



SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

Estados Financieros preparados de acuerdo a las NIIF

Correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera Clasificado

Estados de Resultados por Función

Estados de Resultados Integral

Estados de Flujo de Efectivo Directo

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Notas a los Estados Financieros

Cifras en Miles de Pesos



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 18 de marzo de 2013

Señores Accionistas y Directores
Servicios Financieros Progreso S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Servicios Financieros Progreso S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y los correspondientes estados de resultados por función, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad de que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

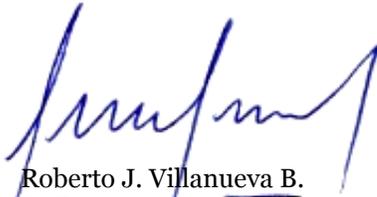
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



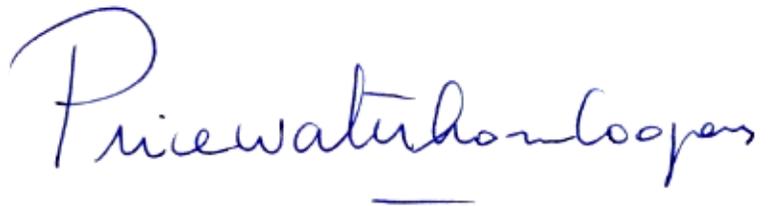
Santiago, 18 de marzo de 2013
Servicios Financieros Progreso S.A.
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Servicios Financieros Progreso S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Roberto J. Villanueva B.
RUT: 7.060.344-6



PricewaterhouseCoopers

Índice

1.- Información General de la Sociedad	12
1.1.- Aspectos Generales.....	12
1.2.- Propiedad.....	12
1.3.- Descripción de los Negocios	13
1.4.- Personal	13
1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros.....	13
2.- Resumen de las Principales Políticas Contables.....	14
2.1.- Bases de Preparación y Conversión.....	14
2.1.1.- Bases de Preparación de los Estados Financieros	14
2.1.2.- Bases de Conversión	15
2.2.- Políticas Contables	15
2.2.1.- Arrendamientos.....	15
2.2.2.- Activos Financieros	15
2.2.3.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros.....	17
2.2.4.- Transacciones con partes Relacionadas.....	18
2.2.5.- Activos Intangibles	19
2.2.6.- Propiedades, Planta y Equipo	19
2.2.7.- Propiedades de Inversión	19
2.2.8.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades, Planta y Equipo e Intangibles).....	20
2.2.9.- Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta	20
2.2.10.- Pasivos Financieros.....	21
2.2.11.- Provisiones y Activos y Pasivos Contingentes	21
2.2.12.- Beneficio a los Empleados.....	22
2.2.13.- Patrimonio.....	22
2.2.14.- Ingresos por Actividad Ordinaria.....	22
2.2.15.- Reconocimiento de Gastos.....	23
2.2.16.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	24
2.2.17.- Moneda Funcional	24
2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias	25
2.2.19.- Efectos de las Variaciones de Tipos de Cambio en la Moneda Extranjera y Unidades de Reajustabilidad.....	25
2.2.20.- Segmentos Operativos	25
2.2.21.- Flujo de Efectivo.....	26
2.2.22.- Compensaciones de saldos.....	26
2.2.23.- Clasificación de Activos y Pasivos entre Corrientes y No Corrientes	26
2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas	26
2.2.25.- Importe en libros de cada una de las diferentes categorías de los Instrumentos Financieros.....	27
3.- Nuevos pronunciamientos contables	28
4.- Gestión de riesgo de la Sociedad.....	29
5.- Revelaciones sobre las estimaciones y juicios realizados por la Administración al aplicar las políticas contables de la Sociedad.....	32
6.- Efectivo y equivalente al efectivo	34
7.- Otros activos financieros, corrientes	34
8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	35
9.- Activos financieros.....	49
10.- Información sobre partes relacionadas	50
11.- Activos y pasivos por impuestos corrientes	54
12.- Activos no corrientes mantenidos para la venta	54
13.- Activos intangibles.....	57
14.- Propiedades, planta y equipo.....	59
15.- Propiedades de inversión.....	61

16.- Impuestos a las ganancias.....	62
17.- Préstamos que devengan intereses.....	65
18.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	71
19.- Provisiones, activos y pasivos contingentes	72
20.- Otros pasivos no financieros	79
21.- Arrendamiento financiero (Progreso S.A. como arrendatario).....	80
22.- Información a revelar sobre patrimonio neto	81
23.- Gastos de emisión y colocación de títulos accionarios y títulos de deuda.....	83
24.- Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes.....	84
25.- Ingresos ordinarios	84
26.- Costo de venta	86
27.- Clases de gastos de los empleados	88
28.- Ganancias por acción.....	88
29.- Operaciones por segmentos.....	89
30.- Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera e índices de reajustabilidad.....	92
31.- Depreciación y amortización.....	92
32.- Otras ganancias (pérdidas) netas	93
33.- Activos y pasivos en moneda extranjera	94
34.- Medio ambiente.....	94
35.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance	94

Estados de situación financiera (activos)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en miles de pesos)

Activos	Nota N°	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6-9	5.763.677	2.938.363
Otros activos financieros, corrientes	7	277.924	261.771
Otros activos no financieros, corrientes	24	39.086	8.107
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8-9	28.232.886	27.329.153
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9-10	111.832	134.272
Activos por impuestos, corrientes	11	289.511	612.555
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		34.714.916	31.284.221
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	12	1.350.367	1.063.089
Activos corrientes totales		36.065.283	32.347.310
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	24	17.959	23.791
Derechos por cobrar, no corrientes	8-9	26.141.238	24.171.286
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	136.982	105.941
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	76.455	25.020
Propiedades, planta y equipo	14	548.060	590.669
Propiedad de inversión	15	366.743	346.907
Activos por impuestos diferidos	16	1.799.806	1.849.814
Total de activos no corrientes		29.087.243	27.113.428
TOTAL DE ACTIVOS		65.152.526	59.460.738

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de situación financiera (pasivos - patrimonio)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio	Nota N°	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	23.179.801	22.435.006
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	3.941.492	2.461.930
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	102.934	67.511
Otras provisiones, corrientes	19	1.075.434	901.233
Otros pasivos no financieros, corrientes	20-21	1.951.776	1.004.728
Pasivos corrientes totales		30.251.437	26.870.408
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	21.396.587	21.674.769
Otras provisiones, no corrientes	19	1.394.696	1.206.876
Otros pasivos no financieros, no corrientes	20-21	6.419	6.419
Total de pasivos no corrientes		22.797.702	22.888.064
TOTAL PASIVOS		53.049.139	49.758.472
Patrimonio			
Capital emitido	22	10.426.326	8.661.919
Ganancias acumuladas	22	1.493.049	850.474
Otras reservas	22	184.012	189.873
Patrimonio total		12.103.387	9.702.266
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		65.152.526	59.460.738

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de resultados por función

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Cifras en miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota N°	01-01-2012 31-12-2012 M\$	01-01-2011 31-12-2011 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	25	9.778.762	8.343.253
Costo de ventas	26	(4.499.654)	(3.868.003)
Ganancia bruta		5.279.108	4.475.250
Otros ingresos, por función	32	128.538	130.125
Gasto de administración	27-31	(3.349.781)	(3.445.569)
Otros gastos, por función	32	(6.047)	(11.092)
Costos financieros	32	-	(24)
Diferencias de cambio	30	8.167	13.022
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		2.059.985	1.161.712
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(50.010)	(69.702)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		2.009.975	1.092.010
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		2.009.975	1.092.010
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.009.975	1.092.010
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		2.009.975	1.092.010
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	28	0,00328	0,00233
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,00328	0,00233
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de resultados integrales

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Cifras en miles de pesos)

	Nota N°	01-01-2012 31-12-2012 M\$	01-01-2011 31-12-2011 M\$
Ganancia (pérdida)		2.009.975	1.092.010
Resultado integral total		<u>2.009.975</u>	<u>1.092.010</u>
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2.009.975	1.092.010
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		<u>2.009.975</u>	<u>1.092.010</u>

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

Estados de flujos de efectivo directos individuales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en miles de pesos)

	Nota N°	31-12-2012 M\$	31-12-2011 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		79.703.456	59.458.053
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		171.891	54.952
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		170.140	261.302
Otros cobros por actividades de operación		291.516	131.197
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(29.182.262)	(27.946.175)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.054.434)	(1.697.351)
Pagos por primas de las pólizas suscritas		(927.148)	(900.969)
Otros pagos por actividades de operación		(47.610.763)	(31.625.456)
Intereses pagados		(2.255.843)	(1.721.616)
Intereses recibidos		4.543.637	3.422.125
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	12.032
Otras entradas (salidas) de efectivo		(179.247)	(323.659)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		2.670.943	(875.565)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		3.820	4.367
Compras de propiedades, planta y equipo		(44.768)	(409.439)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(40.948)	(405.072)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		1.000.000	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		18.453.683	18.812.653
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		16.886.464	17.645.389
Total importes procedentes de préstamos		35.340.147	36.458.042
Pagos de préstamos		(35.817.225)	(33.761.275)
Dividendos pagados		(327.603)	(254.010)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		195.319	2.442.757
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		2.825.314	1.162.120
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		2.825.314	1.162.120
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6	2.938.363	1.776.243
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6	5.763.677	2.938.363

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Cifras en miles de pesos)

	Capital emitido	Superávit de revaluación	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancia (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2012	8.661.919	29.941	159.932	189.873	850.474	9.702.266	9.702.266
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	8.661.919	29.941	159.932	189.873	850.474	9.702.266	9.702.266
Cambios en el patrimonio							
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	2.009.975	2.009.975	2.009.975
Dividendos	-	-	-	-	(602.993)	(602.993)	(602.993)
Incremento (disminución) por otras distribuciones y costos de emisión	1.764.407	-	(5.861)	(5.861)	(764.407)	994.139	994.139
Total cambios en el patrimonio	1.764.407	-	(5.861)	(5.861)	642.575	2.401.121	2.401.121
Saldo final al 31-12-2012	10.426.326	29.941	154.071	184.012	1.493.049	12.103.387	12.103.387
Saldo Inicial al 01-01-2011	7.428.787	29.941	159.932	189.873	1.319.199	8.937.859	8.937.859
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	7.428.787	29.941	159.932	189.873	1.319.199	8.937.859	8.937.859
Cambios en el patrimonio							
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	1.092.010	1.092.010	1.092.010
Dividendos	-	-	-	-	(327.603)	(327.603)	(327.603)
Incremento (disminución) por otras distribuciones	1.233.132	-	-	-	(1.233.132)	-	-
Total cambios en el patrimonio	1.233.132	-	-	-	(468.725)	764.407	764.407
Saldo final al 31-12-2011	8.661.919	29.941	159.932	189.873	850.474	9.702.266	9.702.266

Las notas adjuntas números 1 al 35 forman parte integral de estos estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

1.- Información General de la Sociedad

1.1.- Aspectos Generales

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

Los acuerdos de las referidas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas fueron formalizados en escritura pública de fecha 18 de julio del 2002 ante el Notario Público de la Cuadragésima Octava 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 Servicios Financieros Progreso S.A. quienes tienen un acuerdo de actuación en conjunto que no se encuentra formalizado.

La Sociedad Inversiones Díaz Cumsille Limitada, es controlada directamente por don Juan Pablo Díaz Cumsille con el 99% de participación. En tanto, la Sociedad Inversiones Navarrete Limitada, es controlada directamente por don Patricio Hernán Navarrete Suárez con el 99% de participación. La estructura de la propiedad de la Sociedad no ha sufrido modificaciones que representen cambios significativos en la proporción indicada en el párrafo anterior para los años que se están revelando (ver nota 10).

1.3.- Descripción de los Negocios

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

Con relación al negocio del leasing, podemos señalar que se trata del producto más importante de la Sociedad, representa, al 31 de diciembre de 2012, el 74% del total de activos y el 86% del total de colocaciones, las que alcanzaron M\$ 55.603.041. A su vez, el producto leasing es responsable del 71% de los ingresos totales, que al 31 de diciembre de 2012 sumaron M\$ 9.778.762.

Al 31 de diciembre de 2011 este segmento de negocio representaba el 81% de la cartera total y el 73% de los ingresos totales.

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

Por política general de Servicios Financieros 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 Compañía. 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 Compañía.

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, Calama, Copiapó y Concepción, fundamentalmente del sector productivo, comercio y servicios. De acuerdo a las políticas comerciales de Progreso S.A., los clientes de factoring, operan tanto por la asignación de líneas de financiamiento como por análisis individual, previa evaluación comercial y aprobación del Comité de Riesgo.

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

1.4.- Personal

La dotación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, es de 113 colaboradores, 65 de ellos son profesionales universitarios, 45 poseen estudios de nivel técnico y 3 no son universitarios ni técnicos. La situación al 31 de diciembre de 2011 era la siguiente: dotación total 106 colaboradores, 55 de ellos eran profesionales, 47 poseían estudios de nivel técnico y 4 no eran universitarios ni técnicos. En promedio en el ejercicio de enero a diciembre del año 2012 la planta fue de 111 personas y en el mismo ejercicio del año 2011 el promedio fue de 105 colaboradores.

1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2012 fue aprobada por el Directorio en Sesión Extraordinaria del 18 de marzo de 2013.

2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

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

2.1.- Bases de Preparación y Conversión

2.1.1.- Bases de Preparación de los Estados Financieros

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

Las políticas y métodos contables de cálculo utilizados en estos estados financieros son similares a los utilizados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre del 2011.

Ejercicios Contables

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- ❖ Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- ❖ Estados de Resultados por Función, por los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- ❖ Estados de Resultados Integrales, por los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- ❖ Estados de Flujos de Efectivo, por los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- ❖ Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

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

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

2.1.2.- Bases de Conversión

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

	31-12-2012	31-12-2011
	\$	\$
Dólar Observado	479,96	519,20
Unidad de Fomento	22.840,75	22.294,03

2.2.- Políticas Contables

2.2.1.- Arrendamientos

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

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

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

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

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

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

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

2.2.2.- Activos Financieros

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

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- ❖ **Activos financieros para negociación:** Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Se incluyen también los derivados financieros que no se consideren de cobertura.
- ❖ **Activos financieros al vencimiento:** Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, Progreso S.A. manifestará su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento.
- ❖ **Activos financieros disponibles para la venta:** Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación ni son calificados como inversión al vencimiento.
- ❖ **Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa:** Corresponden a activos financieros originados a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

Los activos financieros para negociación y aquellos clasificados como disponibles para la venta se valorizan a su “valor razonable” a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde para los primeros, de acuerdo con NIC 39, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable, se incluirán en los resultados netos del ejercicio 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 ejercicio.

