



SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

Estados Financieros Intermedios preparados de acuerdo a las NIIF
Correspondientes al período terminado al 31 de marzo de 2013.

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera Clasificado Intermedio
Estado de Resultados por Función Intermedio
Estado de Resultados Integral Intermedio
Estado de Flujo de Efectivo Directo Intermedio
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio
Notas a los Estados Financieros Intermedios

Cifras en Miles de Pesos

Índice

1.- Información General de la Sociedad.....	10
1.1.- Aspectos Generales.....	10
1.2.- Propiedad	10
1.3.- Descripción de los Negocios	11
1.4.- Personal.....	11
1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros	11
2.- Resumen de las Principales Políticas Contables.....	12
2.1.- Bases de Preparación y Conversión	12
2.1.1.- Bases de Preparación de los Estados Financieros.....	12
2.1.2.- Bases de Conversión.....	13
2.2.- Políticas Contables.....	13
2.2.1.- Arrendamientos	13
2.2.2.- Activos Financieros	13
2.2.3.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros.....	15
2.2.4.- Transacciones con partes Relacionadas.	16
2.2.5.- Activos Intangibles	17
2.2.6.- Propiedades, Planta y Equipo.....	17
2.2.7.- Propiedades de Inversión	17
2.2.8.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades, Planta y Equipo e Intangibles).....	18
2.2.9.- Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta	18
2.2.10.- Pasivos Financieros	19
2.2.11.- Provisiones y Activos y Pasivos Contingentes	19
2.2.12.- Beneficio a los Empleados	20
2.2.13.- Patrimonio.....	20
2.2.14.- Ingresos por Actividad Ordinaria	20
2.2.15.- Reconocimiento de Gastos.....	21
2.2.16.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.....	22
2.2.17.- Moneda Funcional	22
2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias.....	23
2.2.19.- Efectos de las Variaciones de Tipos de Cambio en la Moneda Extranjera y Unidades de Reajustabilidad... 23	
2.2.20.- Segmentos Operativos	23
2.2.21.- Flujo de Efectivo	24
2.2.22.- Compensaciones de saldos.....	24
2.2.23.- Clasificación de Activos y Pasivos entre Corrientes y No Corrientes.....	24
2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas.....	24
2.2.25.- Importe en libros de cada una de las diferentes categorías de los Instrumentos Financieros.....	25
3.- Nuevos pronunciamientos contables	26
4.- Gestión de riesgo de la Sociedad.....	27
5.- Revelaciones sobre las estimaciones y juicios realizados por la Administración al aplicar las políticas contables de la Sociedad.	30
6.- Efectivo y equivalente al efectivo	32
7.- Otros activos financieros, corrientes.....	32
8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	33
9.- Activos financieros.....	47
11.- Activos y pasivos por impuestos corrientes	52
12.- Activos no corrientes mantenidos para la venta	52
13.- Activos intangibles	55
14.- Propiedades, planta y equipo.....	57
15.- Propiedades de inversión	59
16.- Impuestos a las ganancias.....	60

17.- Préstamos que devengan intereses.....	63
18.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	69
19.- Provisiones, activos y pasivos contingentes.....	70
20.- Otros pasivos no financieros.....	77
21.- Arrendamiento financiero (Progreso S.A. como arrendatario).....	78
22.- Información a revelar sobre patrimonio neto.....	79
23.- Gastos de emisión y colocación de títulos accionarios y títulos de deuda.....	81
24.- Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes.....	82
25.- Ingresos ordinarios.....	82
26.- Costo de venta.....	84
27.- Clases de gastos de los empleados.....	86
28.- Ganancias por acción.....	86
29.- Operaciones por segmentos.....	87
30.- Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera e índices de reajustabilidad.....	90
31.- Depreciación y amortización.....	90
32.- Otras ganancias (pérdidas) netas.....	91
33.- Activos y pasivos en moneda extranjera.....	92
34.- Medio ambiente.....	92
35.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance.....	92

Estados de situación financiera intermedios (activos)

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012

(Cifras en miles de pesos)

Activos	Nota Nº	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6-9	5.103.174	5.763.677
Otros activos financieros, corrientes	7	-	277.924
Otros activos no financieros, corrientes	24	46.659	39.086
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8-9	29.697.317	28.232.886
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9-10	96.360	111.832
Activos por impuestos, corrientes	11	190.013	289.511
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		35.133.523	34.714.916
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	12	1.626.683	1.350.367
Activos corrientes totales		36.760.206	36.065.283
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	24	17.959	17.959
Derechos por cobrar, no corrientes	8-9	25.685.949	26.141.238
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	118.996	136.982
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	97.452	76.455
Propiedades, planta y equipo	14	533.649	548.060
Propiedad de inversión	15	361.931	366.743
Activos por impuestos diferidos	16	1.699.884	1.799.806
Total de activos no corrientes		28.515.820	29.087.243
TOTAL DE ACTIVOS		65.276.026	65.152.526

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

Estados de situación financiera intermedios (pasivos - patrimonio)

