Ecológica (Gersa)	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	223.736	205.100	238.028	121.548
Subtotal Contratos de Leasing				<u>427.510</u>	<u>431.299</u>	<u>338.035</u>	<u>409.054</u>
Rentamáquinas Clemta S.A.	Contrato Factoring	Controladora Común	Pesos	177.023	37.109	-	-
Inmobiliaria Puerta Azul Uno S.A.	Contrato Factoring	Controladora Común	Pesos	16.261	-	-	-
Clemta S.A.	Contrato Factoring	Controladora Común	Pesos	22.269	534.076	-	-
Subtotal Contratos de Factoring				<u>215.553</u>	<u>571.185</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total general cuenta Empresa Relacionada				<u>643.063</u>	<u>1.002.484</u>	<u>338.035</u>	<u>409.054</u>

Los contratos de Leasing y Factoring con Empresas Relacionadas del tipo descrito en esta nota, se encuentran vigentes y se han realizado bajo las mismas condiciones de mercado que cualquier otro contrato en la cartera de productos. Por su parte las deudas por cobrar no relacionadas a carteras, no tienen condiciones especiales o distinto tratamiento a cualquier deuda con terceros no relacionados.

b.2) Cuentas por pagar

Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
				30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Rentamáquinas Clemsa S.A.	Arriendo maquinaria	Controladora Común	Pesos	-	232	-	-
Clemsa S.A.	Compra bienes para Leasing	Controladora Común	Pesos	74.441	104.135	-	-
Total general cuenta Empresa Relacionada				74.441	104.367	-	-

Las Cuentas por Pagar a Empresas Relacionadas de las detalladas en esta nota, no tienen condiciones especiales o distinto tratamiento a cualquier cuenta por pagar con terceros no relacionados.

b.3) Transacciones con empresas relacionadas

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	30-06-2017		31-12-2016	
				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	-	-	37.296	86
Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	65.451	(65.451)	128.721	(128.721)
Clemsa S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	545.963	-	1.582.393	-
Clemsa S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	U.F	5.593	703	9.181	4.330
Rentamáquinas Clemsa S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	43.308	-	67.214	-
Rentamáquinas Clemsa S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	99.346	19.994	196.500	36.155
Gestión Ecológica de Residuos S.A (Gersa)	Controladora común	Contratos de Leasing	UF	109.637	14.027	174.342	30.378
Gestión Ecológica de Residuos S.A (Gersa)	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	-	-	48.500	-
Asesorías e Inversiones Vechazan Ltda.	Control Personal Clave	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	9.858	(9.858)	21.640	(21.640)

- 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
IVA Crédito fiscal	595.151	-
Crédito SENCE	7.500	7.500
Totales	602.651	7.500

11.- Activos no corrientes mantenidos para la venta

La composición del saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	1.315.478	1.154.630
Vehículos de carga y transporte	2.290.422	2.270.843
Vehículos de transporte de pasajeros	1.050.469	884.223
Inmuebles	630.182	596.438
Sub total	5.286.551	4.906.134
Menos: Deterioro (*)	(1.301.883)	(1.310.591)
Total	3.984.668	3.595.543

(*) 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	Deterioro	Total Neto
		M\$	M\$	M\$
INMUEBLE	1	630.182	-	630.182
MAQUINARIA	50	1.315.478	(403.097)	912.381
VEHICULO DE CARGA Y TRANSPORTE	107	2.290.422	(585.860)	1.704.562
VEHICULO TRANSPORTE PASAJEROS	30	1.050.469	(312.926)	737.543
TOTALES	188	5.286.551	(1.301.883)	3.984.668

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 01-01-2017	1.154.629	2.270.843	884.223	596.438	4.906.133
Recuperos y/o Mejoras	451.178	760.143	343.679	33.744	1.588.744
Bajas / Ventas	(290.329)	(740.564)	(177.433)	-	(1.208.326)
Total al 30-06-2017	1.315.478	2.290.422	1.050.469	630.182	5.286.551

12.- Activos intangibles

La composición y movimiento del activo intangible para los períodos terminados al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ha sido la siguiente:

Movimientos	2017		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	4.630	59.490	64.120
Adiciones	-	-	-
Amortización	-	(10.843)	(10.843)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	(10.843)	(10.843)
Saldo final al 30 de junio de 2017	4.630	48.647	53.277

Movimientos	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	-	10.737	10.737
Amortización	-	(41.096)	(41.096)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	(30.359)	(30.359)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	4.630	59.490	64.120