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 cálculo:

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

- ❖ Operaciones de Crédito con Prenda.
- ❖ Operaciones de Factoring.

2.2.3.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros

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

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

Progreso S.A. establece que si existiese evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en préstamos y/o cuentas por cobrar que se registran al costo amortizado, el valor libros del activo se reducirá a través de una cuenta complementaria con 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 colectivo que se sub divide en un modelo de riesgo crediticio para el producto Leasing y Créditos con Prenda, otro para el producto Factoring y otro para el producto Consumo, es decir, un modelo aplicado íntegramente a todos los clientes que conforman cada producto.

Para determinar la provisión de la cartera de credito se utiliza el saldo contable, el cual, para las Operaciones de Leasing, está compuesto por los Deudores por Leasing (Capital por cobrar más Intereses y Reajustes devengados), la cuenta Documentos por Cobrar por Leasing (Cheques por cobrar por cuotas vigentes) y Otras cuentas por cobrar Leasing. En el caso de las Operaciones de Factoring, el saldo se determina básicamente por Facturas y Pagarés financiados o descontados de la cuenta Documentos por operaciones de factoring. En las Operaciones de créditos de consumo, el saldo se obtiene de la cuenta Pagarés por créditos de consumo y para las Operaciones de créditos con prenda, se tiene la cuenta Cuotas por Cobrar por Crédito con Prenda.

Tanto para Crédito con Prenda como Leasing se consideran las siguientes variables:

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

Para Producto Factoring se consideran 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 el modelo de deterioro Leasing y Crédito con prenda se considera la variable de comportamiento interno a través de tres tramos: al día en el pago de las cuotas, moroso entre 26 y 90 días, y moroso mayor

a 90 días. Cabe señalar, que un cliente se clasifica como moroso si en el promedio de seis meses su mora es superior a 26 días.

Para el modelo deterioro Factoring se considera el cumplimiento del cliente y sus compromisos con Servicios Financieros Progreso S.A., clasificando a un determinado cliente en una peor o mejor categoría dependiendo del intervalo de morosidad que presente, es decir, si el cliente registra morosidades internas comprendidas entre 0 a 15 días, 16 y 30 días, 31 a 90 días, 91 a 180, o bien, mayor a 180 días de mora, estando asignado el primer intervalo a la mejor categoría, y el ultimo intervalo, a la peor categoría.

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

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

- ❖ Dificultades financieras significativas del obligado.
- ❖ Incumplimiento 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 cuando ingresa a la cartera de Progreso S.A. y posteriormente sea revisada su clasificación con una periodicidad mensual. El puntaje que obtenga en la reclasificación determinará su inclusión en alguna de las categorías de riesgo que contempla el modelo, contando cada categoría con un porcentaje estimado de provision que aplica sobre el saldo contable, y que representa el monto del deterioro.

La inclusión de un cliente en una categoría correspondiente a cartera deteriorada en alguno de los productos que ofrece Progreso S.A. necesariamente obliga a revisar, 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, y sobre la cual se especifica en la página 42 nota 8 del presente documento.

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.

2.2.4.-Transacciones con partes Relacionadas.

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

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

2.2.5.- Activos Intangibles

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

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

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

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

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

2.2.6.- Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipos de la Sociedad se contabilizan utilizando el modelo del costo. Bajo este modelo el activo se registra al costo menos la depreciación acumulada 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 ejercicio 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 ejercicio y será calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes. Las estimaciones de la vida útil y valor residual se revisan anualmente al cierre.

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

2.2.7.- Propiedades de Inversión

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

Respecto al reconocimiento inicial de los bienes adquiridos, se utiliza el costo de adquisición, entendiéndose por tal el precio de compra y cualquier desembolso directamente atribuible que permita dejar al activo en condiciones de uso.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.9.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

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

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

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

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

- ❖ Se reconoce una pérdida por deterioro por cualquier reducción inicial o posterior del valor de un activo.

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

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

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

2.2.10.- Pasivos Financieros

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

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

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

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

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

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

2.2.11.- Provisiones y Activos y Pasivos Contingentes

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

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

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

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

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

2.2.12.- Beneficio a los Empleados

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

Como beneficios a los empleados, se entiende todo tipo de retribuciones que la Sociedad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. Estas retribuciones incluyen las prestaciones salariales tales como sueldos, participación en las ganancias, aguinaldos e incentivos, entre otros, definidas en los respectivos contratos de trabajo y en las políticas internas de la compañía establecida en los correspondientes manuales de procedimientos.

2.2.13.- Patrimonio

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

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

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

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

2.2.14.- Ingresos por Actividad Ordinaria

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

Las prestaciones de servicios, que en la Sociedad se traducen fundamentalmente en comisiones que son parte integrante de instrumentos financieros como contratos de leasing, créditos de consumo y otros, se reconocen aplicando el modelo de la

tasa efectiva, la cual corresponde a aquella que iguala exactamente el valor de un activo financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

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

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

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

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

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

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

2.2.15.- Reconocimiento de Gastos

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

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

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

2.2.16.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

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

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

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

2.2.17.- Moneda Funcional

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

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

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

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

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

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

En el caso de la Sociedad podemos destacar lo siguiente:

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

reajustables y por último existe un financiamiento menor, pactado en pesos chilenos reajustables en moneda dólar de Estados Unidos de Norteamérica.

d) Importes cobrados por las actividades ordinarias.

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

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

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

2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias

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

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

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

Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del peso chileno y aquellas operaciones efectuadas en unidades reajustables, tales como la 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. Cabe mencionar que este segmento considera el producto Crédito con Prenda, basado en que ambos están bajo el mismo centro decisional y la baja participación que este último tiene en las colocaciones, ingresos ordinarios y costos de venta.

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

2.2.21.- Flujo de Efectivo

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

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

2.2.22.- Compensaciones de saldos

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

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

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

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

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

2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas

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

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

Los instrumentos financieros que Progreso S.A., mantiene al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

Instrumentos Financieros	31-12-2012 M \$	31-12-2011 M \$
Activos Corrientes y no corrientes		
Efectivo y Equivalente al efectivo	5.763.677	2.938.363
Efectivo	1.103	3.701
Saldos Bancarios	1.418.762	1.133.917
Fondos Mutuos	4.343.812	1.800.745
Préstamos y Cuentas por Cobrar	54.652.048	51.762.210
Cuentas por cobrar (Neto)	54.374.124	51.500.439
Deudores Comerciales	53.757.660	50.829.495
Otras cuentas por Cobrar	616.464	670.944
Otros Activos Financieros	277.924	261.771
Depósitos a Plazo en Garantía Corfo	277.924	261.771

Total Pasivos Financieros

Pasivo Financiero medidos al Costo Amortizado	48.620.814	46.639.216
Préstamos Bancarios	39.826.748	36.687.551
Obligaciones con Corfo	1.776.025	4.451.769
Efectos de Comercio	2.973.614	2.970.455
Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	4.044.427	2.529.441

3.- Nuevos pronunciamientos contables

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2012:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente – Permite una excepción a las normas generales de la NIC, para las propiedades de inversión que se midan por el modelo del valor razonable establecido en la NIC 40 “Propiedades de Inversión”.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros - Modifica requisitos de información al transferir activos financieros, a fin de facilitar el análisis de los efectos de los riesgos en los estados financieros.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011 (para transferencias de activos financieros)
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014
NIIF 7, <i>Modificaciones a revelaciones acerca de la compensación de activos y pasivos financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 (para modificaciones a revelaciones acerca de la compensación de saldos)
NIIF 10, 12 y NIC 27 <i>Entidades de Inversión</i> <i>Bajo los requerimientos de la NIIF 10, las entidades informantes están obligadas a consolidar todas las sociedades sobre las cuales posean control. La enmienda establece una excepción a estos requisitos, permitiendo que las Entidades de Inversión sean medidas a valor razonable con cambio en resultados, en lugar de consolidarlas.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

Mejoras a las NIIF	Fecha de aplicación
<i>Corresponde a una serie de normas necesarias pero no urgentes, que modifican las siguientes normas: NIIF 1, NIC 1, NIC 16, NIC 32 y NIC 34</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
<i>Guía de transición (Enmiendas a NIIF 10, 11 y 12) Las enmiendas clarifican la guía de transición de NIIF 10. Adicionalmente estas enmiendas simplifican la transición de NIIF 10, 11 y 12, limitando los requerimientos de proveer información comparativa ajustada solamente para el período comparativo precedente. Por otra parte, para revelaciones relacionadas con entidades con estructuras no consolidadas, las enmiendas eliminan el requerimiento de presentar información comparativa para períodos anteriores a la primera aplicación de NIIF 12.</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las Normas e Interpretaciones antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

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 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, del mismo modo que lo hace el área de Cobranza y Normalización con sus políticas de seguimiento y recaudación.

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

La cartera de créditos leasing al día, bajo criterios incorporados en el modelo de deterioro vigente, asciende a un total de 692 clientes, que representan el 79,91% de la cartera total de leasing de Servicios Financieros Progreso S.A., al mes de diciembre 2012.

Respecto de las garantías constituidas en favor de Servicios Financieros Progreso S.A., cuyo propósito es mejorar la posición crediticia de un determinado cliente, podemos indicar que se trata principalmente de prenda sobre vehículos particulares, maquinarias, camiones, buses, y otros tipos de prendas. También es posible exigir la participación de avales en determinados negocios, así como también, exigir la constitución de hipotecas adicionales en una operación. Ante todo, estas mejoras crediticias son analizadas durante el proceso de evaluación de riesgo que es descrito en las políticas y procedimientos de Servicios Financieros Progreso S.A.

Asimismo, es importante destacar que a diferencia de los créditos bancarios, la figura del producto leasing implica que el dominio del bien que es entregado en arriendo queda a nombre de Servicios Financieros 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.

Por último, es importante destacar que Servicios Financieros 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 número 2.2.3. correspondiente al deterioro del valor de los activos financieros, y sobre el cual se estima la distribución de riesgo de crédito asociado en la página 42 de la Nota 8.

❖ Riesgo de concentración de cartera

Este riesgo se entiende como la posibilidad de que alguna de las carteras de colocaciones se encuentre concentrada en un solo tipo de bien, industria o cliente. Al cierre de este ejercicio la clasificación de la cartera de leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 48,77% del saldo insoluto total, relacionado a 451 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 34,18% 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 14,59% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 10,31% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 4,21% lo hace en el transporte público, el saldo de 0,07% corresponde a transporte de ferrocarriles.

Respecto del 51,23% restante, observamos que el área de la Construcción de Viviendas registra un 9,46% de participación con 70 clientes vigentes, seguido del rubro Agricultura con un 7,33% de participación y 87 clientes vigentes, Explotación de Minas con un 5,39% y 35 clientes vigentes, Bienes Inmuebles con un 4,15% de participación y 39 clientes vigentes y Comercio al por menor con un 4,38% y 26 clientes vigentes. Finalmente, el 20,52% restante se encuentra atomizado en 28 rubros distintos con un total de 155 clientes vigentes.

❖ Exposición Total

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

Tipo de Exposición	Monto \$	% Monto
Leasing	47.596.169	85,60%
Credito con Prenda	1.368.410	2,46%
Factoring	6.450.957	11,60%
Consumo	187.505	0,34%
Exposición Total	55.603.041	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 20 años de experiencia de los gestores en el rubro, un trabajo de acercamiento con los principales proveedores, un servicio post venta que mantiene informado veraz y oportunamente al cliente y un sistema de cobranza de alta efectividad pero no inflexible.

Riesgo de financiamiento

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

- La Sociedad mantiene líneas vigentes, de corto y mediano plazo, con la mayoría de las instituciones financieras de la plaza.
- Con fecha 7 de Mayo de 2007, la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 024, una primera línea de Efectos de Comercio, por un monto de M\$5.000.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.
- Con fecha 18 de enero de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 651 una Línea de Bonos por la suma MUF 1.000 a 10 años plazo a contar de esa fecha.
- Con fecha 28 de abril de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 084, una segunda línea de Efectos de Comercio, por un monto de M\$5.000.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.
- Con fecha 28 de febrero de 2012, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, acordó aumentar el capital social en M\$ 3.000.000 el que se pagará mediante la emisión de MM 144.930 de nuevas acciones de pago, las que deberán quedar suscritas y pagadas en el plazo máximo de 3 años a contar de la Junta.

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 17, página 64. Asimismo el perfil de vencimiento de flujos de activos se muestra en la Nota 8, página 45. Por último la Compañía detalla las Inversiones no líquidas en la Nota 7, página 32.

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, esta definición incluye el riesgo legal.

Al respecto, podemos indicar que la sociedad cuenta con un modelo de riesgo operacional actualizado a contar de Agosto de 2012, el cual contempla aspectos de mediana complejidad en torno a los riesgos operativos, y permite identificar los principales procesos críticos, 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 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 podrían afectar partidas específicas como son las cuentas de colocaciones y deterioro por riesgo crédito.