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012

(Cifras en miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio	Nota N°	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	24.148.886	23.179.801
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	4.812.691	3.941.492
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	123.890	102.934
Otras provisiones, corrientes	19	1.483.078	1.075.434
Otros pasivos no financieros, corrientes	20-21	1.027.118	1.951.776
Pasivos corrientes totales		31.595.663	30.251.437
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	19.804.379	21.396.587
Otras provisiones, no corrientes	19	1.440.072	1.394.696
Otros pasivos no financieros, no corrientes	20-21	6.419	6.419
Total de pasivos no corrientes		21.250.870	22.797.702
TOTAL PASIVOS		52.846.533	53.049.139
Patrimonio			
Capital emitido	22	10.426.326	10.426.326
Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	22	1.819.155	1.493.049
Otras reservas	22	184.012	184.012
Patrimonio total		12.429.493	12.103.387
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		65.276.026	65.152.526

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

Estados de resultados por función intermedios

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

(Cifras en miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota N°	01-01-2013 31-03-2013 M\$	01-01-2012 31-03-2012 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	25	2.273.812	2.581.656
Costo de ventas	26	(874.291)	(1.339.182)
Ganancia bruta		1.399.521	1.242.474
Otros ingresos, por función	32	7.074	20.726
Gasto de administración	27-31	(841.906)	(787.909)
Otros gastos, por función	32	-	(15)
Costos financieros	32	-	-
Diferencias de cambio	30	1.098	6.028
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		565.787	481.304
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(99.922)	(91.273)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		465.865	390.031
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		465.865	390.031
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		465.865	390.031
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		465.865	390.031
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	28	0,00076	0,00083
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,00076	0,00083
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 intermedios.

Estados de resultados integrales intermedios

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

(Cifras en miles de pesos)

	01-01-2013 31-03-2013 M\$	01-01-2012 31-03-2012 M\$
Ganancia (pérdida)	465.865	390.031
Resultado integral total	<u>465.865</u>	<u>390.031</u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	465.865	390.031
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	<u>465.865</u>	<u>390.031</u>

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

Estados de flujos de efectivo directos individuales intermedios

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

(Cifras en miles de pesos)

	01-01-2013	01-01-2012
Nota	31-03-2013	31-03-2012
N°	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	16.590.291	20.018.107
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	63.828	24.287
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	50.277	107.248
Otros cobros por actividades de operación	47.831	43.009
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(7.818.961)	(6.623.138)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(516.511)	(470.636)
Pagos por primas de las pólizas suscritas	(433.274)	(244.419)
Otros pagos por actividades de operación	(8.572.289)	(12.260.220)
Intereses pagados	(582.228)	(546.852)
Intereses recibidos	1.204.679	1.060.476
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	(29.559)	(61.066)
	4.084	1.046.796
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	3.700
Compras de propiedades, planta y equipo	(3.793)	(4.008)
	(3.793)	(308)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de la emisión de acciones	-	1.000.000
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	3.613.938	1.606.857
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	3.926.531	4.916.170
Total importes procedentes de préstamos	7.540.469	6.523.027
Pagos de préstamos	(8.201.263)	(8.387.296)
Dividendos pagados	-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
	(660.794)	(864.269)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(660.503)	182.219
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	(660.503)	182.219
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6 5.763.677	2.938.363
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6 5.103.174	3.120.582

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

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio

Por los períodos terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012

(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 01-01-2013	10.426.326	29.941	154.071	184.012	1.493.049	12.103.387	12.103.387
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	10.426.326	29.941	154.071	184.012	1.493.049	12.103.387	12.103.387
Cambios en el patrimonio							
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	465.865	465.865	465.865
Dividendos	-	-	-	-	(139.759)	(139.759)	(139.759)
Incremento (disminución) por otras distribuciones y costos de emisión	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	-	-	-	-	326.106	326.106	326.106
Saldo final al 31-03-2013	10.426.326	29.941	154.071	184.012	1.819.155	12.429.493	12.429.493
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	-	-	-	-	390.031	390.031	390.031
Dividendos	-	-	-	-	(117.009)	(117.009)	(117.009)
Incremento (disminución) por otras distribuciones	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	-	-	-	-	273.022	273.022	273.022
Saldo final al 31-03-2012	8.661.919	29.941	159.932	189.873	1.123.496	9.975.288	9.975.288

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

Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 31 de marzo de 2013 y 2012

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, letras o pagarés.

Con relación al negocio del leasing, podemos señalar que se trata del producto más importante de la Sociedad, representando al 31 de marzo de 2013, el 74% del total de activos y el 87% del total de colocaciones, las que alcanzaron los M\$ 55.802.888. A su vez, el producto leasing es responsable del 76% de los ingresos totales, que al 31 de marzo de 2013 sumaron M\$ 2.273.812.

Al 31 de diciembre de 2012 este segmento de negocio representaba el 86% de la cartera total y el 71% de los ingresos totales.

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

Por política general de 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, Concepción y Pto. Montt, 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 marzo de 2013, es de 111 colaboradores, 60 de ellos son profesionales universitarios, 48 poseen estudios de nivel técnico y 3 no son universitarios ni técnicos. La situación al 31 de marzo de 2012 era la siguiente: dotación total 106 colaboradores, 56 de ellos eran profesionales, 47 poseían estudios de nivel técnico y 3 no eran universitarios ni técnicos. En promedio en el ejercicio de enero a marzo del año 2013 la planta fue de 111 personas y en el mismo ejercicio del año 2012 el promedio fue de 106 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 marzo de 2013 fue aprobada por el Directorio en Sesión Extraordinaria del 28 de mayo 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

Estos estados financieros intermedios 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 intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Servicios Financieros Progreso S.A. al cierre de cada período contable y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por cada uno de los períodos 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 intermedios son similares a los utilizados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre del 2012.