A continuación, se presentan los saldos del rubro de activos intangibles al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Clases de activos intangibles, neto	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita	48.647	59.490
Activos intangibles de vida indefinida	4.630	4.630
Activos intangibles identificables	53.277	64.120
Patentes, marcas registradas y otros derechos	4.630	4.630
Programas informáticos	48.647	59.490
Totales	53.277	64.120
Clases de activos intangibles, bruto	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	8.560	8.560
Programas informáticos	270.493	270.493
Activos intangibles identificables	279.053	279.053
Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	3.930	3.930
programas informáticos	221.846	211.003
Activos intangibles identificables (amortización)	225.776	214.933

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

30-06-2017							
	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 01-01-2017	7.901	112.282	53.356	152.119	63.152	-	388.810
Adiciones	-	-	13.000	2.473	-	-	15.473
Gasto por Depreciación	-	(682)	(8.599)	(18.334)	(1.382)	-	(28.997)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	(10.242)	-	(10.242)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	(682)	4.401	(15.861)	(11.624)	-	(23.766)
Saldo final al 30-06-2017	7.901	111.600	57.757	136.258	51.528	-	365.044

31-12-2016							
	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	-	-	2.499	-	940	-	3.439
Gasto por Depreciación	-	(1.367)	(20.839)	(36.061)	(18.429)	-	(76.696)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(1.507)	-	(7.910)	-	(9.417)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	(1.367)	(19.847)	(36.061)	(25.399)	-	(82.674)
Saldo final al 31-12-2016	7.901	112.282	53.356	152.119	63.152	-	388.810

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
<u>Tipo de propiedades y equipos (a valor de adquisición)</u>		
Equipo.	357.289	344.226
Total	357.289	344.226

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016:

Concepto

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Saldo Inicial de Propiedades de Inversión	453.854	453.854
Aumentos por revaluación de valor razonable	26.814	-
Saldo Final de Propiedades de Inversión	480.668	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

	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión (*)	7.953	10.168
Ingresos por revaluación en el valor razonable (*)	26.814	-

(*) 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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:	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos) (1)	736.955	617.543
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	1.172.898	982.847
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales (2)	6.178.682	5.177.518
Activos por impuestos diferidos relativos a activo fijo en leasing corrientes y no corrientes(3)	5.200.489	4.357.827
Total activos por impuestos diferidos	13.289.024	11.135.735

Pasivos:	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativo a revaluaciones de propiedades de inversión	112.039	92.357
Pasivos por impuestos diferidos relativo a contratos de leasing corrientes y no corrientes(4)	10.149.375	8.366.441
Pasivos por impuestos diferidos relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	1.417.567	1.168.544
Total pasivos por impuestos diferidos	11.678.981	9.627.342

Activo (neto) por impuestos diferidos (5)	1.610.043	1.508.393
--------------------------------------------------	------------------	------------------

(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:

	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Impuesto único a la renta, tasa 35%	-	-
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	101.650	135.594
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	<u>101.650</u>	<u>135.594</u>
Utilidad (Pérdida) por Impuesto a las Ganancias	101.650	135.594

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:

<u>Conciliación Tasas Legal con Tasa Efectiva</u>	30-06-2017	30-06-2017	30-06-2016	30-06-2016
	M\$	Tasas	M\$	Tasas
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	508.438	-	521.154	-
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	<u>(127.110)</u>	<u>25,00%</u>	<u>(125.077)</u>	<u>24,00%</u>
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	234.843	(46,19%)	441.943	(84,80%)
Otros efectos (Carteras Leasing y Activo Fijo Tributario)	<u>(6.083)</u>	<u>1,20%</u>	<u>(181.272)</u>	<u>34,78%</u>
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	<u>228.760</u>	<u>(44,99%)</u>	<u>260.671</u>	<u>(50,02%)</u>
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	<u>101.650</u>	<u>(19,99%)</u>	<u>135.594</u>	<u>(26,02%)</u>

16.- Otros pasivos financieros

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancarios (*)	20.538.066	19.865.447	15.401.655	12.130.137
Totales	20.538.066	19.865.447	15.401.655	12.130.137

(*): Se deja expresamente establecido que a la fecha de cierre de estos estados financieros, no existen restricciones a la gestión o límites de indicadores financieros por contratos y/o convenios relacionados con estos préstamos bancarios.