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

Riesgo de mercado

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

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no presenta exposición significativa a movimientos adversos del tipo de cambio e índices de reajustabilidad, es así como la posición activa en dólares asciende a US\$ 980.660,90 y la posición pasiva asciende a US\$ 959.874,09. Por su parte la posición activa en Unidades de Fomento asciende a UF 1.957.400,41 y la posición pasiva asciende a UF 1.691.061,55. El eventual descalce significativo de las posiciones activas y pasivas en moneda extranjera es monitoreado periódicamente.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por su parte, para las vidas útiles de activos intangibles con vidas útiles indefinidas, la Sociedad efectuó un análisis de las vidas útiles de ciertos intangibles concluyendo que no existe un límite previsible de tiempo a lo largo del cual el activo

genere entradas de flujos neto de efectivo. Para estos activos intangibles se determinó que sus vidas útiles tienen el carácter de indefinidas.

b. Deterioro e incobrabilidad de activos financieros

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

c. Las pérdidas por deterioro de determinados activos

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

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

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

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

d. Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

6.- Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Efectivo y Efectivo Equivalente	Moneda	Saldos al	
		31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	1.103	3.701
Saldos en bancos	Pesos chilenos	1.418.762	1.133.917
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	4.343.812	1.800.745
Total		5.763.677	2.938.363

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

7.- Otros activos financieros, corrientes

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

Tipo	Moneda	Saldos al	
		31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Depósito a Plazo en Garantía (*)	Unidades de Fomento	265.698	249.872
Depósito a Plazo en Garantía (*)	Unidades de Fomento	12.226	11.899
Total		277.924	261.771

(*) Estos depósitos a plazo fueron tomados para constituir prenda con cláusula de garantía general, con el objeto de reemplazar garantías hipotecarias constituidas previamente con CORFO, estos dos depósitos independientes se muestran también individualizados en la Nota 19, pag.73.

8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operaciones por Leasing				
Deudores por Leasing	20.976.204	17.272.680	26.110.868	23.987.249
Documentos por Cobrar por Leasing	306.320	170.411	-	4.395
Otras cuentas por cobrar Leasing	193.270	173.139	9.507	18.594
Subtotal	21.475.794	17.616.230	26.120.375	24.010.238
(-) Deterioro por Operaciones de Leasing (*)	(480.951)	(349.565)	(584.914)	(476.443)
Total	20.994.843	17.266.665	25.535.461	23.533.795
b) Operaciones de Factoring				
Doctos. Por operaciones de factoring	6.450.957	9.149.141	-	-
(-) Deterioro por Operaciones de Factoring (*)	(368.687)	(167.378)	-	-
Total	6.082.270	8.981.763	-	-
c) Operaciones de créditos de consumo				
Operaciones de Créditos de Consumo (Neto de interés)	153.542	276.094	33.963	109.559
(-) Deterioro por Operaciones Créditos de Consumo (*)	(130.793)	(196.930)	(28.931)	(78.145)
Total	22.749	79.164	5.032	31.414
d) Operaciones de créditos con prenda				
Operaciones de Crédito con Prenda (Neto de interés)	622.864	463.809	745.546	715.975
(-) Deterioro por Operaciones de Créditos con Prenda (*)	(6.532)	(2.563)	(7.819)	(3.957)
Total	616.332	461.246	737.727	712.018
e) Otras cuentas por cobrar:	616.464	670.944	-	-
f) Operaciones Leasing reclasificadas a Empresas Relacionadas (**)	(99.772)	(130.629)	(136.982)	(105.941)
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	28.232.886	27.329.153	26.141.238	24.171.286

(*) 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.

(**) Cabe destacar que los contratos de leasing realizados con empresas relacionadas se detallan en la Nota 10 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 participación de los clientes por cada uno de los productos, podemos indicar que un cliente puede estar clasificado como un deudor corriente, por la parte que no excede del año, y como en deudor no corriente, por la parte que la excede. La distribución por monto es la siguiente:

	<u>Corrientes</u>		<u>No Corrientes</u>	
	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
a) Operaciones por leasing	45,12%	42,32%	54,88%	57,68%
b) Operaciones por factoring	100,00%	100%	0,00%	0,00%
c) Operaciones de consumo	81,89%	71,59%	18,11%	28,41%
d) Operaciones de crédito prenda	45,52%	39,31%	54,48%	60,69%

En cuanto a la concentración del total de clientes pertenecientes a Servicios Financieros Progreso S.A., estos se encuentran distribuidos por tipo de producto, de acuerdo al siguiente detalle:

<u>Tipo de Producto</u>	<u>Corriente</u>		<u>No Corriente</u>		<u>Total</u>	<u>Total</u>
	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
a) Operaciones por leasing	28,62%	19,26%	34,80%	26,26%	63,42%	45,52%
b) Operaciones por factoring	25,29%	37,36%	0,00%	0,00%	25,29%	37,36%
c) Operaciones de consumo	7,14%	11,61%	1,58%	4,61%	8,72%	16,22%
d) Operaciones de crédito prenda	1,17%	0,35%	1,40%	0,55%	2,57%	0,90%
					100,00%	100,00%

a) Operaciones de leasing

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

a.1) A continuación se presenta una conciliación, por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas) al 31 de diciembre 2012 y 2011:

<u>Concepto</u>	<u>Moneda</u>	<u>31-12-2012</u>			
		<u>M\$</u>			
		<u>0 - 1 Año</u>	<u>1 - 5 años</u>	<u>Más de 5 Años</u>	<u>Totales</u>
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	1.207.116	1.844.342	0	3.051.458
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto		24.163.456	27.095.104	11.258	51.269.818
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Dólar	153.200	416.062	0	569.262
		25.523.772	29.355.508	11.258	54.890.538
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	Pesos	(325.774)	(287.002)	0	(612.776)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	U.F.	(4.175.321)	(2.908.842)	(671)	(7.084.834)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	Dólar	(46.473)	(59.383)	0	(105.856)
		(4.547.568)	(3.255.227)	(671)	(7.803.466)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		20.976.204	26.100.281	10.587	47.087.072

Concepto	Moneda	31-12-2011			
		M\$			
		0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	988.154	1.566.596	-	2.554.750
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	19.949.234	24.852.603	90.484	44.892.321
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Dólar	178.169	612.205	-	790.374
		21.115.557	27.031.404	90.484	48.237.445
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	Pesos	(255.477)	(254.821)	-	(510.298)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	U.F.	(3.519.396)	(2.755.624)	(9.683)	(6.284.703)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	Dólar	(68.004)	(114.511)	-	(182.515)
		(3.842.877)	(3.124.956)	(9.683)	(6.977.516)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		17.272.680	23.906.448	80.801	41.259.929

a.2) Los saldos de los ingresos financieros no acumulados o no devengados al 31 de diciembre 2012 y 2011, son los siguientes:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	<u>7.336.147</u>	<u>6.667.676</u>

a.3) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen importes de valores residuales no garantizados que se acumulan en beneficio del arrendador, como tampoco rentas contingentes reconocidas como ingresos.

a.4) Un resumen de las colocaciones de leasing cursadas y sus movimientos, para el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se muestra a continuación:

Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Inversión bruta en arrendamientos financieros	31.450.527	31.189.721
Arrendamientos financieros cancelados	(3.517.720)	(3.530.119)
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	<u>(4.589.010)</u>	<u>(4.663.819)</u>
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	<u>23.343.797</u>	<u>22.995.783</u>

a.5) El detalle de los acuerdos de arrendamientos significativos de Progreso S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

31-12-2012		
10 mayores clientes de Leasing	Saldo insoluto en M\$	%
Tandem S.a.	1.179.789	2,48%
Francisco Yugoslav Lyubetic Oyanadel	603.376	1,27%
Soc. Marítima Y Comercial Somarco Ltda.	470.678	0,99%
Obrascon Huarte S A Agencia En Chile	452.860	0,95%
Compañía Minera Talcuna Limitada	426.789	0,90%
Soc. de Transp.las Ventanas De Puchuncavi Ltda.	411.038	0,86%
Villegas Hermanos Limitada	387.145	0,81%
Transportes Master Trans Limitada	380.058	0,80%
Transportes Cielo Limitada	354.842	0,74%
Sociedad Constructora Girasoles Limitada	344.767	0,72%
	5.011.342	10,52%

31-12-2011		
10 mayores clientes de Leasing	Saldo Insoluto en M\$	%
Transportes Cometa S. A.	694.912	1,65%
Obrascon Huarte S A Agencia en Chile	666.817	1,59%
Francisco Yugoslav Lyubetic Oyanadel	649.672	1,55%
Soc. Marítima y Comercial Somarco Ltda.	621.327	1,48%
Villegas Hermanos Limitada	597.514	1,42%
Holding And Trading S.a.	553.555	1,32%
Integramedica S. A.	395.086	0,94%
Alex Hurtado C. Transporte de Carga EIRL	370.863	0,88%
Clorinda Del Rosario Alarcon Carmona	342.640	0,82%
Raúl Eduardo Alcázar Cruz	327.576	0,78%
Total	5.219.962	12,43%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo insoluto de los contratos vigentes de leasing, el cual al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$ 47.652.648 (M\$ 42.318.083 al 31 de diciembre de 2011).

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

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

	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Documentos por operaciones de leasing				
Letras por cobrar	-	2.624	-	4.395
Cheques por cobrar	305.694	164.552	-	-
Facturas por cobrar	626	3.235	-	-
Totales	306.320	170.411	-	4.395

a.7) Otras Cuentas por cobrar asociadas a operaciones de leasing:

	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar Leasing				
Deudores por diferencias de cambio	86.783	85.999	-	-
Deudores por transferencia de bienes	8.036	21.855	-	-
Deudores por seguros prorrogados	15.014	19.841	1.608	1.608
Deudores por TAG	9.479	6.800	-	-
Deudores por reconocimiento de deudas	30.162	22.669	7.898	16.986
Deudores por gastos judiciales	1.598	1.725	-	-
Deudores por otros conceptos varios	42.198	14.250	-	-
Totales	193.270	173.139	9.506	18.594

b) Operaciones de factoring

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Documentos por operaciones de factoring				
Facturas por cobrar	3.358.644	6.043.725	-	-
Documentos por cobrar	2.524.035	2.874.215	-	-
Operaciones en cobranza judicial	132.811	81.111	-	-
Otras cuentas por cobrar factoring	435.467	150.090	-	-
Totales	6.450.957	9.149.141	-	-

b.1) el detalle de los Clientes más significativos en relación al negocio de factoring de Progreso S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

31-12-2012		
10 mayores clientes de Factoring	Saldo Financiado en M\$	%
Lotería de Concepción	2.043.272	34,55%
Tattersall Agroinsumos S.A.	490.285	8,29%
Comercial Sol E.I.R.L.	306.425	5,18%
Sierra y Plaza Ing. Y Servicios S.A.	293.124	4,96%
Decatrans S.A.	229.209	3,88%
Aerolínea Principal Chile S.A.	118.514	2,00%
Servicios Mek Limitada	117.074	1,98%
Waldo Antonio Prieto Flores	107.738	1,82%
Ing. Y Const. Y Montajes Luis Zuñiga Flores EIRL	102.253	1,73%
Soc. de Ingeniería y Construcción Bossa S.A.	79.343	1,34%
	3.887.238	65,72%

31-12-2011		
10 mayores clientes de Factoring	Saldo Financiado M\$	%
Lotería de Concepción	1.913.708	21,60%
Comercial Sol E.I.R.L.	406.167	4,58%
Mr. Food Mining Services S.A	262.716	2,96%
Soc. Maestranza H&G S.A.	221.784	2,50%
José Luis Chavarría Soto	207.648	2,34%
Transportes Damir Ltda.	200.081	2,26%
Francisco Adrian Ramos Vivanco	143.838	1,62%
Constructora JLC S.A.	132.950	1,50%
Compañía Azucarera Mendoza S.A.	121.735	1,37%
Sociedad Constructora Lagos Ltda.	109.324	1,23%
	3.719.951	41,96%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo financiado total de la cartera vigente de factoring, el cual al 31 de diciembre de 2012 asciende a M\$ 5.914.417 (M\$ 8.859.760 al 31 de diciembre de 2011)

c) Operaciones de crédito de consumo

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito de consumo (Brutas)	115.475	138.464	22.734	80.566
Interés diferido por operaciones de consumo	(25.963)	(35.270)	(2.470)	(13.550)
Operaciones Renegociadas (Brutas)	28.510	19.527	13.667	25.646
Interés diferido por operaciones Renegociadas	(6.615)	(5.804)	(1.405)	(5.239)
Operaciones en cobranza judicial (Brutas)	56.788	227.142	1.642	27.275
Interés diferido por operaciones en cobranza judicial	(14.455)	(68.022)	(120)	(4.823)
Otras partidas de cartera de consumo	(198)	57	(85)	(316)
Operaciones de crédito de Consumo Neto de Interés	153.542	276.094	33.963	109.559

d) Operaciones de créditos con prenda

	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito con prenda (bruto)	787.717	605.185	853.320	837.809
Interés diferido por operaciones de créditos con prenda	(164.853)	(141.376)	(107.774)	(121.834)
Operaciones de crédito con prenda neto de interés	622.864	463.809	745.546	715.975

e) Otras cuentas por cobrar

	Corrientes	Corrientes
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Anticipo proveedores	450.449	493.857
Pagos anticipados	53.980	56.425
Otros deudores	112.035	120.662
Total Otras cuentas por cobrar	616.464	670.944