Períodos Contables

Los presentes estados financieros intermedios cubren los siguientes períodos:

- ❖ Estados de Situación Financiera al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012.
- ❖ Estados de Resultados por Función, por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2013 y 2012.
- ❖ Estados de Resultados Integrales, por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2013 y 2012.
- ❖ Estados de Flujos de Efectivo, por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2013 y 2012.
- ❖ Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de marzo de 2013 y 2012.

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.

	31-03-2013	31-12-2012
	\$	\$
Dólar Observado	472,03	479,96
Unidad de Fomento	22.869,38	22.840,75

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 el modelo de clasificación considera las siguientes variables:

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

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

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

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

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

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

Cabe consignar que al 31 de diciembre de 2012, el modelo de clasificación de clientes leasing contaba con 7 categorías de riesgo, situación que a contar de enero de 2013 fue ampliada a 9 categorías con el propósito de reflejar en forma más rigurosa la situación real de la cartera.

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

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

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

- ❖ Dificultades financieras significativas del obligado.
- ❖ Incumplimiento de las condiciones de los contratos.
- ❖ La entidad por razones económicas o legales, relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado.
- ❖ Reorganización financiera del prestatario y probabilidad de quiebra.
- ❖ Desaparición de un mercado activo para el bien físico arrendado.

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

Todos los antecedentes descritos están incluidos en el modelo de riesgo, cuya operatividad obliga a que un cliente sea clasificado con una periodicidad mensual. La combinación de variables del modelo que se obtenga en el proceso, determinará la inclusión de un cliente en alguna de las categorías de riesgo que contempla el modelo, contando cada categoría con un porcentaje estimado de provision que aplica sobre el saldo contable, y que representa el monto del deterioro, tal como se describe en la nota 8, página 42.

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

Es importante precisar que cuando se trate de clientes Leasing que han renegociado sus compromisos por problemas de capacidad de pago, estos no podrán estar clasificados en la mejor categoría, dado que han presentado evidencias de deterioro, condición que es revalidada en el proceso de reclasificación por Juicio Experto (ver nota 8, páginas 44 y 45).

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 confiabilidad, 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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 son los siguientes:

Instrumentos Financieros	31-03-2013 M \$	31-12-2012 M \$
Activos Corrientes y no corrientes		
Efectivo y Equivalente al efectivo	5.103.174	5.763.677
Efectivo	7.144	1.103
SalDOS Bancarios	553.533	1.418.762
Fondos Mutuos	4.542.497	4.343.812
Préstamos y Cuentas por Cobrar	55.383.266	54.652.048
Cuentas por cobrar (Neto)	55.383.266	54.374.124
Deudores Comerciales	53.888.765	53.757.660
Otras cuentas por Cobrar	1.494.501	616.464
Otros Activos Financieros	-	277.924
Depósitos a Plazo en Garantía Corfo	-	277.924

Total Pasivos Financieros

Pasivo Financiero medidos al Costo Amortizado	48.889.846	48.620.814
Préstamos Bancarios	38.588.249	39.826.748
Obligaciones con Corfo	1.396.418	1.776.025
Efectos de Comercio	3.968.598	2.973.614
Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	4.936.581	4.044.427

3.- Nuevos pronunciamientos contables

a) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero de 2013:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
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
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
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
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)

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 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
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros: Clasificación y modificación</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2015

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación
<i>NIC 32, 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 10, 12 y NIC 27 Entidades de Inversión 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.	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014

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.

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 619 clientes, que representan el 67% de la cartera total de leasing de Servicios Financieros Progreso S.A., al mes de marzo 2013.

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 período la clasificación de la cartera de leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 48,90% del saldo insoluto total, relacionado a 485 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 34,47% 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 14,43% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 10,18% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 4,19% lo hace en el transporte público, el saldo de 0,06% corresponde a transporte de ferrocarriles.

Respecto del 51,10% restante, observamos que el área de la Construcción de Viviendas registra un 9,86% de participación con 79 clientes vigentes, seguido del rubro Agricultura con un 7,33% de participación y 88 clientes vigentes, Explotación de Minas con un 5,10% y 38 clientes vigentes, Bienes Inmuebles con un 4,83% de participación y 44 clientes vigentes y Comercio al por menor con un 3,46% y 23 clientes vigentes. Finalmente, el 20,52% restante se encuentra atomizado en 28 rubros distintos con un total de 164 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 M\$	%
Leasing	48.329.222	86,60%
Credito con Prenda	1.354.362	2,43%
Factoring	5.936.573	10,64%
Consumo	182.731	0,33%
Exposición Total	55.802.888	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 relacionados al proceso de clasificación de clientes 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 marzo de 2013, 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\$ 928.061,77 y la posición pasiva asciende a US\$ 835.999,83. Por su parte la posición activa en Unidades de Fomento asciende a UF 2.001.137,94 y la posición pasiva asciende a UF 1.620.322,93. 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 la provisiones que según NIIF, afectan a los estados financieros.

6.- Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del rubro al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012

Efectivo y Efectivo Equivalente	Moneda	Saldos al	
		31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	7.144	1.103
Saldos en bancos	Pesos chilenos	553.533	1.418.762
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	4.542.497	4.343.812
Total		5.103.174	5.763.677

(*) 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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

Tipo	Moneda	Saldos al	
		31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Depósito a Plazo en Garantía (*)	Unidades de Fomento	-	265.698
Depósito a Plazo en Garantía (*)	Unidades de Fomento	-	12.226
Total		-	277.924

(*) 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.