a) Préstamos bancarios

El detalle de las deudas con entidades bancarias al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, 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 30 de junio de 2017

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(**)	0,35%	0,35%	2.525.958	-	-	-	-
Banco Bice	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,41%	0,41%	809.621	-	-	-	-
Banco Consorcio	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,43%	0,43%	1.012.517	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving/Cuota	0,44%	0,44%	822.781	337.264	299.791	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,42%	0,42%	2.025.140	-	-	-	-
Banco Chile	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,47%	0,47%	74.878	374.389	786.216	-	-
Banco Estado	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	273.774	821.323	1.743.736	-	-
Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	123.211	359.701	640.808	-	-
Sub Total						7.667.880	1.892.677	3.470.551	-	-
Banco BBVA	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,89%	3,46%	77.465	387.326	464.788	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,45%	2,72%	1.210.804	2.548.370	3.144.757	634.886	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,43%	2,94%	1.047.934	2.973.789	4.463.041	108.347	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,43%	2,81%	381.776	1.005.211	1.932.336	731.903	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,23%	3,23%	272.222	493.701	220.995	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,91%	3,17%	166.406	420.783	351.875	-	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,63%	2,85%	95.337	476.686	390.503	-	-
Corpbanca	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,50%	4,77%	107.583	105.253	-	-	-
Sub Total						3.359.527	8.411.119	10.968.295	1.475.136	-
Totales (1)						11.027.407	10.303.796	14.438.846	1.475.136	-

(*) 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 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(**)	0,42%	0,42%	2.542.000	-	-	-	-
Banco Consorcio	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,48%	0,48%	1.004.825	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving/Cuota	0,50%	0,50%	821.871	337.264	524.633	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,49%	0,49%	2.019.408	-	-	-	-
Banco Chile	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,47%	0,47%	112.317	336.950	898.532	112.317	-
Banco Estado	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	148.819	446.458	1.041.736	-	-
Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	126.031	369.500	879.031	-	-
Sub Total						6.775.271	1.490.172	3.343.932	112.317	-
Banco BBVA	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,89%	3,46%	114.816	344.448	688.893	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,88%	3,04%	1.276.266	2.886.330	2.581.814	493.862	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,86%	3,11%	945.513	2.205.412	2.625.035	356.808	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,37%	3,63%	326.889	692.973	717.374	-	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,45%	3,45%	316.313	762.683	483.771	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,02%	3,28%	203.180	609.544	521.536	-	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,80%	3,05%	372.180	654.802	668.469	-	-
Corpbanca	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,22%	4,50%	303.791	318.562	-	-	-
Sub Total						3.858.948	8.474.754	8.286.892	850.670	-
Totales (1)						10.634.219	9.964.926	11.630.824	962.987	-

(*) 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 son los siguientes:

	Corrientes	
	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	2.049.556	1.750.311
Otras cuentas por pagar	704.942	1.056.509
Totales	2.754.498	2.806.820

A continuación se presenta la composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

	Corrientes	
	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Proveedores por Operaciones de Leasing	2.034.948	1.563.902
Proveedores de Servicios	14.608	186.409
Sub-Total Acreeedores Comerciales	2.049.556	1.750.311
Pagares Seguros por Pagar	156.315	588.609
Cuentas por pagar por Operaciones de Leasing (1)	40.927	-
Excedentes y otros por Operaciones Factoring (2)	180.224	191.868
Créditos con Prenda por Girar y otros por Operaciones (3)	61.814	18.452
IVA débito fiscal por pagar	879	34.611
Cheques Caducados	1.715	1.972
Otras cuentas por pagar Generales	263.068	220.997
Sub-Total Otras cuentas por pagar	704.942	1.056.509
Total	2.754.498	2.806.820

Notas:

- (1): Se refiere a la deuda con la compañía de seguros, correspondiente a pólizas sobre bienes en Leasing.
 (2): Corresponde a los excedentes generados en favor del cliente por la cobranza de facturas descontadas.
 (3): Saldo por pagar por bienes prendaos relativos a operaciones de crédito con prenda.