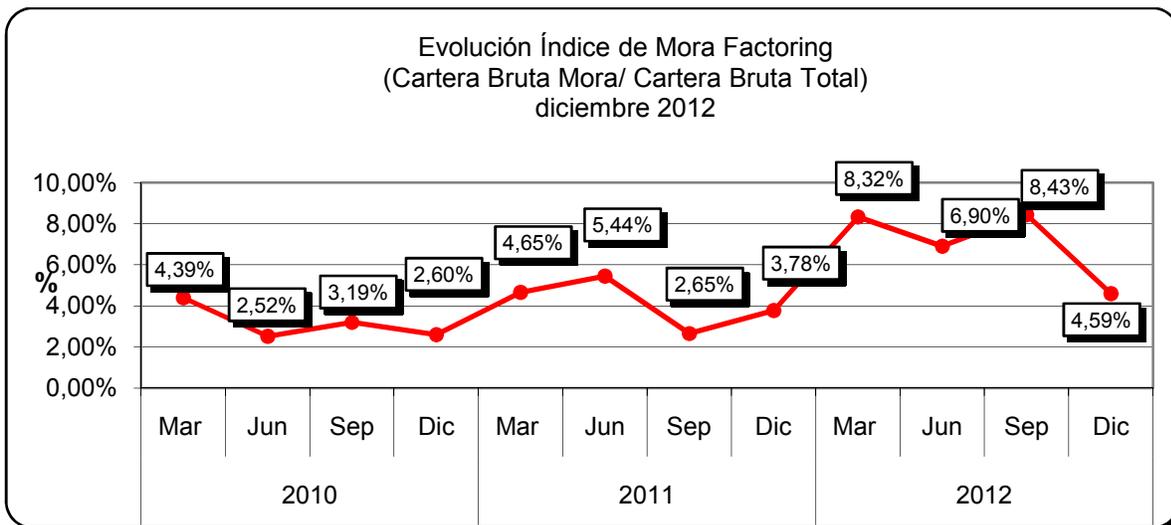
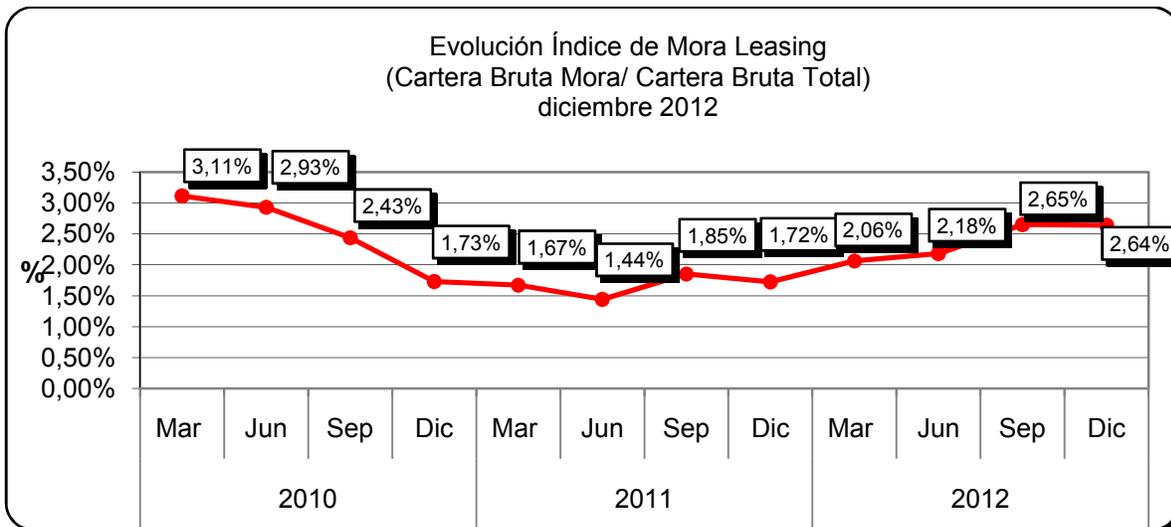
f) Naturaleza y alcance de los riesgos de los deudores comerciales:

Calidad crediticia:

Progreso S.A. analiza periódicamente la calidad crediticia de sus diferentes productos, a través de reportes internos dirigidos a los ejecutivos responsables. Entre estos reportes destacan índices de morosidad, mora por intervalos en días, clasificaciones de cartera e índices de deterioro. Además de los seguimientos a nivel de contratos realizados por el área de cobranzas y normalización, lo cual redundará en acciones preventivas aplicadas a clientes que presentan síntomas de insolvencia. Adicionalmente se establece que la política de clasificación de cliente en mora para todos los productos es a partir del día siguiente al vencimiento de la cuota o fecha de vencimiento del pago de cualquier documento factorizado según sea el caso.

A continuación un resumen de los principales indicadores al 31 de diciembre de 2012:

Índices de mora: (Cálculos sobre valores brutos de los principales productos: leasing y factoring)



Cartera en mora: Composición de la mora por tramos (leasing y factoring)

Producto Leasing	31-12-2012	31-12-2011
	%	%
Entre 1 y 15 días	0,61%	0,49%
Entre 16 y 30 días	0,28%	0,22%
Entre 31 y 60 días	0,37%	0,21%
Entre 61 y 90 días	0,16%	0,11%
Más de 90 días	0,64%	0,37%
Cheques por cobrar	0,47%	0,28%
Cheques protestados	0,07%	0,06%
Sin mora	97,40%	98,26%

Producto Factoring	31-12-2012	31-12-2011
	%	%
Cheques protestados	1,51%	0,34%
Cheques en cobranza judicial	2,13%	0,88%
Entre 1 y 15 días	0,18%	1,16%
Entre 16 y 30 días	0,45%	0,72%
Entre 31 y 60 días	0,10%	0,66%
Entre 61 y más	0,39%	0,01%
Sin mora	95,24%	96,23%

Producto Consumo	31-12-2012	31-12-2011
	%	%
Entre 1 y 30 días	2,57%	2,34%
Entre 31 y 60 días	2,49%	2,29%
Entre 61 y 90 días	2,51%	2,32%
Entre 91 y 120 días	0,00%	1,55%
Entre 121 y 150 días	0,00%	3,76%
Entre 151 y 179 días	0,51%	4,44%
Más de 180 días	54,07%	42,66%
Sin Mora	37,85%	40,64%

Respecto de las clasificaciones de los clientes de leasing y factoring, podemos indicar que los factores que inciden en que un determinado cliente sea clasificado como deteriorado, corresponde a las variables de comportamiento interno, comportamiento externo, avance de contrato y cobertura de garantía, en cuyo caso, la cartera normal corresponde a aquella clasificada en la mejor categoría. Es importante destacar que la última revisión y testeo del modelo de clasificación, a objeto de establecer una adecuada calibración a las estimaciones, fue realizada con fecha 11 de noviembre de 2011. Las definiciones del modelo de riesgo y la periodicidad con que se revisa, se encuentran descritas en la nota 2.2.3.

En cuanto a los resultados, podemos indicar que la cartera de Leasing en mora (días de mora promedio), que no está clasificada en deterioro y que está clasificada en categoría A, corresponde a 43 clientes cuyo saldo consolidado asciende a la suma de M\$ 2.255.528, 19 de los cuales registran garantías reales constituidas a favor de Progreso S.A., 24 presentan aval y la diferencia no registra garantías en favor de Servicios Financieros Progreso S.A.

Respecto de la cartera deteriorada, esta corresponde a un total de 131 clientes cuyo saldo consolidado asciende a la suma de M\$ 6.233.618 de los cuales, 61 registran garantías por prenda a favor de Progreso S.A., 30 presentan aval, y la diferencia no registra garantías vigentes en favor de Servicios Financieros Progreso S.A.

En el producto Factoring, la cartera deteriorada corresponde a aquel grupo de clientes que registra algún grado de morosidad interna, entendiéndose por esta, los días transcurridos desde el vencimiento del documento hasta su pago real. De este grupo, un total de 181 clientes no se encuentran en la mejor categoría, registrando una deuda asociada de M\$ 819.456, de los cuales un 94% corresponde a operaciones vigentes y un 6% a cuentas por cobrar de clientes sin operaciones vigentes (Estas se encuentran asociadas a gastos generados por operaciones de clientes no vigentes). Cabe indicar que durante diciembre 2012 se realizó un castigo administrativo de cuentas por cobrar de M\$ 242.738.

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

31-12-2012

Leasing

Categoría	Tasa	Monto M\$	% Monto	Provisión M\$
A	0,50%	41.369.586	86,92%	206.848
B	5,00%	2.707.636	5,69%	135.382
B1	10,00%	1.346.043	2,83%	134.604
C	15,00%	1.543.789	3,24%	231.568
C1	25,00%	208.616	0,44%	52.154
D	50,00%	274.740	0,58%	137.370
D1	100,00%	167.939	0,35%	167.939
Otros Abonos (1)	-	-22.180	-0,05%	0
Total Cartera		47.596.169	100,00%	1.065.865

(1): Corresponde al devengo de gastos generados por operaciones prepagadas y no vigentes.

31-12-2012

Factoring

Categoría	Tasa	Monto M\$	% Monto	Provisión M\$
A	0,25%	5.630.727	87,29%	14.077
B	5,00%	96.237	1,49%	4.812
C	20,00%	381.718	5,92%	76.344
D	60,00%	172.049	2,67%	103.228
E	100,00%	169.452	2,63%	169.452
Otros Cargos (2)	100,00%	774	0,01%	774
Total Cartera		6.450.957	100,00%	368.687

(2): Corresponde a gastos generados por operaciones de clientes no vigentes.

31-12-2012

Consumo

Categoría	Tasa	Monto M\$	% Monto	Provisión M\$
AA3	0,25%	-	0,00%	-
AA2	0,25%	7.379	3,94%	18
B2	3,00%	16.146	8,61%	484
B1	5,00%	1.131	0,60%	57
C2	10,00%	2.670	1,42%	267
C1	25,00%	-	0,00%	-
D3	25,00%	1.708	0,91%	427
D2	100,00%	134.930	71,96%	134.930
D1	100,00%	23.541	12,55%	23.541
Total Cartera		187.505	100,00%	159.724

A continuación se presenta la distribución de la cartera de clientes en mora:

PRODUCTO LEASING

Cuotas Brutas Morosas	31-12-2012
Entre 1-30 días	589.070
Entre 31-60 días	241.215
Entre 61-90 días	106.314
Entre 91-120 días	60.008
Entre 121-150 días	36.198
Entre 151-180 días	25.934
Entre 181-210 días	25.643
Entre 211-250 días	37.562
Más de 250 días	235.739
Cheques por Cobrar	307.991
Cheques protestados	<u>49.351</u>
Total morosidad bruta	<u>1.715.025</u>
Total provisión por deterioro	<u>(1.065.865)</u>

De los Clientes con saldos en mora de Leasing un 62% poseen garantías, mientras que el restante 38% no posee garantía.

PRODUCTO FACTORING

Saldos Contables en Mora	31-12-2012
	M\$
Venc.1 y 15 días	11.069
Venc.16 y 30 días	27.966
Venc.31 y 60 días	6.019
Venc.61 y más	24.406
Cheques Protestados	93.946
Cobranza Judicial	<u>132.811</u>
Total Morosidad	<u>296.218</u>
Total Provisión por Deterioro	<u>(368.387)</u>

En relación a los saldos en mora de Factoring, la totalidad de dichos saldos no posee garantías.

PRODUCTO CONSUMO

Saldos Contables en Mora	31-12-2012
	M\$
Entre 1 y 30 días	4.826
Entre 31 y 60 días	4.662
Entre 61 y 90 días	4.708
Entre 91 y 120 días	-
Entre 121 y 150 días	-
Entre 151 y 179 días	951
Más de 180 días	<u>101.381</u>
Total Morosidad	<u>116.528</u>
Total Provisión por Deterioro	<u>(159.724)</u>

Cabe destacar que las garantías constituidas a favor de Servicios Financieros Progreso S.A. corresponden por definición a prenda sobre bienes muebles exógenos al contrato (distintos al bien financiado), a la constitución de prenda sobre flujos, a la constitución de avales y a la constitución de hipotecas a objeto de mantener el mayor porcentaje de la cartera de créditos bajo el debido resguardo.

Adicionalmente se establece que para todos los efectos comparativos y de desglose utilizado en esta nota, se entiende por Cartera Bruta Total Leasing, la sumatoria de las cuotas vigentes para cada contrato, lo cual difiere del saldo contable que por su parte se entiende como el capital por cobrar más los intereses y reajustes devengados hasta la fecha de cierre correspondiente.

Cartera renegociada:

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

Cartera renegociada	31-12-2012						31-12-2011					
	Leasing		Factoring		Consumo		Leasing		Factoring		Consumo	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Renegociados	1.127.821	1,7%	86.106	1,3%	118.751	63,3%	839.564	1,4%	250.197	2,7%	194.624	50,5%
Saldo Cartera Bruta	65.863.539	100,0%	6.450.957	100,0%	187.505	100,0%	58.113.096	100,0%	9.149.141	100,0%	385.654	100,0%
Saldo Cartera Contable	47.596.169	100,0%	6.450.957	100,0%	187.505	100,0%	41.626.468	100,0%	9.149.141	100,0%	385.654	100,0%

	31-12-2012											
	NO REPACTADO						REPACTADO					
	Leasing		Factoring		Consumo		Leasing		Factoring		Consumo	
Tramos	Monto	N° Clientes	Monto	N° Clientes	Monto	N° Clientes	Monto	N° Clientes	Monto	N° Clientes	Monto	N° Clientes
Menor a 15	364.129	133	11.069	4	-	-	38.869	4	-	-	-	-
Deuda 15-30	173.868	65	27.966	10	3.674	1	12.205	1	-	-	7.084	2
Deuda 31-60	221.195	65	6.019	3	-	-	20.020	6	-	-	867	2
Deuda 61-90	103.709	27	8.351	3	2.517	3	2.606	1	-	-	7.102	1
Deuda 90-120	60.008	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda 120-150	36.198	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda 150-180	25.934	3	-	-	383	1	-	-	-	-	649	2
Deuda >180	280.086	29	-	-	39.123	26	18.858	6	16.056	1	95.461	47
Cheques cartera	307.991	69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	49.351	7	93.946	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	132.811	18	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	63.113.249	424	6.084.689	128	23.057	21	1.035.263	5	70.050	7	7.588	6
SALDOS BRUTOS	64.735.718	840	6.364.851	175	68.754	52	1.127.821	23	86.106	8	118.751	60