A la fecha de estos estados financieros, los Depósitos a Plazo con Prendas con garantía general, según ley 4.287, habían sido liberados y liquidados, no existiendo nuevas inversiones con estas restricciones

8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operaciones por Leasing				
Deudores por Leasing	22.037.941	20.976.204	25.724.358	26.110.868
Documentos por Cobrar por Leasing	348.038	306.320	-	-
Otras cuentas por cobrar Leasing	209.378	193.270	9.507	9.507
Subtotal	22.595.357	21.475.794	25.733.865	26.120.375
(-) Deterioro por Operaciones de Leasing (*)	(531.366)	(480.951)	(607.548)	(584.914)
Total	22.063.991	20.994.843	25.126.317	25.535.461
b) Operaciones de Factoring				
Doctos. Por operaciones de factoring	5.931.073	6.450.957	5.500	-
(-) Deterioro por Operaciones de Factoring (*)	(380.479)	(368.687)	(353)	-
Total	5.550.594	6.082.270	5.147	-
c) Operaciones de créditos de consumo				
Operaciones de Créditos de Consumo (Neto de interés)	157.320	153.542	25.411	33.963
(-) Deterioro por Operaciones Créditos de Consumo (*)	(140.534)	(130.793)	(22.700)	(28.931)
Total	16.786	22.749	2.711	5.032
d) Operaciones de créditos con prenda				
Operaciones de Crédito con Prenda (Neto de interés)	670.506	622.864	683.856	745.546
(-) Deterioro por Operaciones de Créditos con Prenda (*)	(12.830)	(6.532)	(13.086)	(7.819)
Total	657.676	616.332	670.770	737.727
e) Otras cuentas por cobrar:	1.494.503	616.464	-	-
f) Operaciones Leasing reclasificadas a Empresas Relacionadas (**)	(86.233)	(99.772)	(118.996)	(136.982)
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	29.697.317	28.232.886	25.685.949	26.141.238

(*) 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:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
a) Operaciones por leasing	46,75%	45,12%	53,25%	54,88%
b) Operaciones por factoring	99,91%	100,00%	0,09%	0,00%
c) Operaciones de consumo	86,09%	81,89%	13,91%	18,11%
d) Operaciones de crédito prenda	49,51%	45,52%	50,49%	54,48%

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:

Tipo de Producto	Corriente		No Corriente		Total	Total
	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
a) Operaciones por leasing	32,73%	28,62%	37,28%	34,80%	70,00%	63,42%
b) Operaciones por factoring	19,76%	25,29%	0,02%	0,00%	19,78%	25,29%
c) Operaciones de consumo	7,17%	7,14%	1,16%	1,58%	8,33%	8,72%
d) Operaciones de crédito prenda	0,94%	1,17%	0,95%	1,40%	1,89%	2,57%
					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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Concepto	Moneda	31-03-2013			
		M\$			
		0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento. Bruto	Pesos	1.062.869	1.446.537	-	2.509.406
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento. Bruto	U.F.	25.423.913	27.033.817	9.020	52.466.750
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento. Bruto	Dólar	151.079	372.515	-	523.594
		26.637.861	28.852.869	9.020	55.499.750
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento. Interés devengados	Pesos	(259.930)	(207.363)	-	(467.293)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento. Interés devengados	U.F.	(4.297.166)	(2.880.872)	(445)	(7.178.483)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento. Interés devengados	Dólar	(42.824)	(48.883)	-	(91.707)
		(4.599.920)	(3.137.118)	(445)	(7.737.483)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento. Valor Presente		22.037.941	25.715.751	8.575	47.762.267

		31-12-2012			
		M\$			
Concepto	Moneda	0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	1.207.116	1.844.342	-	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	-	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)	-	(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)	-	(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

a.2) Los saldos de los ingresos financieros no acumulados o no devengados al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, son los siguientes:

	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	<u>7.224.382</u>	<u>7.336.147</u>

a.3) Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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 marzo de 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	01-01-2013	01-01-2012
	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Inversión bruta en arrendamientos financieros	8.127.902	7.895.140
Arrendamientos financieros cancelados	(97.223)	(129.441)
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	<u>(1.380.424)</u>	<u>(1.407.196)</u>
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	<u>6.650.255</u>	<u>6.358.503</u>

a.5) El detalle de los acuerdos de arrendamientos significativos de Progreso S.A. al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

31-03-2013		
10 mayores clientes de Leasing	Saldo insoluto en M\$	%
Tandem S.a.	1.118.106	2,31%
Francisco Yugoslav Lyubetic Oyanadel	552.944	1,14%
Soc. Marítima Y Comercial Somarco Ltda.	438.073	0,91%
Maquinarias Y Equipos Santa Marta Ltda.	433.239	0,90%
Compañía Minera Talcuna Limitada	404.823	0,84%
Obrascon Huarte S A Agencia En Chile	404.368	0,84%
Transportes Master Trans Limitada	378.707	0,78%
Soc.de Transp.las Ventanas De Puchuncavi Ltda.	375.916	0,78%
Sociedad Constructora Girasoles Limitada	354.636	0,73%
Transportes Cielo Limitada	336.629	0,70%
Total	4.797.442	9,92%

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%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo insoluto de los contratos vigentes de leasing, el cual al 31 de marzo de 2013 asciende a M\$ 48.269.902 (M\$ 47.652.648 al 31 de diciembre de 2012). 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	
	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Documentos por operaciones de leasing				
Letras por cobrar	-	-	-	-
Cheques por cobrar	316.585	305.694	-	-
Facturas por cobrar	31.453	626	-	-
Totales	348.038	306.320	-	-