18.- Provisiones, activos y pasivos contingentes

18.1.- Provisiones

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2017	31-12-2016	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros para bienes en leasing (a)	64.177	47.433	1.133.697	735.213
Provisión vacaciones personal	212.336	203.953	-	-
Dividendos mínimos (b)	183.026	315.638	-	-
Otras Provisiones (c)	60.925	46.940	-	-
Totales	520.464	613.964	1.133.697	735.213

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 18 meses a contar de abril 2016, en consecuencia se ha estimado una provisión corriente y no corriente correspondiente al plazo remanente no cubierto por el seguro en base a la vigencia promedio del stock de 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, en miles de pesos, ha sido el siguiente:

Movimientos en Provisiones	Provisiones Corriente					Provisiones No Corriente	
	Seguros para bienes en leasing	Provisión vacaciones personal	Dividendos mínimos	Otras Provisiones	Total	Seguros para bienes en leasing	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2017	47.433	203.953	315.638	46.940	613.964	735.213	735.213
Provisiones nuevas	398.752	24.012	183.026	37.620	643.410	6.264.398	6.264.398
Provisión Utilizada	(382.008)	(15.629)	(315.638)	(23.635)	(736.910)	(5.865.914)	(5.865.914)
Cambios en Provisiones , Total	16.744	8.383	(132.612)	13.985	(93.500)	398.484	398.484
Provisión Total, Saldo Final 30-06-2017	64.177	212.336	183.026	60.925	520.464	1.133.697	1.133.697
Movimientos en Provisiones	Seguros para bienes en leasing	Provisión vacaciones personal	Dividendos mínimos	Otras Provisiones	Total	Seguros para bienes en leasing	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2016	640.075	194.461	430.801	47.201	1.312.538	975.032	975.032
Provisiones nuevas	3.486.663	90.077	315.638	29.385	3.921.763	7.623.567	7.623.567
Provisión Utilizada	(4.079.305)	(80.585)	(430.801)	(29.646)	(4.620.337)	(7.863.386)	(7.863.386)
Cambios en Provisiones , Total	(592.642)	9.492	(115.163)	(261)	(698.574)	(239.819)	(239.819)
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2016	47.433	203.953	315.638	46.940	613.964	735.213	735.213

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:

Acreeedor de la garantía	Tipo de garantía	Plazo promedio contratos (Meses)	Condiciones sobre garantías	30-06-2017	Deterioro 2017	31-12-2016	Deterioro 2016
				M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Santander Chile	Prenda Mercantil	19,38	120% sobre saldo insoluto	890.510	(15.334)	1.403.073	1.484
Banco de Crédito e Inversiones	Prenda Mercantil	27,82	120% sobre saldo insoluto	10.233.052	19.612	7.554.036	(25.290)
Banco Estado	Prenda Mercantil	25,4	120% sobre saldo insoluto	2.503.382	(8.699)	3.279.390	(21.497)
Banco Security	Prenda Mercantil	20,22	120% sobre saldo insoluto	760.981	(7.843)	1.320.381	(23.515)
Banco Chile- Edwards	Prenda Mercantil	29,22	120% sobre saldo insoluto	5.518.413	20.101	5.207.195	(23.315)
Banco BBVA	Prenda Mercantil	22,57	120% sobre saldo insoluto	964.799	(3.876)	1.328.371	3.264
Banco Internacional	Prenda Mercantil	11,82	120% sobre saldo insoluto	389.953	(712)	646.329	(79.440)
Banco Corpbanca	Prenda Mercantil	5,31	120% sobre saldo insoluto	154.848	(4.920)	431.399	(35.148)
Banco Penta	Prenda Mercantil	-	120% sobre saldo insoluto	-	-	412.952	(42.703)

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

b) Garantías indirectas.

Al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016 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. Se rinde prueba.

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 30 de junio de 2017, 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

Restricciones Financieras	Límite	30-06-2017	31-12-2016
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes (*)	Mayor a 1,00	1,34	1,33
Patrimonio Total (**) / Activos Totales	Mayor a 13 %	25,45%	28,53%
Patrimonio (MUF)	Mayor a MUF 250	547	565

(*) 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, respectivamente, se detallan a continuación:

Otros Pasivos no financieros corriente	Corrientes	
	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Acreeedores Varios (1)	921.242	822.919
Cotizaciones previsionales, impuestos y otros por pagar de los empleados	65.328	53.341
Anticipos de Clientes Leasing	1.234.921	98.816
Gastos de Administración Devengados	25.173	38.204
Otros pasivos no Financieros	63.106	56.960
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	2.309.770	1.070.240

(1): En este saldo se consignan los montos recibidos de Fogain (Corfo), sobre contratos liquidados por ese seguro de crédito y sobre los cuales se han recuperado los bienes que están a la espera de Venta o Recolocación y que darán origen a la devolución de la proporción correspondiente a la Corfo.