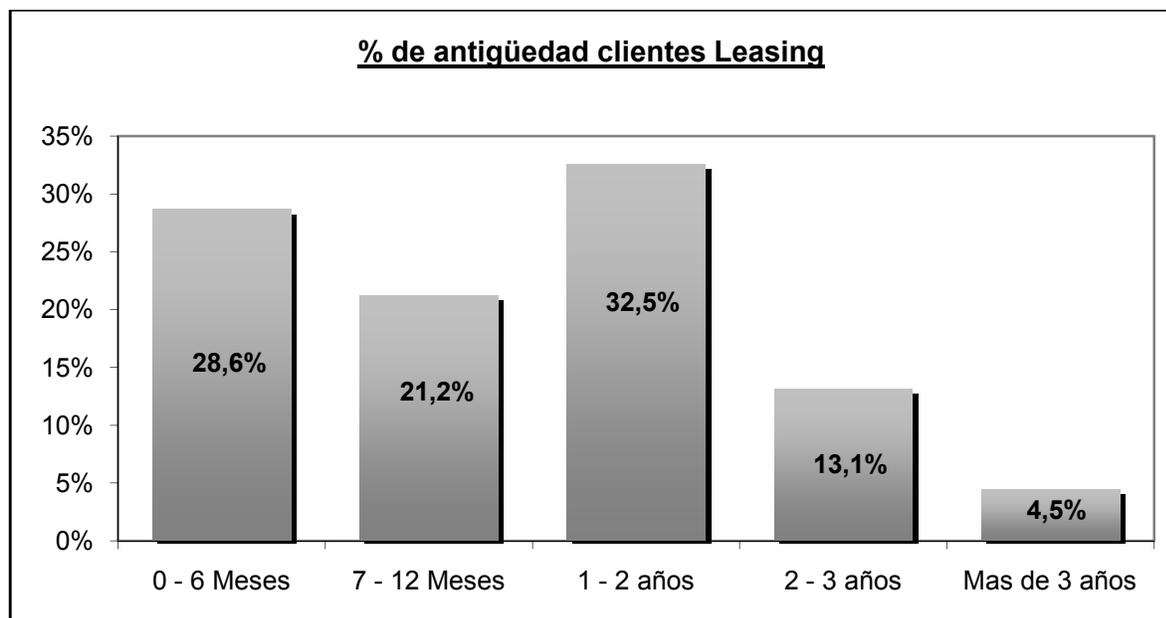
31-12-2011

Tramos	NO REPACTADO						REPACTADO					
	Leasing		Factoring		Consumo		Leasing		Factoring		Consumo	
	Monto	N° Clientes	Monto	N° Clientes	Monto	N° Clientes	Monto	N° Clientes	Monto	N° Clientes	Monto	N° Clientes
Menor a 15	273.686	52	97.359	16	-	-	8.974	5	8.831	2	638	1
Deuda 16-30	124.619	29	66.390	17	2.246	5	5.460	1	-	-	1.091	3
Deuda 31-60	114.557	27	60.526	8	-	-	6.553	2	-	-	907	1
Deuda 61-90	57.842	8	813	1	3.519	3	4.289	2	-	-	2.423	2
Deuda 91-120	43.275	8	-	-	291	2	3.291	1	-	-	6.016	4
Deuda 121-150	24.520	4	-	-	995	5	1.803	1	-	-	13.364	7
Deuda 151-180	22.666	3	-	-	3.963	5	2.321	1	-	-	11.143	7
Deuda >180	114.256	11	-	-	46.074	63	-	-	-	-	136.254	73
Cheques cartera	161.189	36	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	32.806	10	31.128	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	24.720	11	-	-	-	-	56.391	23	-	-
Al dia	56.304.116	499	8.618.008	158	133.942	55	806.873	10	184.975	17	22.788	15
SALDOS BRUTOS	57.273.532	687	8.898.944	217	191.030	138	839.564	23	250.197	42	194.624	113

31-12-2012

Provisión		Castigos del Período	Recuperos del Período
Cartera No Repactada	Cartera Repactada		
1.404.858	203.769	n/a	50.752

Antigüedad de la cartera:



Se observa que alrededor del 50% de la cartera vigente tiene una antigüedad menor a 1 año y que sólo un 4,5% de los clientes tiene antigüedad superior a 3 años.

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

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

La Política de castigo vigente en Servicios Financieros Progreso, 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.

9.- Activos financieros

Los activos financieros están compuestos por los deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes y no corrientes, los cuales son valorizados al costo amortizado y por inversiones en fondos mutuos. Estos últimos son valorizados a su valor razonable con efecto en resultados.

A continuación se presentan los saldos al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	31-12-2012			31-12-2011		
	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	-	54.374.124	54.374.124	-	51.500.439	51.500.439
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	248.814	248.814	-	240.213	240.213
Fondos Mutuos (*)	4.343.812	-	4.343.812	1.800.745	-	1.800.745
Total	4.343.812	54.622.938	58.966.750	1.800.745	51.740.652	53.541.397

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

Deterioro de los Activos Financieros informados:

	31-12-2012			31-12-2011		
	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	-	(1.608.628)	(1.608.628)	-	(1.274.981)	(1.274.981)
Total	-	(1.608.628)	(1.608.628)	-	(1.274.981)	(1.274.981)

10.- Información sobre partes relacionadas

a) Accionistas mayoritarios

Nombre Accionista	% Participación 31-12-2012	% Participación 31-12-2011
Inversiones Díaz Cumsille Limitada	54,6728259%	50,0009938%
Inversiones Navarrete Limitada	45,3268614%	49,9986613%
Otros accionistas	0,0003127%	0,0003449%
Total	100,0000000%	100,0000000%

b) Saldos y transacciones con partes relacionadas

b.1) Cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
					31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
					M\$	M\$	M\$	M\$
96.755.450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Compra bienes para Leasing	Control Común	\$	1.933	-	-	-
94.836.000-4	CLEMSA S.A.	Compra bienes para Leasing	Control Común	\$	10.127	-	-	-
96.605.220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Pagos por Cta.	Control Común	\$	-	667	-	-
86.884.900-2	Inmob. Cautín S.A.	Vta de Instalac	Control Común	\$	-	2.976	-	-
	Subtotal otras cuentas				12.060	3.643	-	-
96.958.960-5	Chivega S.A.	Contrato Leasing	Control Común	UF	-	2.476	-	-
94.836.000-4	CLEMSA S.A.	Contrato Leasing	Control Común	UF	13.668	23.624	7.266	23.997
82.940.300-5	Manipulación Materiales S. A.	Contrato Leasing	Control Común	UF	2.307	7.359	-	2.596
96.755.450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Contrato Leasing	Control Común	UF	83.797	97.170	129.716	79.348
	Subtotal Contratos de Leasing				99.772	130.629	136.982	105.941
	Total cuenta Empresa Relacionada				111.832	134.272	136.982	105.941

b.2) Cuentas por pagar

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente	
					31-12-2012	31-12-2011
					M\$	M\$
94.836.000-4	CLEMSA S.A.	Compra bienes para Leasing	Control Común	UF	15.417	67.511
96.755.450-2	Rentamáquinarias Clemsa S.A	Compra bienes para Leasing	Control Común	UF	87.517	-
	Total general cuenta Empresa Relacionada				102.934	67.511

b.3) Transacciones entre partes relacionadas

- Controlada por Personal Clave

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-12 -2012		31-12-2011		
					Saldo Insoluto	Efecto en resultados	Monto	Efecto en resultados	
					M\$	M\$	M\$	M\$	
96958960-5	Chivega S.A.	Control en poder de personal clave	Contratos de leasing	Pesos	-	(1) 3.271	123	2.329	349

- 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.
- La fecha de origen de esta operación con Chivega S.A., corresponde al 23 de noviembre de 2009.
- El monto de origen de la transacción ascendió a UF 326

(1) : Corresponde a los montos cancelados durante el año 2012

- **Controladora común**

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-12-2012		31-12-2011	
					Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
82940300-5	Manipulación Materiales S.A. (Yale Chile)	Controladora común	Contratos de leasing	UF	28.714	538	6.384	1.083
83407700-0	Navarrete y Díaz Cumsille Ing. Civiles S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	-	-	6.104	206
86884900-2	Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	111.793	(111.793)	129.482	(129.482)
86884900-2	Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora común	Venta de activo fijo	Pesos	-	-	2.976	(2.415)
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	2.492.680	-	2.183.331	-
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	23.434	3.098	20.580	4.700
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora común	Compra de repuestos generales y reparación	Pesos	-	-	36	(36)
96605220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Controladora común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	-	-	1.276	(1.276)
96605220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Controladora común	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	188.759	(188.759)	228.305	(228.305)
96755450-2	RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Arriendo maquinaria pagados	Pesos	2.101	(2.101)	-	-
96755450-2	RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	177.146	-	-	-
96755450-2	RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	108.243	19.325	84.854	21.502
96755450-2	RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Venta de activo fijo	Pesos	2.437	-	-	-
96755450-2	RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Servicios por comisión venta de bienes	Pesos	3.093	(3.017)	2.646	(2.646)

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

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

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

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

Los Directores de la Sociedad no perciben remuneraciones por sus funciones, de acuerdo a los estatutos sociales vigentes y no existen, al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011, otros gastos imputables al Directorio en los términos establecidos en los Artículos N°s 33 y 39 de la Ley N° 18.046.

A continuación se detalla el personal clave, vigente al 31 de diciembre de 2012:

Rut	Nombre	Cargo
11.223.466-7	José Luis Jara Zavala	Gerente General
9.122.762-2	Liliana Verónica Marín Aguayo	Fiscal
5.710.769-3	Jeannette Teresa Escáandar Sabeh	Gerente de Riesgo
11.839.594-8	Cristián Álvarez Inostroza	Gerente de Finanzas y Operaciones
9.283.847-1	Luciana Piñeiro Manzano	Gerente de Cobranzas y Normalización
12.867.083-1	Camilo Andrés Canales Morales	Contralor

Servicios Financieros Progreso S.A. no cuenta con una política de compensaciones dirigidas al personal clave, sin embargo la administración de la sociedad, con la autorización del Directorio, se reserva el derecho de establecer compensaciones voluntarias en base al cumplimiento de metas de gestión y otras que se definan en cada ejercicio en particular.

El desglose de las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	491.099	450.107
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	7.871	6.487
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios por terminación	42.676	72.954
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, otros incentivos	33.744	24.157
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, Total	<u>575.390</u>	<u>553.705</u>

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

11.- Activos y pasivos por impuestos corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal	263.165	595.709
Crédito SENCE	25.916	16.416
Impuesto de timbres y estampillas por recuperar	430	430
Totales	<u><u>289.511</u></u>	<u><u>612.555</u></u>

No existen pasivos por impuestos corrientes registrados al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

12.- Activos no corrientes mantenidos para la venta

La composición del saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	283.408	-
Vehículos de carga y transporte	59.010	7.916
Vehículos de transporte de pasajeros	135.546	107.301
Otros bienes	303.441	303.441
Inmuebles	960.627	957.401
Sub total	<u>1.742.032</u>	<u>1.376.059</u>
Menos: Deterioro (*)	<u>(391.665)</u>	<u>(312.970)</u>
Total	<u><u>1.350.367</u></u>	<u><u>1.063.089</u></u>

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

Los motivos que fundamentan la decisión de disponer para recolocar o vender un determinado bien asociado a un contrato de Leasing, corresponden a motivos asociados 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 un retiro 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 detallan los bienes retirados y disponibles para la venta:

Descripción Bienes Retirados

Bienes Muebles

Equipo	Marca / Descripción	Modelo	Mes Retiro	Valor Contable M\$	Provisión Deterioro M\$	Valor Tasación M\$
Grúa horquilla	komatsu		Feb-12	12.710	(1.555)	11.500
Bus interurbano	mercedes benz	0-500	Feb-12	118.142	(25.992)	80.000
Camioneta	fiat	strada	Feb-12	3.912	-	4.120
Camioneta	nissan	terrano	Feb-12	6.024	(883)	5.300
Camión	mack		Jun-12	19.189	(19.189)	-
Bus pasajeros	volkswagen	9150 eod	Jul-12	17.404	-	25.000
Camión	jac hfc		Ago-12	2.229	-	8.800
Furgón	iveco		Ago-12	12.261	(2.173)	10.400
Camioneta	chevrolet	silverado	Ago-12	15.394	(6.664)	9.000
Retroexcavadora	jcb	tuk	Sep-12	41.886	(14.727)	28.000
Minicargador	jcb	260	Sep-12	15.358	(4.203)	11.500
Cargador Frontal	jcb	456 ZX	Oct-12	95.512	(12.839)	85.230
Cargador Frontal	jcb	456 ZX	Oct-12	80.141	-	88.071
Excavadora	Hyundai	Robex	Oct-12	37.802	-	43.000
Sub Total				477.964	(88.225)	
Equipos de iluminación	Ampolleta ahorro E-27 especial parque	imet	Jun-08	80	(80)	-
Equipos de iluminación	Foco microico ampolleta GU-10	imet	Jun-08	1.220	(1.220)	-
Porcionadora	MPBS	norfo 31	Mar-09	58.066	(58.065)	-
Cizalla, cortadora de agua.	STEMA	tnco	Abr-09	212.106	(212.106)	-
Equipos de video & cámaras	Varias Marcas	n/a	Dic-11	31.969	(31.969)	-
Sub Total				303.441	(303.440)	

Bienes Inmuebles

Descripción	Ubicación	Mes Retiro	Valor Contable M\$	Provisión Deterioro M\$	Valor Tasación M\$
Terreno (punta arenas)	Bulnes Km 4.5 Norte, Punta Arenas.	Sep-06	384.688	-	424.000
Terreno industrial	Presidente Ibáñez # 6134 Lote A Uno, Punta Arenas.	Abr-08	531.807	-	540.000
Inmueble	Avda. Pedro de Valdivia # 5881-A, Macul, Santiago.	Abr-08	6.000	-	19.307
Predio agrícola	Lote 2, Quillota, ROL 328-18	Dic-08	16.493	-	23.113
Propiedad inmueble	Yungai # 920- Curicó	Dic-11	18.413	-	25.327
Propiedad Inmueble	Depto 323 block 30 Villa Gabriela Mistral - Las Cabras	Dic-12	3.226	-	9.198
Sub Total			960.627	-	
Total Cuenta al 31-12-2012			1.742.032	(391.665)	

La sociedad cuenta con mecanismos de gestión dirigidas 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 transporte de pasajeros	Otros bienes	Inmuebles	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 01-01-2012	-	7.916	107.301	303.441	957.401	1.376.059
Retiros y/o Mejoras	386.425	302.822	135.546	22.563	3.226	850.582
Bajas /Ventas	(106.177)	(248.568)	(107.301)	(22.563)	-	(484.609)
Total al 31-12-2012	280.248	62.170	135.546	303.441	960.627	1.742.032

13.- Activos intangibles

La composición y movimiento del activo intangible para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ha sido la siguiente:

Movimientos	2012		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos M\$	Programas informáticos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2012	4.630	20.390	25.020
Adiciones	-	55.662	55.662
Amortización	-	(4.227)	(4.227)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	51.435	51.435
Saldo final al 31 de diciembre de 2012	4.630	71.825	76.455