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

	Corrientes		No corrientes	
	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar Leasing				
Deudores por diferencias de cambio	86.312	86.783	-	-
Deudores por transferencia de bienes	19.842	8.036	-	-
Deudores por seguros prorrogados	13.900	15.014	1.608	1.608
Deudores por TAG	11.563	9.479	-	-
Deudores por reconocimiento de deudas	28.857	30.162	7.899	7.899
Deudores por gastos judiciales	1.598	1.598	-	-
Deudores por otros conceptos varios	47.306	42.198	-	-
Totales	209.378	193.270	9.507	9.507

b) Operaciones de factoring

	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Documentos por operaciones de factoring				
Facturas por cobrar	2.463.537	3.358.644	-	-
Documentos por cobrar	3.080.514	2.524.035	5.500	-
Operaciones en cobranza judicial	254.148	132.811	-	-
Otras cuentas por cobrar factoring	132.874	435.467	-	-
Totales	5.931.073	6.450.957	5.500	-

b.1) el detalle de los Clientes más significativos en relación al negocio de factoring de Progreso S.A., al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

31-03-2013		
10 mayores clientes de Factoring	Saldo Financiado M\$	%
Lotería de Concepción	2.528.843	49,85%
Tattersall Agroinsumos S.A.	349.272	6,89%
Decatrans S.A.	192.121	3,79%
Sierra y Plaza Ing. Y Servicios S.A.	164.641	3,25%
Constructora JLC S.A.	93.995	1,85%
JPP Soluciones Integrales en RRHH Limitada	93.408	1,84%
Transportes Jotaefe S.A.	82.057	1,62%
Empresa Constructora Context Ltda.	65.699	1,30%
Andes EST Chile S.A.	59.378	1,17%
Arriendo de maq. y eq. Francisco Javier Sazo EIRL	55.892	1,10%
	3.685.307	72,65%

31-12-2012		
10 mayores clientes de Factoring	Saldo Financiado 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%
Aerolinea 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 Ingenieria y Construccion Bossa S.A.	79.343	1,34%
	3.887.238	65,72%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo financiado total de la cartera vigente de factoring, el cual al 31 de marzo de 2013 asciende a M\$ 5.936.573 (M\$ 5.914.417 al 31 de diciembre de 2012)

c) Operaciones de crédito de consumo

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito de consumo (Brutas)	116.857	115.475	15.380	22.734
Interés diferido por operaciones de consumo	(25.430)	(25.963)	(1.401)	(2.470)
Operaciones Renegociadas (Brutas)	29.988	28.510	11.442	13.667
Interés diferido por operaciones Renegociadas	(6.609)	(6.615)	(1.060)	(1.405)
Operaciones en cobranza judicial (Brutas)	56.946	56.788	1.245	1.642
Interés diferido por operaciones en cobranza judicial	(14.275)	(14.455)	(65)	(120)
Otras partidas de cartera de consumo	(157)	(198)	(130)	(85)
Operaciones de crédito de Consumo Neto de Interés	157.320	153.542	25.411	33.963

d) Operaciones de créditos con prenda

	Corrientes		No corrientes	
	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito con prenda (bruto)	838.258	787.717	784.349	853.320
Interés diferido por operaciones de créditos con prenda	(167.752)	(164.853)	(100.493)	(107.774)
Operaciones de crédito con prenda neto de interés	670.506	622.864	683.856	745.546

e) Otras cuentas por cobrar

	Corrientes	Corrientes
	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Anticipo proveedores	1.296.233	450.449
Pagos anticipados	67.705	53.980
Otros deudores	130.565	112.035
Total Otras cuentas por cobrar	1.494.503	616.464