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 30 de junio de 2017 y 2016.

Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos:

Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados	01-01-2017	01-01-2016
	30-06-2017 M\$	30-06-2016 M\$
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	90.123	93.697
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados, Total (*)	90.123	93.697

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el rubro gastos de administración en los estados de resultados por función (Nota 25).

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 *
	30-06-2017	31-12-2016		< = 6,5 al	< = 6,5 al
	M\$	M\$		30-06-2017	31-12-2016
Efecto de comercio	-	-		2,93	2,51
Otros créditos	35.939.721	31.995.584	120% sobre saldo insoluto	no aplica	no aplica

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

Al 30 de junio de 2017, Progreso S.A. ha cumplido con todos los resguardos financieros requeridos.

A su vez, la clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda al 30 de junio de 2017 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Patrimonio	14.589.960	14.899.389
Préstamos bancarios	35.939.721	31.995.584
Capital	50.529.681	46.894.973

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de junio de 2017, el Capital suscrito y pagado asciende a M\$ 14.257.673, 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 27 de abril de 2017, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir en calidad de Dividendo final el equivalente al 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2016 que ascendían a M\$ 1.052.128. Este Dividendo, de conformidad a la normativa aplicable y en armonía con las obligaciones de carácter financieras de la Sociedad (“covenants” vigentes), se distribuirá como dividendo definitivo número 14, del cual, M\$ 315.638, se pagan como dividendo mínimo obligatorio, a razón \$ 0,00061 por acción y M\$ 736.490, se pagan como dividendo adicional, a razón de \$ 0,00142 por acción.

Otras reservas

	30-06-2017	31-12-2016
	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:

	30-06-2017	31-12-2016
	M\$	M\$
Utilidades acumuladas (1)	(370.714)	(370.714)
Otras reservas varias – Ajuste IFRS (2)	86.067	86.067
Provisión dividendos obligatorios sobre utilidades (3)	(183.027)	(315.638)
Utilidad del ejercicio	610.088	1.052.128
Total General, al cierre de cada período	142.414	451.843

- (1) En esta partida está registrado el cargo a Patrimonio por el efecto en el impuesto diferido de Progreso S.A., generado por el cambio en las tasas del impuesto de primera categoría aplicado según Ley 20.780. Lo anterior en base a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros, en su 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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, ésta no se encuentra realizada.
- (3) Este saldo representa el Dividendo mínimo (30%) que de acuerdo a la política general de distribución de dividendos y en conformidad a lo establecido en NIIF, genera una obligación legal y asumida que requiere la contabilización de un pasivo al cierre de cada año, el cual está representado en una provisión informada en Nota 18.1

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

La composición de este rubro al 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

Detalle del activo	Saldos al	
	30-06-2017 M\$	31-12-2016 M\$
Corrientes:		
Gastos atribuibles a efectos de comercio diferidos	-	1.865
Activos para Leasing	42.629	14.964
Contratos leasing modificación por liquidar	51.239	22.041
Total corrientes	93.868	38.870
No Corrientes:		
Inmuebles	556.220	556.220
Maquinarias y Equipos	270.171	270.171
Menos : Deterioro	(270.171)	(270.171)
Total no corrientes (1)	556.220	556.220

- (1) Corresponde a bienes recuperados disponibles para la venta o recolocación 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	Provisión
			Contable M\$	Deterioro M\$
TERRENO 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 30-06-2017			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 periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016 es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Ingresos por Intereses	2.109.549	2.409.579
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	524.528	626.245
Reajustes generados por colocaciones en UF	345.111	506.367
Diferencias de cambio por colocaciones en Dólares	-	(1.498)
Intereses por mayor plazo Leasing	59.910	64.461
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	129.026	109.237
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	506.349	251.478
Otros Ingresos ordinarios (1)	346.354	468.783
Total	4.020.827	4.434.652

(1) Los conceptos que incluyen los Otros ingresos ordinarios son:

- Diferencias de precio prórrogas
- Interés por mora y comisión de cobranzas
- Intereses financieros ganados

Desglose de los Intereses Ordinarios por área de negocio al 30 de junio de 2017 y 2016 respectivamente:

	01-01-2017 30-06-2017 M\$					01-01-2016 30-06-2016 M\$				
	Leasing	Factoring	Cred.Con prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Cred.Con prenda	Otros	Total
Ingresos por Intereses	2.038.303	-	71.246	-	2.109.549	2.229.195	-	180.384	-	2.409.579
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	-	524.528	-	-	524.528	-	626.245	-	-	626.245
Reajustes generados por colocaciones en UF	344.533	-	578	-	345.111	507.059	-	(692)	-	506.367
Diferencias de cambio por colocaciones en Dólares	-	-	-	-	-	(1.498)	-	-	-	(1.498)
Intereses por mayor plazo Leasing	59.910	-	-	-	59.910	64.461	-	-	-	64.461
Ingresos por Ventas de Bienes Recuperados	129.026	-	-	-	129.026	109.237	-	-	-	109.237
Otros Ingresos ordinarios Leasing	506.349	-	-	-	506.349	251.478	-	-	-	251.478
Otros Ingresos ordinarios	29.832	313.160	3.362	-	346.354	37.543	430.507	733	-	468.783
Total	3.107.953	837.688	75.186	-	4.020.827	3.197.475	1.056.752	180.425	-	4.434.652

24.- Costo de venta

El detalle y total de los costos de venta reconocidos por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, es el siguiente:

Clases de costos de venta	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Costos por intereses por financiamiento	(594.505)	(749.605)
Reajustes generados por colocaciones en UF	(238.465)	(454.771)
Diferencias de cambio por colocaciones en Dólares	-	195
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	(36.482)	(19.381)
Otros costos generales de Leasing (1)	(323.210)	(192.971)
Otros costos de venta (2)	(37.960)	(129.174)
Deterioro de carteras	(453.660)	(473.988)
Total	(1.684.282)	(2.019.695)

(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 son:

- Gastos legales operacionales
- Gastos notariales
- Devolución diferencias de precio factoring

Desglose del Costo de Venta por área de negocio al 30 de junio de 2017 y 2016 respectivamente:

	01-01-2017 30-06-2017 M\$					01-01-2016 30-06-2016 M\$				
	Leasing	Factoring	Cred. con Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Cred. con Prenda	Otros	Total
Costos por intereses por financiamiento	(420.566)	(173.939)	-	-	(594.505)	(547.718)	(201.887)	-	-	(749.605)
Reajustes generados por colocaciones en UF	(238.465)	-	-	-	(238.465)	(454.771)	-	-	-	(454.771)
Diferencias de cambio por colocaciones en Dólares	-	-	-	-	-	195	-	-	-	195
Pérdidas por ventas de bienes Retirados de leasing	(36.482)	-	-	-	(36.482)	(19.381)	-	-	-	(19.381)
Otros costos generales de leasing	(323.210)	-	-	-	(323.210)	(192.971)	-	-	-	(192.971)
Otros costos de venta	-	(33.605)	(4.355)	-	(37.960)	-	(125.566)	(3.608)	-	(129.174)
Deterioro de carteras	(262.631)	(189.098)	(1.931)	-	(453.660)	(238.865)	(214.883)	(20.240)	-	(473.988)
Total	(1.281.354)	(396.642)	(6.286)	-	(1.684.282)	(1.453.511)	(542.336)	(23.848)	-	(2.019.695)

25.- Gastos de administración

El detalle de gastos por empleados y administración reconocidos por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, es el siguiente:

Clases de Gastos por Empleado	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	1.379.343	1.280.070
Beneficios a corto plazo a los empleados	22.795	19.325
Beneficios por terminación	47.540	101.121
Otros gastos de personal	320	575
Subtotal gastos personal	1.449.998	1.401.091
Asesorías y consultorías	87.367	80.079
Gastos de administración	130.286	143.875
Gastos por actividades comerciales	133.072	144.761
Arriendos pagados	90.123	93.697
Depreciación y amortización	48.102	62.123
Subtotal gastos administrativos	488.950	524.535
Total Gastos de Administración	1.938.948	1.925.626

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	01-01-2017	01-01-2016
	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	610.088	656.748
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	610.088	656.748
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	0,00118	0,00127

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 30 de junio de 2017 y 31 de diciembre de 2016. Cabe destacar que Progreso S.A. no lleva a cabo operaciones fuera del territorio nacional.