Movimientos	2011		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos M\$	Programas informáticos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2011	4.630	22.987	27.617
Adiciones	-	2.028	2.028
Amortización	-	(4.625)	(4.625)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	(2.597)	(2.597)
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	4.630	20.390	25.020

A continuación se presenta los saldos del rubro de activos intangibles al 31 de diciembre 2012 y 2011:

Clases de activos intangibles, neto	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos intangibles de vida finita	71.825	20.390
Activos intangibles de vida indefinida	4.630	4.630
Activos intangibles identificables	<u>76.455</u>	<u>25.020</u>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	4.630	4.630
Programas informáticos	<u>71.825</u>	<u>20.390</u>
Totales	<u>76.455</u>	<u>25.020</u>
Clases de activos intangibles, bruto	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos intangibles identificables	<u>143.227</u>	<u>87.565</u>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	8.560	8.560
Programas informáticos	<u>134.667</u>	<u>79.005</u>
Totales	<u>143.227</u>	<u>87.565</u>
Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Activos intangibles identificables	<u>66.772</u>	<u>62.545</u>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	3.930	3.930
Programas informáticos	<u>62.842</u>	<u>58.615</u>
Totales	<u>66.772</u>	<u>62.545</u>

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:

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

14.- Propiedades, planta y equipo

A continuación se presenta los movimientos del rubro de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012						
	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2012	7.901	119.114	81.265	319.455	62.934	-	590.669
Adiciones	-	-	29.228	6.862	3.912	-	40.002
Gasto por Depreciación	-	(1.366)	(25.483)	(35.358)	(10.514)	-	(72.721)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	(9.890)	-	(9.890)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	(1.366)	3.745	(28.496)	(16.492)	-	(42.609)
Saldo final al 31-12-2012	7.901	117.748	85.010	290.959	46.442	-	548.060

	2011						
	Terrenos	Edificio s neto	Planta y equipos, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedad es, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	7.901	120.481	77.430	52.538	46.406	4.742	309.498
Adiciones	-	-	26.081	294.885	30.198	-	351.164
Bajas	-	-	-	(13.085)	(2.781)	(155)	(16.021)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por depreciación	-	(1.367)	(17.218)	(21.572)	(10.889)	(2.976)	(54.022)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	(5.028)	6.689	-	(1.611)	50
Cambios, Total	-	(1.367)	3.835	266.917	16.528	(4.742)	281.171
Saldo final al 31-12-2011	7.901	119.114	81.265	319.455	62.934	-	590.669

Información adicional:

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

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no posee propiedades, plantas o equipos sujetos a desembolsos futuros por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación. Asimismo, la Sociedad no posee compromisos, de ninguna clase, para la adquisición de propiedades, planta y equipos.

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
<u>Tipo de propiedades, planta y equipos</u>		
Planta y equipo, bruto.	252.955	253.043
Vehículos, bruto.	-	-
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	-	-
Total, bruto	252.955	253.043

15.- Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión, representan aquellos activos (edificios y terrenos) destinados a la obtención de rentas mediante su explotación en régimen de arrendamiento operativo, o bien a la obtención de plusvalías por su venta. Servicios Financieros Progreso S.A. registra contablemente las propiedades de inversión según el modelo del valor razonable, lo cual implica que las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable, se incluyen en el resultado del año o ejercicio en que surjan. A continuación se presentan los movimientos del rubro de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Concepto

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Saldo Inicial de Propiedades de Inversión	346.907	304.197
Aumentos por revaluación de valor razonable	39.085	58.350
Depreciación del ejercicio	(19.249)	(15.640)
Saldo Final de Propiedades de Inversión	366.743	346.907

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

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

Importe de ingresos de propiedades de inversión al

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión (*)	24.252	23.340
Ingresos por revaluación en el valor razonable (*)	39.085	58.350
Gasto por depreciación (**)	(19.249)	(15.640)

(*) Estos ingresos se encuentran incluidos en el rubro "Otros ingresos por función" del estado de resultados por función.

(**) Incluida en el rubro "Gastos de administración" en el estado de resultados por función.

Otras revelaciones:

La Sociedad no adquiere bienes con la finalidad exclusiva de efectuar arrendamiento operativo. Las propiedades de inversión existentes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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.

16.- Impuestos a las ganancias

Los impuestos diferidos corresponden al impuesto sobre las ganancias que la Compañía deberán pagar (pasivo) o recuperar (activo) en ejercicios 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.

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

Activos:	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos) (1)	464.363	331.562
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	601.024	390.770
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales (2)	3.856.520	2.580.019
Activos por impuestos diferidos relativos a activo fijo en leasing corrientes y no corrientes(3)	6.230.905	5.809.626
Activos por impuestos diferidos relativos a revaluación propiedades planta y equipos, propiedades de inversión e intangibles	-	-
Total activos por impuestos diferidos	11.152.812	9.111.977

Pasivos:	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	-	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de propiedades, planta y equipo	-	10.889
Pasivos por impuestos diferidos relativo a revaluaciones de propiedades de inversión	43.618	31.413
Pasivos por impuestos diferidos relativo a contratos de leasing corrientes y no corrientes(4)	8.960.982	6.965.289
Pasivos por impuestos diferidos relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	348.406	254.572
	<u>9.353.006</u>	<u>7.262.163</u>
Total pasivos por impuestos diferidos	9.353.006	7.262.163
Activo (neto) por impuestos diferidos (5)	1.799.806	1.849.814

(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 gasto por impuestos, utilizando la tasa efectiva es el siguiente:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(50.010)	(69.702)
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	<u>(50.010)</u>	<u>(69.702)</u>
Utilidad (Pérdida) por Impuesto a las Ganancias	(50.010)	(69.702)

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

	31-12-2012	31-12-2011
	MS	MS
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	2.059.985	1.161.712
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(411.997)	(232.342)
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	129.695	130.560
Efecto de cambio de tasas, Ley N° 20.630	224.105	-
Otros efectos (Carteras Leasing y Activo Fijo Tributario)	8.187	32.080
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	361.987	162.640
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(50.010)	(69.702)

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

	31-12-2012	31-12-2011
	Tasas	Tasas
Tasa Impositiva Legal	20,00%	20,00%
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	(6,30%)	(11,24%)
Efecto de cambio de tasas, Ley N° 20.630 (Año 2012 20%)	(10,88%)	-
Otros efectos	(0,40%)	(2,76%)
Total ajustes a la tasa impositiva legal	(17,58%)	(14,00%)
Tasa Impositiva Efectiva	2,42%	6,00%

Con fecha 27 de Septiembre de 2012 se promulgó la Ley N° 20.630, la cual tiene por objetivo perfeccionar la legislación tributaria y financiar la reforma educacional. Para ello establece una tasa de impuesto a la renta de primera categoría ascendente al 20%, que regirá desde el año comercial 2012.

17.- Préstamos que devengan intereses

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancarios	18.697.855	16.730.871	21.128.893	19.956.680
Préstamos CORFO	1.508.332	2.733.680	267.694	1.718.089
Efectos de Comercio	2.973.614	2.970.455	-	-
Totales	23.179.801	22.435.006	21.396.587	21.674.769

a) Préstamos bancarios

El detalle de las deudas con entidades bancarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presentan a continuación, de acuerdo a los valores de las cuotas y vencimientos pactados en los respectivos contratos, es decir, representan los flujos de pago pactados con las respectivas instituciones financieras:

Saldos al 31 de diciembre de 2012

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 de Chile (**)	Chile	Pesos	Mensual/Revolving	0,64	0,64	231.144	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving(***)	0,63	0,63	407.560	-	-	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(***)	0,62	0,62	1.290.547	-	-	-	-
Banco Penta	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,66	0,66	683.910	-	-	-	-
Sub Total						2.613.161	-	-	-	-
Banco Bice	Chile	UF	Cuotas mensuales	5,22	5,22	39.730	108.334	54.975	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,43	4,72	821.971	2.255.461	3.555.773	295.424	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	5,00	5,43	1.016.422	2.857.879	3.587.633	560.617	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,58	4,92	530.119	1.534.711	3.115.576	529.902	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,90	4,9	540.457	1.377.566	1.923.727	314.757	-
Banco Itaú	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,15	4,63	107.603	322.785	179.319	-	-
Banco Penta	Chile	UF	Cuotas mensuales	5,29	5,69	239.253	717.761	1.647.063	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,20	4,59	138.942	261.636	188.411	-	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	5,02	5,45	425.639	1.154.234	1.608.759	-	-
BBVA Banco Bhif	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,87	4,34	80.723	242.168	80.725	-	-
Corpbanca	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,90	5,29	419.775	1.259.322	2.926.330	514.152	-
SCOTIABANK Sud Americano	Chile	UF	Cuotas mensuales	5,27	5,27	301.951	652.024	860.586	-	-
Sub Total						4.662.585	12.743.881	19.728.877	2.214.852	-

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 de Crédito e Inversiones	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	5,90	5,90	13.959	61.894	153.185	11.996	-
Banco Estado	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	6,49	6,49	10.155	29.758	73.245	14.154	-
Banco Security	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	4,18	4,18	34.206	47.307	47.860	-	-
Sub Total						58.320	138.959	274.290	26.150	-
Totales (1)						7.334.066	12.882.840	20.003.167	2.241.002	

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

(**) En el Banco de Chile M\$ 231.144.- corresponde a créditos Revolving.

(***) 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), según lo requerido la superintendencia de valores y seguros en oficio circular N° 595.

Saldos al 31 de diciembre 2011

Acreedor	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal (*)	Tasa efectiva (*)	Corrientes		No Corrientes		
						0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Chile(**)	Chile	Pesos	Mensual/Revolving	0,68	0,67	256.298	11.298	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving(***)	0,66	0,66	627.087	-	-	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(***)	0,65	0,65	1.299.671	-	-	-	-
Banco Security	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,64	0,64	64.310	79.059	-	-	-
Corpbanca	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,76	0,76	1.088.186	-	-	-	-
Scotiabank Chile	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,45	0,45	6.690	2.210	-	-	-
Sub Total						3.342.242	92.567	-	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,23	4,54	710.964	2.043.496	4.072.419	507.684	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,83	5,24	1.014.151	2.543.924	4.182.239	125.461	-
Banco Scotiabank Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	5,28	5,28	122.300	600.213	1.239.280	-	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,49	4,73	489.626	1.152.826	1.779.828	333.761	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,84	4,84	662.456	1.691.980	2.269.664	294.498	-
Banco Itaú	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,15	4,63	105.020	315.059	595.105	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,17	4,58	135.614	406.812	574.879	-	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,87	5,28	265.456	691.919	1.291.106	-	-
BBVA Banco Bhif	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,87	4,34	78.790	236.371	393.954	-	-
Corpbanca	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,74	5,12	263.666	873.367	2.274.021	715.552	-
Sub Total						3.848.043	10.555.967	18.672.495	1.976.956	-

Saldos al 31 de diciembre 2011

Acreedor	País	Moneda	Tipo de amortización	Tasa nominal	Tasa efectiva	Corrientes		No corrientes		
						0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	5,9	5,9	24.027	70.438	174.956	93.519	-
Banco Estado	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	6,49	6,49	11.606	33.983	83.991	53.739	-
Banco Security	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	4,26	4,26	49.444	47.991	-	-	-
Sub Total						85.077	152.412	258.947	147.258	-
Totales (1)						7.275.362	10.800.946	18.931.442	2.124.214	-

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

(**) En el Banco de Chile M\$ 36.179.- corresponde a deuda que se amortiza mensualmente y M\$ 231.416.- corresponde a créditos Revolving.

(***) 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), según lo requerido la superintendencia de valores y seguros en oficio circular N° 595.

b) Obligaciones CORFO

El detalle de las deudas con la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como los vencimientos previstos por concepto de amortización son los siguientes:

SalDOS al	Moneda	País	Tasa nominal (*)	Tasa efectiva (*)	Corrientes		No corrientes		
					0-3 meses M\$	3-12 meses M\$	1-3 años M\$	3-5 años M\$	5 años y más M\$
31 de diciembre de 2012	UF	Chile	3,41	3,41	308.759	1.142.812	273.429	-	-
31 de diciembre de 2011	UF	Chile	3,49	3,49	475.864	2.189.668	1.753.328	14.067	-

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

Los saldos expuestos en esta nota, corresponden a la sumatoria de cuotas por pagar brutas (Capital más intereses), según lo requerido la superintendencia de valores y seguros en oficio circular.

c) Obligaciones por Efectos de Comercio

SalDOS al	Moneda	País	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente	
					0-3 meses M\$	3-12 meses M\$	1-5 años M\$	5 años y más M\$
31 de diciembre de 2012	Pesos	Chile	0,68	0,68	3.000.000	-	-	-
31 de diciembre de 2011	Pesos	Chile	0,71	0,71	3.000.000	-	-	-

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

Los saldos expuestos en esta nota, corresponden a la sumatoria de cuotas por pagar brutas (Capital más intereses), según lo requerido la superintendencia de valores y seguros en oficio circular.

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

Los saldos de este rubro al 31 de diciembre 2012 y 2011 son los siguientes:

	Corrientes	
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	1.330.844	782.670
Otras cuentas por pagar	2.610.648	1.679.260
Totales	3.941.492	2.461.930

A continuación se presenta la composición de este rubro 31 de diciembre 2012 y 2011.

	Corrientes	
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Proveedores por Operaciones de Leasing	1.289.472	765.257
Proveedores de Servicios	41.372	17.413
Sub-Total Acreedores Comerciales	1.330.844	782.670
Pagarés seguros por pagar	60.146	-
Cuentas por pagar por Operaciones de Leasing (1)	2.039.821	1.211.707
Excedentes y otros por Operaciones Factoring (2)	181.117	127.911
Créditos con Prenda por Girar y otros por Operaciones (3)	323.934	304.706
Cheques Caducados	3.658	33.721
Otras cuentas por pagar Generales	1.972	1.215
Sub-Total Otras cuentas por pagar	2.610.648	1.679.260
Total	3.941.492	2.461.930

Notas:

(1): Se refiere al registro de las compras de activos para leasing por facturar.