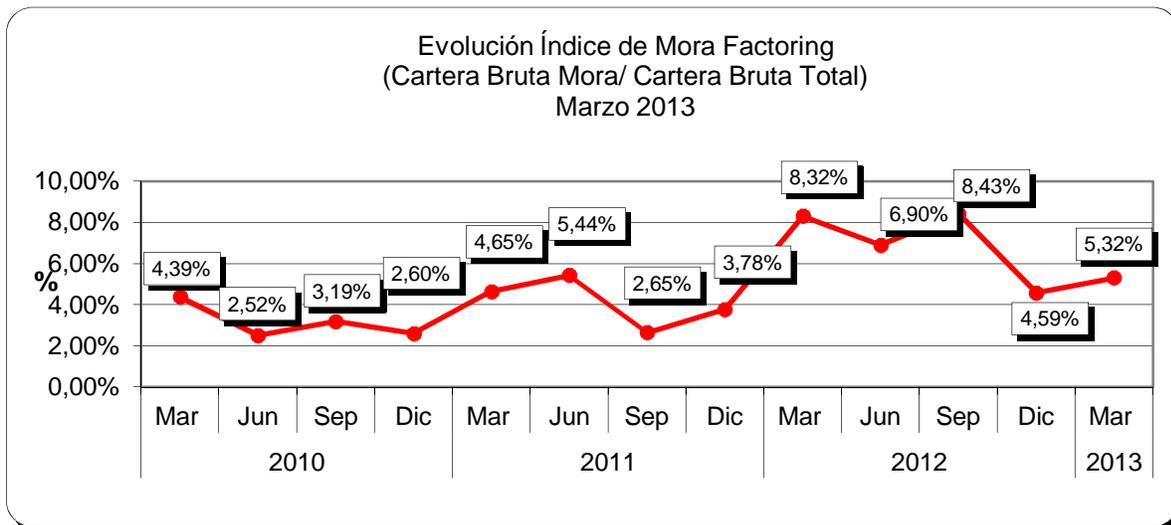
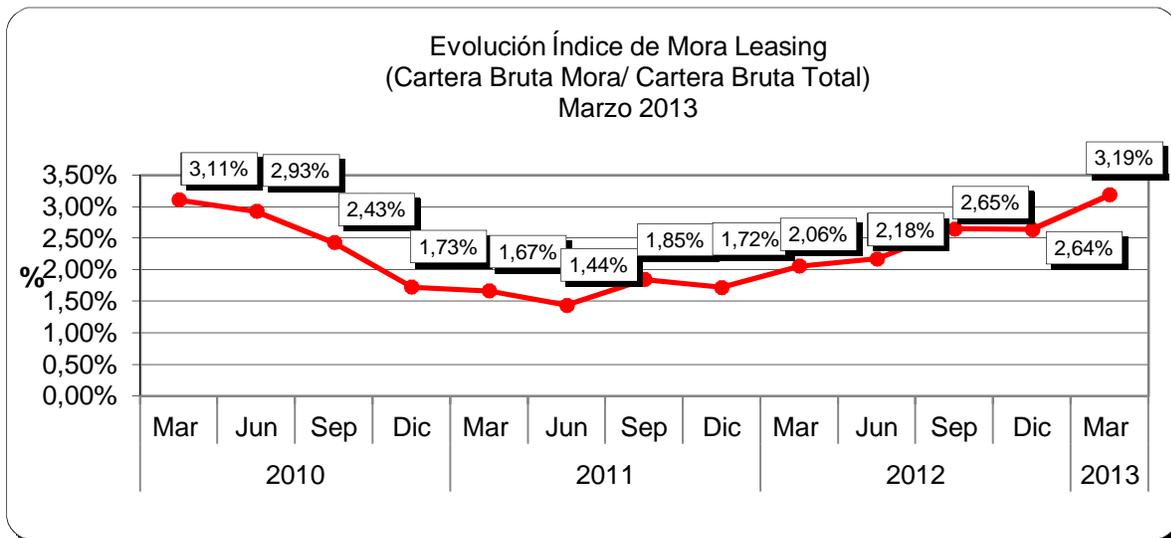
f) Naturaleza y alcance de los riesgos de los deudores comerciales:

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 marzo de 2013:

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	31-03-2013	31-12-2012
	%	%
Entre 1 y 15 días	0,83%	0,61%
Entre 16 y 30 días	0,37%	0,28%
Entre 31 y 60 días	0,41%	0,37%
Entre 61 y 90 días	0,24%	0,16%
Más de 90 días	0,79%	0,64%
Cheques por cobrar	0,47%	0,47%
Cheques protestados	0,07%	0,07%
Sin mora	96,82%	97,40%

Producto Factoring	31-03-2013	31-12-2012
	%	%
Cheques protestados	0,30%	1,51%
Cheques en cobranza judicial	4,28%	2,13%
Entre 1 y 15 días	0,17%	0,18%
Entre 16 y 30 días	0,42%	0,45%
Entre 31 y 60 días	0,00%	0,10%
Entre 61 y más	0,15%	0,39%
Sin mora	94,68%	95,24%

Producto Consumo	31-03-2013	31-12-2012
	%	%
Entre 1 y 30 días	5,43%	2,57%
Entre 31 y 60 días	6,32%	2,49%
Entre 61 y 90 días	0,00%	2,51%
Entre 91 y 120 días	0,95%	0,00%
Entre 121 y 150 días	0,21%	0,00%
Entre 151 y 179 días	1,49%	0,51%
Más de 180 días	77,62%	54,07%
Sin Mora	7,98%	37,85%

Respecto del proceso de estimación de provisiones, podemos indicar que los factores que inciden en que un determinado cliente sea clasificado como deteriorado, corresponde a los factores de comportamiento interno, comportamiento externo, avance de contrato y cobertura de garantía, en cuyo caso, la cartera normal corresponderá a todos aquellos clientes que registran la mejor categoría en función de la evaluación de los referidos factores. Es importante destacar que la última revisión del modelo de clasificación de Leasing fue realizada con fecha 25 de Febrero de 2013, estando las definiciones contenidas en la nota 2.2.3.

Se denomina días de mora, a la cantidad de días que transcurren desde la fecha en que un determinado cliente ha quedado impago hasta el día efectivo del pago y/o la fecha de cierre del proceso de clasificación. Podemos precisar que los clientes con algún grado de morosidad que se encuentran clasificados en categoría "A" corresponde a 217. De ellos, 167 mantienen morosidades de entre 1 a 30 días y registran una deuda asociada de M\$ 7.977.519, de los cuales, 43 clientes registran garantías reales y 82 registran avales. Finalmente, los 50 clientes restantes, registran una mora mayor a 30 días y tienen una

deuda total asociada de M\$ 1.245.154, de los cuales, 17 registran garantías en favor de Servicios Financieros Progreso S.A y 24 presentan avales.