Activos	30-06-2017					31-12-2016				
	M\$					M\$				
Activos corrientes	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	148.156	4.860.865	741.247	18.233	5.768.501	617.325	2.763.609	387.448	18.233	3.786.615
Otros Activos No Financieros, Corriente	93.868	-	-	-	93.868	37.005	1.865	-	-	38.870
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	17.941.655	5.209.277	480.640	347.662	23.979.234	16.259.218	7.217.659	576.902	170.086	24.223.865
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	427.510	215.553	-	-	643.063	431.299	571.185	-	-	1.002.484
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	602.651	602.651	-	-	-	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	18.611.189	10.285.695	1.221.887	968.546	31.087.317	17.344.847	10.554.318	964.350	195.819	29.059.334
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3.984.668	-	-	-	3.984.668	3.595.543	-	-	-	3.595.543
Activos corrientes totales	22.595.857	10.285.695	1.221.887	968.546	35.071.985	20.940.390	10.554.318	964.350	195.819	32.654.877
Activos no corrientes										
Otros activos no financieros no corrientes	556.220	-	-	-	556.220	556.220	-	-	-	556.220
Derechos por cobrar no corrientes	18.592.731	-	254.548	-	18.847.279	15.862.404	-	327.845	-	16.190.249
Ctas. x Cobrar a Ent. Relac., No Ctes	338.035	-	-	-	338.035	409.054	-	-	-	409.054
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	53.277	53.277	-	-	-	64.120	64.120
Propiedades, Planta y Equipo	238.706	48.788	-	77.550	365.044	249.012	52.360	-	87.438	388.810
Propiedad de inversión	-	-	-	480.668	480.668	-	-	-	453.854	453.854
Activos por impuestos diferidos	986.726	281.013	-	342.304	1.610.043	961.314	255.601	-	291.478	1.508.393
Total de activos no corrientes	20.712.418	329.801	254.548	953.799	22.250.566	18.038.004	307.961	327.845	896.890	19.570.700
Total de activos	43.308.275	10.615.496	1.476.435	1.922.345	57.322.551	38.978.394	10.862.279	1.292.195	1.092.709	52.225.577

	30-06-2017					31-12-2016						
	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda		Otros	Total	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda		Otros	Total
Pasivos												
Pasivos corrientes												
Otros pasivos financieros corrientes	13.495.638	7.042.428	-	-	20.538.066	13.618.364	6.247.083	-	-	19.865.447		
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.494.529	185.872	63.928	10.169	2.754.498	2.544.178	200.990	18.537	43.115	2.806.820		
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	74.441	-	-	-	74.441	104.367	-	-	-	104.367		
Otras provisiones a corto plazo	248.849	82.974	-	188.641	520.464	302.427	137.466	-	174.071	613.964		
Otros pasivos no financieros corrientes	2.251.442	39.845	-	18.483	2.309.770	1.019.750	36.130	-	14.360	1.070.240		
Pasivos corrientes totales	18.564.899	7.351.119	63.928	217.293	26.197.239	17.589.086	6.621.669	18.537	231.546	24.460.838		
Pasivos no corrientes												
Otros pasivos financieros no corrientes	15.401.655	-	-	-	15.401.655	12.130.137	-	-	-	12.130.137		
Otras provisiones a largo plazo	1.133.697	-	-	-	1.133.697	735.213	-	-	-	735.213		
Total de pasivos no corrientes	16.535.352	-	-	-	16.535.352	12.865.350	-	-	-	12.865.350		
Total pasivos	35.100.251	7.351.119	63.928	217.293	42.732.591	30.454.436	6.621.669	18.537	231.546	37.326.188		
Patrimonio												
Capital emitido	7.497.205	3.628.058	1.381.435	1.750.975	14.257.673	8.286.472	4.111.597	1.050.590	809.014	14.257.673		
Ganancias (pérdidas) acumuladas	9.240	(401.569)	(6.313)	(69.032)	(467.674)	(643.223)	34.563	754	7.621	(600.285)		
Otras reservas	96.138	78.926	1.241	13.568	189.873	95.146	76.250	1.662	16.815	189.873		
Patrimonio total	7.602.583	3.305.415	1.376.363	1.695.511	13.979.872	7.738.395	4.222.410	1.053.006	833.450	13.847.261		
Utilidad (Pérdida) del Año	605.441	(41.038)	36.144	9.541	610.088	785.563	18.200	220.652	27.713	1.052.128		
Total de patrimonio y pasivos	43.308.275	10.615.496	1.476.435	1.922.345	57.322.551	38.978.394	10.862.279	1.292.195	1.092.709	52.225.577		

b) Los ingresos por actividades ordinarias en el caso de los productos Leasing, Crédito con Prenda, 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.