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

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

19.- Provisiones, activos y pasivos contingentes

19.1.- Provisiones

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2012	31-12-2011	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros para bienes en leasing	344.446	463.765	1.394.696	1.206.876
Provisión vacaciones personal	124.496	102.685	-	-
Dividendos mínimos (*)	602.993	327.603	-	-
Otras Provisiones	3.499	7.180	-	-
Totales	1.075.434	901.233	1.394.696	1.206.876

(*) Dividendos con cargo a los resultados acumulados, dentro del Patrimonio

a) Seguros para bienes en leasing

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

b) Dividendos mínimos

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

c) Otras Provisiones

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

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, en miles de pesos, ha sido el siguiente:

Movimientos en Provisiones	Provisiones Corriente					Provisiones No Corriente	
	Seguros para bienes en leasing M\$	Provisión vacaciones personal M\$	Dividendos mínimos M\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$	Seguros para bienes en leasing M\$	Total M\$
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2012	463.765	102.685	327.603	7.180	901.233	1.206.876	1.206.876
Provisiones nuevas	682.963	68.778	602.993	43.597	1.398.331	250.762	250.762
Provisión Utilizada	(802.282)	(46.967)	(327.603)	(47.278)	(1.224.130)	(62.942)	(62.942)
Cambios en Provisiones , Total	(119.319)	21.811	275.390	(3.681)	174.201	187.820	187.820
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2012	344.446	124.496	602.993	3.499	1.075.434	1.394.696	1.394.696
Movimientos en Provisiones	Seguros para bienes en leasing M\$	Provisión vacaciones personal M\$	Dividendos mínimos M\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$	Seguros para bienes en leasing M\$	Total M\$
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2011	353.114	107.758	254.010	11.226	726.108	791.625	791.625
Provisiones nuevas	483.479	96.736	327.603	88.202	996.020	415.251	415.251
Provisión Utilizada	(372.828)	(101.809)	(254.010)	(92.248)	(820.895)	-	-
Cambios en Provisiones , Total	110.651	(5.073)	73.593	(4.046)	175.125	415.251	415.251
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2011	463.765	102.685	327.603	7.180	901.233	1.206.876	1.206.876

19.2.- Activos y Pasivos Contingentes

Resumen Garantías Corfo

El detalle de Corfo, Tipo de Garantía, Instrumentos y el valor de dichas prendas, su plazo promedio y valores son el siguiente.

Acreeador de la Garantía	Tipo de garantía	Instrumento	Plazo Promedio	Condiciones sobre garantías	31-12-2012 M\$	Deterioro 2012 M\$	31-12-2011 M\$	Deterioro 2011 M\$
CORFO	Prenda Mercantil e Hipotecas	Contratos Leasing	13,02 meses	120% sobre saldo insoluto	5.597.834	16.790	7.734.496	161.110
	Prenda Garantía General	Depósito a Plazo	90 días	120% sobre saldo insoluto	277.924	-	261.771	-

* Deterioro entre paréntesis, corresponde a un mejoramiento en el riesgo asociado.

a) Garantías con instituciones financieras y la CORFO.

- Garantías hipotecarias con la CORFO:

Con el propósito de garantizar obligaciones con la CORFO, la sociedad ha constituido hipotecas de acuerdo al siguiente detalle:

- a.1) UF 7.070,59 (a favor de CORFO, inmueble en calle Aldunate 555, Comuna de Coquimbo, Coquimbo.)
- a.2) UF 18.609,60 (a favor de CORFO, inmueble en calle Bulnes s/n, Comuna de Punta Arenas, Región de Magallanes y Antártica Chilena)
- a.3) UF 23.696,18 (a favor de CORFO, inmueble de calle Pdte. Ibáñez en Sector Tres Puentes, Lote A Uno, Comuna de Punta Arenas, Región de Magallanes y Antártica Chilena).
- a.4) UF 38.786,08 (a favor de CORFO, inmueble Lote 1 ubicado en calle Almirante Latorre # 723, Comuna de Talcahuano, Región de Bío Bío)
- a.5) UF 17.536,00 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Sector San Miguel de Colín, Parcela 2, Comuna del Maule, Región del Maule)
- a.6) UF 8.261,13 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Parcelación los Quillayes, Parcela Núm. 43, Comuna de Pelarco, Región del Maule)
- a.7) UF 7.834,60 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Parcelación los Quillayes, Parcela Núm. 37, Comuna de Pelarco, Región del Maule)
- a.8) UF 27.638,23 (a favor de CORFO, inmueble denominado Reserva Fundo Los Quillayes, comuna de Pelarco, Región del Maule)
- a.9) UF 7.251,56 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Abtao Núm. 441, Comuna de Valparaíso, Región de Valparaíso)
- a.10) UF 39.257,44 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Papudo Núm. 416, Comuna de Valparaíso, Región de Valparaíso)
- a.11) UF 8.985,48 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle La Fragua # 1130, Barrio Industrial Peñuelas Alto, Comuna de Coquimbo, Región de Coquimbo)

No existe deterioro para las garantías hipotecarias con la CORFO para los ejercicios informados.

Nota: Los valores en UF informados, corresponden a las respectivas tasaciones comerciales vigentes.

- Otras Garantías con la CORFO:

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

- Depósito a Plazo N° 257404-7, del Banco de Chile por UF 11.557,78
- Depósito a Plazo N° 293449-1, del Banco de Chile por UF 542,44

No existe deterioro para las otras garantías con la Corfo para los ejercicios informados

- Prendas Mercantiles con instituciones financieras

La Sociedad ha constituido prenda mercantil, definida en el artículo 813 del Código de Comercio, 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 de contratos (Meses)	Condiciones sobre garantías	31-12-2012	Deterioro 2012	31-12-2011	Deterioro 2011
				M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Santander Chile	Prenda Mercantil	17,65	120% sobre saldo insoluto	579.367	7.804	1.185.737	31.307
Banco de Crédito e Inversiones	Prenda Mercantil	29,52	120% sobre saldo insoluto	8.434.778	220.862	10.275.878	168.524
Banco Estado	Prenda Mercantil	32,07	120% sobre saldo insoluto	6.475.288	75.719	3.762.553	57.221
Banco Security	Prenda Mercantil	24,11	120% sobre saldo insoluto	4.008.957	26.194	2.249.765	25.043
Banco Scotiabank	Prenda Mercantil	28,56	120% sobre saldo insoluto	1.808.593	17.392	1.737.416	7.470
Banco Chile- Edwards	Prenda Mercantil	30,55	120% sobre saldo insoluto	6.769.791	100.855	6.009.885	51.980
Banco Bice	Prenda Mercantil	19,22	120% sobre saldo insoluto	330.128	1.333	-	-
Banco BBVA	Prenda Mercantil	17,11	120% sobre saldo insoluto	467.805	5.311	802.528	3.072
Banco Internacional	Prenda Mercantil	31,05	120% sobre saldo insoluto	3.808.269	90.086	4.787.291	54.209
Banco Corpbanca	Prenda Mercantil	28,95	120% sobre saldo insoluto	4.545.933	50.824	4.209.634	34.124
Banco Penta	Prenda Mercantil	27,46	120% sobre saldo insoluto	1.571.355	5.910	-	-

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

b) Garantías indirectas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 tendrían efectos significativos en los resultados de la Sociedad.

Existen adicionalmente 2 juicios, de naturaleza diversa, interpuestos en contra de Progreso S.A. y que se informan a continuación:

- Demanda en juicio ordinario por concepto de rescisión de lesión enorme y nulidad de contrato de arrendamiento y prenda mercantil tramitada ante el 4º Juzgado Civil de Santiago rol 12.874-11, notificada a esta parte en el mes de julio de 2011. Etapa de discusión se encuentra agotada. Audiencia de conciliación frustrada, se dicta auto de prueba.

- Demanda reconventional de nulidad de contrato de arrendamiento y en subsidio demanda de terminación de contrato de arrendamiento e indemnización de perjuicios interpuesta en juicio sumario de arriendo seguido ante el 28º Juzgado Civil de Santiago, causa rol 23.053-08. Con prueba rendida y en estado de citar a oír sentencia.

A juicio de la Administración y basado en la opinión de los asesores legales, estos juicios no representan contingencias de pérdidas para la Sociedad. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2012, no se han constituido provisiones por estos conceptos.

Covenants por Efectos de Comercio.

La sociedad mantiene vigentes covenants asociados a las 2 Líneas de Efectos de Comercio por M\$ 5.000.000 cada una y la Línea de Bonos por MUF 1.000 (1), los cuales son calculados y controlados mensualmente por la Administración. En particular, al 31 diciembre de 2012, la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

Restricciones Financieras	Límite	31-12-2012	31-12-2011
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes (*)	Mayor a 1,00	1,19	1,20
Patrimonio Total (**) / Activos Totales	Mayor a 13 %	18,57%	16,32%
Patrimonio (MUF)	Mayor a MUF 250	530	435

* 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 correspondan

(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 ejercicio. Si la condición anterior no se cumple, el Emisor podrá repartir dividendos solo hasta por el 50% de las utilidades acumuladas del ejercicio

20.- Otros pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, se detallan a continuación:

	Corrientes	
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Otros Pasivos no financieros corriente		
Acreedores Varios	13.134	68.714
Cotizaciones previsionales, impuestos y otros por pagar de los empleados	62.706	48.338
Anticipos de Clientes Leasing	316.899	198.112
Gastos de Administración Devengados	120.312	57.972
Bonos devengados de los Empleados	30.498	86.887
Seguros Devengados Leasing	1.359.367	449.080
Otros pasivos no Financieros	<u>48.860</u>	<u>95.625</u>
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	<u>1.951.776</u>	<u>1.004.728</u>
	No Corrientes	
	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Otros Pasivos no financieros no corriente		
Intereses por Renegociación Leasing	<u>6.419</u>	<u>6.419</u>
Total de Otros Pasivos no financieros no corriente	<u>6.419</u>	<u>6.419</u>

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

Estos costos corresponden a los arriendos de bienes inmuebles en la casa matriz y las distintas sucursales que mantiene la sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos:

	01-01-2012	01-01-2011
	31-12-2012	31-12-2011
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados	M\$	M\$
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	134.386	129.209
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados, Total (*)	<u>134.386</u>	<u>129.209</u>

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

22.- Información a revelar sobre patrimonio neto

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

Las políticas de administración de capital de Servicios Financieros 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

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

Información cuantitativa sobre cómo se gestiona el capital.

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

Instrumento	Monto al	Monto al	Resguardos	Nivel de endeudamiento *	Nivel de endeudamiento *
	31-12-2012	31-12-2011		< = 6,5 al	< = 6,5 al
	M\$	M\$		31-12-2012	31-12-2011
Efecto de comercio	2.973.614	2.970.455	120% sobre saldo insoluto	4,38	5,13
Corfo	1.776.026	4.451.769	120% sobre saldo insoluto	no aplica	no aplica
Otros créditos	39.826.748	36.687.551		no aplica	no aplica

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

Al 31 de diciembre de 2012 Progreso S.A., ha cumplido con todos los resguardos financieros requeridos.

A su vez, la clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda al 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Instrumentos	Humphreys	ICR
Efecto de comercio	BBB+	BBB +
Líneas de bonos	BBB+	BBB +

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

La estructura financiera de Progreso S.A., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Patrimonio	12.103.387	9.702.266
Préstamos bancarios	39.826.748	36.687.551
Corfo	1.776.026	4.451.769
Efecto de comercio	2.973.614	2.970.455
Capital	<u>56.679.775</u>	<u>53.812.041</u>

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2012, el Capital suscrito y pagado asciende a M\$ 10.426.326, 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 28 de febrero de 2012, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, acordó aumentar el capital social desde la cantidad de M\$ 8.661.918 dividido en 468.717.211.128 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal a la cantidad de M\$ 11.661.918 dividido en 613.648.027.802 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal. Este aumento de M\$ 3.000.000 se pagará mediante la emisión de 144.930.816.674 nuevas acciones de pago dirigidas únicamente a los accionistas de la sociedad, las que deberán quedar suscritas y pagadas en el plazo máximo de 3 años a contar de la Junta, es decir antes del 28 de febrero de 2015.

Con fecha 24 de abril de 2012, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó aumentar el capital mediante la capitalización de resultados acumulados provenientes de ejercicios anteriores. El monto del aumento asciende a la suma de M\$ 764.407, el cual dado que los recursos ya se encuentran incorporados en los estados financieros, no da origen a la emisión de nuevas acciones.

A la fecha de presentación de estos estados financieros, se han suscrito y pagado la cantidad de 48.310.272.403 acciones correspondiente a la emisión acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas del 28 de febrero de 2012, equivalentes a la suma de M\$ 1.000.000, quedando un saldo de 96.620.544.271 de acciones por suscribir antes del 28 de febrero de 2015.

Otras reservas

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Superávit de revaluación	29.941	29.941
Costos de emisión y colocación de acciones	(5.861)	-
Otras reservas varias	159.932	159.932
Total otras reservas	<u>184.012</u>	<u>189.873</u>

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

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

Ganancias (pérdidas) acumuladas

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

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Otras reservas varias – Ajuste IFRS (1)	86.067	86.067
Provisión dividendos obligatorios sobre utilidades (2)	(602.993)	(327.603)
Utilidad del ejercicio	2.009.975	1.092.010
Total General, al cierre de cada ejercicio	<u>1.493.049</u>	<u>850.474</u>

- (1) Corresponde a la reversa de la cuenta complementaria de impuestos diferidos y la revaluación de propiedades, planta y equipos reconocida como efecto de primera aplicación y otros ajustes iniciales a NIIF. Cabe mencionar que la revaluación de propiedades, planta y equipo ha sido clasificada dentro de los resultados acumulados de acuerdo a instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros y al 31 de diciembre de 2012 y 2011, ésta no se encuentra realizada.
- (2) De acuerdo a la política general y procedimiento de distribución de dividendos acordado, en conformidad a lo establecido en NIIF, existe una obligación legal y asumida que requiere la contabilización de un pasivo al cierre de cada año, cuya contrapartida se presenta rebajando las utilidades acumuladas.