Respecto de la cartera deteriorada, es decir, clientes clasificados entre B1 y D2, esta corresponde a un total de 101 clientes cuyo saldo consolidado asciende a la suma de M\$ 5.105.203 de los cuales, 42 registran garantías por prenda a favor de Progreso S.A., 42 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. En este grupo, encontramos un total de 38 clientes que registran una deuda asociada de M\$ 315.535, a los cuales se agregan 140 clientes que tienen cuentas por cobrar sin operaciones vigentes por un monto de M\$ 49.381.-

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

31-03-2013

Leasing

Categoría	Tasa	Monto	Monto	Provisión
		M\$	%	M\$
A1	0,00%	15.099.685	31,2%	0
A2	0,50%	16.783.148	34,7%	83.916
A3	1,00%	11.285.256	23,4%	112.853
B1	5,00%	1.628.804	3,4%	81.440
B2	10,00%	1.518.236	3,1%	151.824
C1	15,00%	585.637	1,2%	87.846
C2	30,00%	1.070.716	2,2%	321.321
D1	60,00%	187.044	0,4%	112.226
D2	100,00%	187.488	0,4%	187.488
Otros Abonos (1)	-	-16.792	0,0%	-
Total Cartera		48.329.222	100%	1.138.914

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

31-03-2013

Factoring

Categoría	Tasa	Monto	Monto	Provisión
		M\$	%	M\$
A	0,25%	4.814.101	81,1%	12.035
B	5,00%	639.316	10,8%	31.966
C	20,00%	143.120	2,4%	28.624
D	60,00%	79.574	1,3%	47.744
E	100,00%	259.717	4,4%	259.718
Otros Cargos (2)	100,00%	745	0,0%	745
Total Cartera		5.936.573	100%	380.832

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

31-03-2013

Consumo

Categoría	Tasa	Monto	Monto	Provisión
		M\$	%	M\$
AA1	0,25%	1.576	0,9%	4
AA2	0,25%	4.692	2,6%	12
B2	3,00%	10.879	6,0%	326
C2	10,00%	1.124	0,6%	112
D3	25,00%	2.242	1,2%	560
D2	100,00%	107.156	58,6%	107.158
D1	100,00%	55.062	30,1%	55.062
Total Cartera		182.731	100%	163.234

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

PRODUCTO LEASING

Cuotas Brutas Morosas	31-03-2013
	M\$
Entre 1-30 días	798.541
Entre 31-60 días	275.678
Entre 61-90 días	157.606
Entre 91-120 días	74.742
Entre 121-150 días	59.935
Entre 151-180 días	50.233
Entre 181-210 días	18.771
Entre 211-250 días	18.616
Más de 250 días	300.684
Cheques por Cobrar	314.884
Cheques protestados	49.660
Total morosidad bruta	2.119.350
Total provisión por deterioro	(1.138.914)

De los Clientes con saldos en mora de Leasing un 74% poseen garantías, mientras que el restante 26% no posee garantía.

PRODUCTO FACTORING

Saldos Contables en Mora	31-03-2013
	M\$
Venc.1 y 15 días	10.078
Venc.16 y 30 días	24.937
Venc.31 y 60 días	100
Venc.61 y más	8.743
Cheques Protestados	17.530
Cobranza Judicial	254.148
Total Morosidad	315.536
Total Provisión por Deterioro	(380.832)

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

PRODUCTO CONSUMO

Saldos Contables en Mora	31-03-2013
	M\$
Entre 1 y 30 días	9.923
Entre 31 y 60 días	11.546
Entre 61 y 90 días	-
Entre 91 y 120 días	1.740
Entre 121 y 150 días	376
Entre 151 y 179 días	2.724
Más de 180 días	141.841
Total Morosidad	168.150
Total Provisión por Deterioro	(163.234)

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	31-03-2013						31-12-2012					
	Leasing		Factoring		Consumo		Leasing		Factoring		Consumo	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Renegociados	1.103.477	1,7%	613.178	10,3%	88.281	48,3%	1.127.821	1,7%	86.106	1,3%	118.751	63,3%
Saldo Cartera Bruta	66.529.626	100,0%	5.936.573	100,0%	182.731	100,0%	65.863.539	100,0%	6.450.957	100,0%	187.505	100,0%
Saldo Cartera Contable	48.329.222	100,0%	5.936.573	100,0%	182.731	100,0%	47.596.169	100,0%	6.450.957	100,0%	187.505	100,0%

RESUMEN DE CARTERAS COLOCACIONES CON REPACTOS

Tramos	31-03-2013											
	NO REPACTADO						REPACTADO					
	Leasing		Factoring		Consumo		Leasing		Factoring		Consumo	
	Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°	Monto	N°
	M\$	Cientes	M\$	Cientes	M\$	Cientes	M\$	Cientes	M\$	Cientes	M\$	Cientes
Menor a 15	510.453	112	10.078	3	-	-	40.528	5	-	-	-	-
Deuda 15-30	235.341	66	24.937	5	3.208	1	12.220	1	200	1	6.715	2
Deuda 31-60	248.472	44	100	1	8.841	3	27.206	1	-	-	2.705	1
Deuda 61-90	139.218	27	-	-	-	-	18.387	2	-	-	-	-
Deuda 90-120	63.422	7	4.373	2	1.740	2	11.320	1	4.085	1	-	-
Deuda 120-150	55.668	7	4.370	1	-	-	4.267	1	-	-	376	1
Deuda 150-180	47.624	7	-	-	2.698	4	2.609	1	-	-	26	1
Deuda >180	322.787	27	-	-	65.065	44	15.285	5	-	-	76.776	37
Cheques cartera	314.884	64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	49.660	8	17.530	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	254.148	22	-	-	-	-	-	-	-	-
Al dia	63.438.620	532	5.007.859	107	12.898	10	971.655	3	608.893	13	1.683	4
SALDOS BRUTOS	65.426.149	901	5.323.395	146	94.450	64	1.103.477	20	613.178	15	88.281	46