	30-06-2017					30-06-2016				
	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda	Otros	Total
Estado de resultados										
Ganancia (pérdida)										
Ingresos de actividades ordinarias	3.107.953	837.688	75.186	-	4.020.827	3.197.475	1.056.752	180.425	-	4.434.652
Costo de ventas	(1.281.354)	(396.642)	(6.286)	-	(1.684.282)	(1.453.511)	(542.336)	(23.848)	-	(2.019.695)
Ganancia bruta	1.826.599	441.046	68.900	-	2.336.545	1.743.964	514.416	156.577	-	2.414.957
Otros ingresos, por función	102.889	-	-	7.952	110.841	21.174	-	-	10.626	31.800
Gasto de administración	(1.424.924)	(475.246)	(38.778)	-	(1.938.948)	(1.471.239)	(454.387)	-	-	(1.925.626)
Diferencias de cambio	-	-	-	-	-	23	-	-	-	23
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	504.564	(34.200)	30.122	7.952	508.438	293.922	60.029	156.577	10.626	521.154
Gasto por impuestos a las ganancias	100.877	(6.838)	6.022	1.589	101.650	76.473	15.619	40.738	2.764	135.594
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	605.441	(41.038)	36.144	9.541	610.088	370.395	75.648	197.315	13.390	656.748
Ganancia (pérdida)	605.441	(41.038)	36.144	9.541	610.088	370.395	75.648	197.315	13.390	656.748

El Crédito con Prenda es un producto financiero que forma parte de las colocaciones de Servicios Financieros Progreso S.A. es un producto vigente y activo y funciona como un préstamo en cuotas iguales y sucesivas en el que el bien financiado queda en prenda a favor de Progreso S.A. y se libera con el pago de la última cuota, este segmento en definitiva, agrupa los activos, pasivo y resultados relacionados al producto así definido.

En el caso del segmento denominado “Otros”, podemos indicar que se registran en este ítem, una serie de activos, pasivos y resultados que representan actividades como, arriendo de propiedades de inversión y otras actividades menores que desde la perspectiva de materialidad no aportan al análisis al mostrarlas separadas y que se requiere se incorporen de alguna forma para efectos de cuadratura del estado financiero y de resultados por segmento.

c) Se adjunta resumen de flujo de efectivo por segmento:

Saldos totales de los flujos de efectivo por Segmentos

	Leasing	Factoring	Crédito Prenda	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo al 01-01-2017	617.325	2.763.609	387.448	18.233	3.786.615
Actividades de operación	(2.292.295)	1.299.369	353.799	-	(639.127)
Actividades de financiación	1.823.126	797.887	-	-	2.621.013
Actividades de inversión	-	-	-	-	-
Efectivo al 30-06-2017	148.156	4.860.865	741.247	18.233	5.768.501

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 periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, es el siguiente:

Concepto	01-01-2017	01-01-2016
	30-06-2017	30-06-2016
	M\$	M\$
Diferencias de cambio (1)	-	23
Reajustes generados por colocaciones en UF (2)	344.533	506.367
Diferencias de cambio generadas por colocaciones en USD (2)	-	(1.498)
Reajustes generados por financiamiento en UF (3)	(238.464)	(454.381)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en USD (3)	-	(195)
Totales	106.069	50.316

(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 periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, son las siguientes:

	01-01-2017 30-06-2017	01-01-2016 30-06-2016
	M\$	M\$
Depreciación	(37.259)	(38.980)
Amortización de intangibles	(10.843)	(23.143)
Totales	(48.102)	(62.123)

Nota: Estos importes se encuentran incluidos dentro del rubro gastos de administración en el estado de resultados por función (Nota 25).

30.- Otras ganancias (pérdidas) netas

Las otras ganancias (pérdidas) netas, por los periodos terminados al 30 de junio de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

Otros ingresos por función	01-01-2017 30-06-2017	01-01-2016 30-06-2016
	M\$	M\$
Arriendo inmuebles clasificados como propiedades de inversión	7.953	10.168
Recuperación de cartera castigada leasing	76.074	21.173
Otros ingresos no operacionales	-	459
Ingreso por Revaluación de propiedad	26.814	-
Total Ingresos	110.841	31.800

31.- 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.

32.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance

En el período comprendido entre el 30 de junio de 2017 y a la fecha de presentación de estos estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido hechos relevantes que pudieran afectar de manera significativa la interpretación de los mismos.