23.- Gastos de emisión y colocación de títulos accionarios y títulos de deuda

En cumplimiento de la circular N° 1370 de la Superintendencia de Valores y Seguros, se detalla la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012:

Costos de Emisión de Acciones de Pago

	31-12-2012
	M\$
Servicios impresión, franqueo y publicación emisión	2.258
Administración registro de accionistas	607
Asesorías legales aumento capital y emisión de acciones	1.028
Certificado inscripción acciones de pago en la SVS	<u>1.968</u>
Saldo cuenta Costo emisión de acciones	<u>5.861</u>

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

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

Detalle del activo	Saldos al	
	31-12-2012 M\$	31-12-2011 M\$
Corrientes:		
Insumos de marketing y publicidad por consumir	2.811	2.746
Gastos atribuibles a efectos de comercio diferidos	5.361	5.361
Activos para Leasing	30.914	-
Total	39.086	8.107
No corrientes:		
Gastos atribuibles a efectos de comercio diferidos	17.959	23.791
Total	17.959	23.791

25.- Ingresos ordinarios

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

El detalle y total de los ingresos ordinarios reconocidos por el ejercicio terminado al 31 de diciembre 2012 y 2011 es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Ingresos por Intereses	5.474.297	4.443.060
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	2.000.008	1.597.818
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	844.370	1.250.639
Intereses por mayor plazo Leasing	345.528	254.562
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	59.568	45.655
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	215.793	184.299
Otros Ingresos ordinarios de otros productos	839.198	567.220
Total	9.778.762	8.343.253

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

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

Ingresos Ordinarios desglosados por Áreas de Negocio

	01-01-2012 31-12-2012					01-01-2011 31-12-2011				
	M\$					M\$				
	Leasing	Factorin g	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factorin g	Consumo	Otros	Total
Ingresos por Intereses	5.434.980	-	39.317	-	5.474.297	4.361.462	-	81.596	-	4.443.058
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	-	2.000.008	-	-	2.000.008	-	1.597.819	-	-	1.597.819
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	844.370	-	-	-	844.370	1.250.639	-	-	-	1.250.639
Intereses por mayor plazo Leasing	345.528	-	-	-	345.528	254.562	-	-	-	254.562
Ingresos por Ventas de Bienes Retirados	59.568	-	-	-	59.568	45.655	-	-	-	45.655
Otros Ingresos ordinarios Leasing	215.793	-	-	-	215.793	184.299	-	-	-	184.299
Otros Ingresos ordinarios	2.286	832.096	4.816	-	839.198	4.823	475.757	13.683	72.958	567.221
	6.902.52					6.101.44				8.343.25
Total	5	2.832.104	44.133	-	9.778.762	0	2.073.576	95.279	72.958	3

26.- Costo de venta

El detalle y total de los costos de venta reconocidos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Clases de costos de venta	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Costos por intereses por financiamiento	(2.290.846)	(1.760.806)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y Dólares	(832.585)	(1.185.009)
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	-	(834)
Castigo de cuentas por cobrar de Leasing	-	(6.249)
Otros costos generales de Leasing	(313.736)	(236.315)
Otros costos de venta	(158.915)	(115.374)
Deterioro de carteras	(903.572)	(563.416)
Total	(4.499.654)	(3.868.003)

Los conceptos que incluyen los otros costos de venta de otros productos son:

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

Desglose del costo de venta por área de negocio al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente:

Clases de costos de venta por área de negocio

	31-12-2012					31-12-2011				
	MS					MS				
	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Costos por intereses por financiamiento	(1.680.126)	(610.720)	-	-	(2.290.846)	(707.330)	(1.023.406)	(30.070)	-	(1.760.806)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y dólares	(832.585)	-	-	-	(832.585)	(1.185.009)	-	-	-	(1.185.009)
Pérdidas por ventas de bienes										
Retirados de leasing	-	-	-	-	-	(834)	-	-	-	(834)
Castigo de cuentas por cobrar de leasing	-	-	-	-	-	(6.249)	-	-	-	(6.249)
Otros costos generales de leasing	(313.736)	-	-	-	(313.736)	(236.315)	-	-	-	(236.315)
Otros costos de venta	(77)	(152.864)	(5.974)	-	(158.915)	(82)	(106.603)	(8.689)	-	(115.374)
Deterioro de carteras	(423.776)	(444.044)	(35.752)	-	(903.572)	(409.862)	(102.822)	(50.732)	-	(563.416)
Total	(3.250.300)	(1.207.628)	(41.726)	-	(4.499.654)	(2.545.681)	(1.232.831)	(89.491)	-	(3.868.003)

27.- Clases de gastos de los empleados

El detalle y total de los beneficios y gastos por empleados reconocidos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Clases de Gastos por Empleado	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	2.139.878	2.046.404
Beneficios a corto plazo a los empleados	49.697	26.513
Beneficios por terminación	106.820	140.836
Otros gastos de personal	631	20.609
Total gastos de personal (*)	<u>2.297.026</u>	<u>2.234.362</u>

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el rubro gastos de administración, contenidos en el estado de resultado por función.

28.- Ganancias por acción

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

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

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	2.009.975	1.092.010
Ajustes para calcular ganancias disponibles para los accionistas comunes, básico	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>2.009.975</u>	<u>1.092.010</u>
Promedio ponderado de número de acciones, básico	613.648.027,802	468.717.211,128
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	0,00328	0,00233

29.- Operaciones por segmentos

a) A continuación se presenta una segregación por producto de todos los Activos y Pasivos (corrientes y no corrientes) de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Cabe destacar que Progreso S.A. no lleva a cabo operaciones fuera del territorio nacional.

Activos	31-12-2012					31-12-2011				
	M\$					M\$				
	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Activos corrientes										
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.018.530	2.693.200	51.947	-	5.763.677	815.515	2.093.219	29.629	-	2.938.363
Otros activos financieros corrientes	277.924	-	-	-	277.924	261.771	-	-	-	261.771
Otros Activos No Financieros, Corriente	30.914	5.362	-	2.810	39.086	400	5.360	-	2.347	8.107
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	21.964.361	6.082.270	22.749	163.506	28.232.886	18.091.139	8.981.763	79.164	177.087	27.329.153
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	111.832	-	-	-	111.832	130.629	-	-	3.643	134.272
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	289.511	289.511	-	-	-	612.555	612.555
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	25.403.561	8.780.832	74.696	455.827	34.714.916	19.299.454	11.080.342	108.793	795.632	31.284.221
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1.350.367	-	-	-	1.350.367	1.063.089	-	-	-	1.063.089
Activos corrientes totales	26.753.928	8.780.832	74.696	455.827	36.065.283	20.362.543	11.080.342	108.793	795.632	32.347.310
Activos no corrientes										
Otros activos no financieros no corrientes	-	17.959	-	-	17.959	-	23.791	-	-	23.791
Derechos por cobrar no corrientes	26.136.206	-	5.032	-	26.141.238	24.139.872	-	31.414	-	24.171.286
Ctas. x Cobrar a Ent. Relac., No Ctes	136.982	-	-	-	136.982	105.941	-	-	-	105.941
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	76.455	76.455	-	-	-	25.020	25.020
Propiedades, Planta y Equipo	357.824	129.793	29.499	30.944	548.060	364.352	175.431	14.619	36.267	590.669
Propiedad de inversión	-	-	-	366.743	366.743	-	-	-	346.907	346.907
Activos por impuestos diferidos	1.488.265	196.328	88.009	27.204	1.799.806	1.660.593	105.361	72.270	11.590	1.849.814
Total de activos no corrientes	28.119.277	344.080	122.540	501.346	29.087.243	26.270.758	304.583	118.303	419.784	27.113.428
Total de activos	54.873.205	9.124.912	197.236	957.173	65.152.526	46.633.301	11.384.925	227.096	1.215.416	59.460.738

	31-12-2012					31-12-2011				
	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Pasivos										
Pasivos corrientes										
Otros pasivos financieros corrientes	17.530.614	5.566.779	82.408	-	23.179.801	16.157.834	6.186.612	90.560	-	22.435.006
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.734.270	181.116	19.369	6.737	3.941.492	2.301.279	127.911	1.215	31.525	2.461.930
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	102.934	-	-	-	102.934	67.511	-	-	-	67.511
Otras provisiones a corto plazo	687.792	296.464	5.320	85.858	1.075.434	752.173	79.649	1.277	68.134	901.233
Otros pasivos no financieros corrientes	1.806.832	125.701	17.793	1.450	1.951.776	812.431	181.570	7.425	3.302	1.004.728
Pasivos corrientes totales	23.862.442	6.170.060	124.890	94.045	30.251.437	20.091.228	6.575.742	100.477	102.961	26.870.408
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	21.396.587	-	-	-	21.396.587	21.674.769	-	-	-	21.674.769
Otras provisiones a largo plazo	1.394.696	-	-	-	1.394.696	1.206.876	-	-	-	1.206.876
Otros pasivos no financieros no corrientes	6.419	-	-	-	6.419	6.419	-	-	-	6.419
Total de pasivos no corrientes	22.797.702	-	-	-	22.797.702	22.888.064	-	-	-	22.888.064
Total pasivos	46.660.144	6.170.060	124.890	94.045	53.049.139	42.979.292	6.575.742	100.477	102.961	49.758.472
Patrimonio										
Capital emitido	6.607.942	2.967.873	111.924	738.587	10.426.326	2.121.480	5.370.851	225.053	944.535	8.661.919
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(98.443)	(358.812)	(59.671)	-	(516.926)	(193.384)	(47.210)	(942)	-	(241.536)
Otras reservas	92.829	78.181	13.002	-	184.012	152.021	37.112	740	-	189.873
Patrimonio total	6.602.328	2.687.242	65.255	738.587	10.093.412	2.080.117	5.360.753	224.851	944.535	8.610.256
Utilidad (Pérdida) del Año	1.610.733	267.610	7.091	124.541	2.009.975	1.573.892	(551.570)	(98.232)	167.920	1.092.010
Total de patrimonio y pasivos	54.873.205	9.124.912	197.236	957.173	65.152.526	46.633.301	11.384.925	227.096	1.215.416	59.460.738

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

	31-12-2012					31-12-2011				
	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Estado de resultados										
Ganancia (pérdida)										
Ingresos de actividades ordinarias	6.902.525	2.832.104	44.133	-	9.778.762	6.101.440	2.073.576	95.279	72.958	8.343.253
Costo de ventas	(3.250.300)	(1.207.628)	(41.726)	-	(4.499.654)	(2.534.789)	(1.232.831)	(89.491)	(10.892)	(3.868.003)
Ganancia bruta	3.652.225	1.624.476	2.407	-	5.279.108	3.566.651	840.745	5.788	62.066	4.475.250
Otros ingresos, por función	13.564	-	-	114.974	128.538	21.626	1.869	-	106.630	130.125
Gasto de administración	(1.890.895)	(1.447.831)	(11.055)	-	(3.349.781)	(1.904.059)	(1.430.356)	(111.154)	-	(3.445.569)
Otros gastos, por función	-	-	-	(6.047)	(6.047)	-	-	-	(11.092)	(11.092)
Costos financieros	-	-	-	-	-	(24)	-	-	-	(24)
Diferencias de cambio	8.167	-	-	-	8.167	13.022	-	-	-	13.022
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.783.061	176.645	(8.648)	108.927	2.059.985	1.697.216	(587.742)	(105.366)	157.604	1.161.712
Gasto por impuestos a las ganancias	(172.328)	90.965	15.739	15.614	(50.010)	(123.324)	36.172	7.134	10.316	(69.702)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.610.733	267.610	7.091	124.541	2.009.975	1.573.892	(551.570)	(98.232)	167.920	1.092.010
Ganancia (pérdida)	1.610.733	267.610	7.091	124.541	2.009.975	1.573.892	(551.570)	(98.232)	167.920	1.092.010

30.- 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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

Concepto	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Diferencias de cambio (1)	8.167	13.022
Diferencias de cambio generadas por colocaciones en UF y USD (2)	844.370	1.250.639
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y USD (3)	(832.585)	(1.185.009)
Totales	<u>19.952</u>	<u>78.652</u>

(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.

31.- Depreciación y amortización

Las depreciaciones y amortizaciones registradas por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son las siguientes:

	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Depreciación	(91.970)	(69.662)
Amortización de intangibles	<u>(4.227)</u>	<u>(4.625)</u>
Totales	<u>(96.197)</u>	<u>(74.287)</u>

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

32.- Otras ganancias (pérdidas) netas

Las otras ganancias (pérdidas) netas, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se detallan a continuación:

Otros ingresos por función	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Arriendo inmuebles clasificados como propiedades de inversión	24.252	23.340
Utilidad por venta de propiedades, planta y equipo	1.452	791
Recuperación de cheques castigados leasing	6.350	24.148
Recuperación de cartera castigada leasing	16.209	19.908
Ingresos no operacionales de leasing	39.659	1.719
Otros ingresos no operacionales	249	-
Ingresos x Revaluación de Propiedades	39.086	58.350
Recuperación de cartera castigada factoring	1.281	1.869
Total Ingresos	128.538	130.125
Otros Gastos por función	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Pérdida en venta activo fijo	-	(2.415)
Otros gastos	(6.047)	(8.677)
Total otros gastos	(6.047)	(11.092)
Costos financieros	31-12-2012	31-12-2011
	M\$	M\$
Intereses por leasing	-	(24)
Total	-	(24)

33.- Activos y pasivos en moneda extranjera

El siguiente es un cuadro resumen de los activos y pasivos (saldos insolutos) en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Saldos al 31 de diciembre de 2012		Corriente		No Corriente			Total
		0-3 meses	4-12 meses	1-3 años	4-5 años	5 años y más	
Tipo de Activo / Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por leasing (activos)	Dólar	26.817	80.452	242.272	121.137	-	470.678
Préstamos que devengan intereses (pasivo)	Dólar	54.606	123.716	256.551	25.829	-	460.702

Saldos al 31 de diciembre de 2011		Corriente		No Corriente			Total
		0-3 meses	4-12 meses	1-3 años	4-5 años	5 años y más	
Tipo de Activo / Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por leasing (activos)	Dólar	27.541	82.624	265.437	232.257	-	607.859
Préstamos que devengan intereses (pasivo)	Dólar	76.937	132.485	226.838	141.360	-	577.620

34.-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.

35.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance

En el ejercicio comprendido entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido otros hechos que pudieran afectar de manera significativa la interpretación de los mismos.