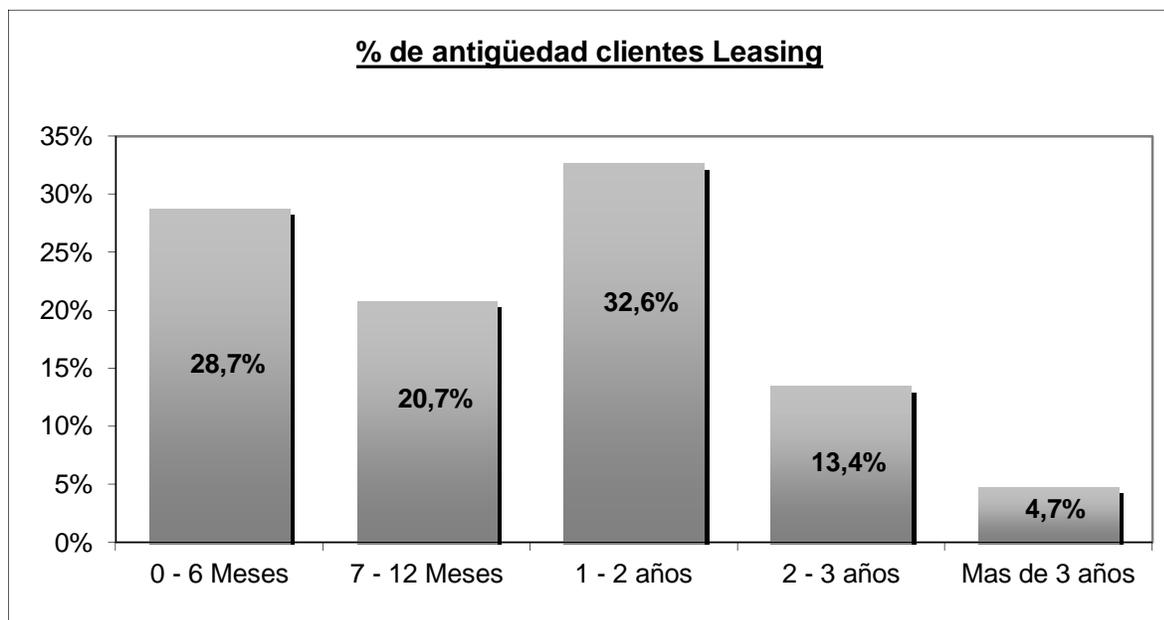
RESUMEN DE CARTERAS COLOCACIONES CON REPACTOS

31-12-2012

Tramos	NO REPACTADO						REPACTADO					
	Leasing		Factoring		Consumo		Leasing		Factoring		Consumo	
	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes
Menor a 15	364.129	133	11.069	4	-	-	38.869	4	-	-	-	-
Deuda 16-30	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 91-120	60.008	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda 121-150	36.198	7	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda 151-180	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 dia	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

Provisión		Castigos del Período M\$	Recuperos del Período M\$
Cartera No Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		
1.504.569	204.327	n/a	420

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 4,7% 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 marzo 2013 y 31 de diciembre 2012:

	31-03-2013			31-12-2012		
	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	-	55.383.266	55.383.266	-	54.374.124	54.374.124
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	215.356	215.356	-	248.814	248.814
Fondos Mutuos (*)	4.542.497	-	4.542.496	4.343.812	-	4.343.812
Total	4.542.497	55.598.622	60.141.118	4.343.812	54.622.938	58.966.750

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

Deterioro de los Activos Financieros informados:

	31-03-2013			31-12-2012		
	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	-	(1.708.812)	(1.708.812)	-	(1.607.438)	(1.607.438)
Deterioro Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	(84)	(84)	-	(1.190)	(1.190)
Total	-	(1.708.896)	(1.708.896)	-	(1.608.628)	(1.608.628)

10.- Información sobre partes relacionadas

a) Accionistas mayoritarios

Nombre Accionista	% Participación 31-03-2013	% Participación 31-12-2012
Inversiones Díaz Cumsille Limitada	54,6728259%	54,6728259%
Inversiones Navarrete Limitada	45,3268614%	45,3268614%
Otros accionistas	0,0003127%	0,0003127%
Total	100,0000000%	100,0000000%

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	
					31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
					M\$	M\$	M\$	M\$
96.755.450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Compra bienes para Leasing	Controladora Común	Pesos	-	1.933	-	-
94.836.000-4	CLEMSA S.A.	Compra bienes para leasing	Controladora Común	Pesos	10.127	10.127	-	-
	Subtotal otras cuentas				10.127	12.060	-	-
94.836.000-4	CLEMSA S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	10.316	13.668	6.354	7.266
82.940.300-5	Manipulación Materiales S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	662	2.307	-	-
96.755.450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	75.255	83.797	112.642	129.716
	Subtotal Contratos de Leasing				86.233	99.772	118.996	136.982
	Total general cuenta Empresas Relacionadas				96.360	111.832	118.996	136.982

b.2) Cuentas por pagar

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente	
					31-03-2013	31-12-2012
					M\$	M\$
94.836.000-4	CLEMSA S.A.	Compra bienes para Leasing	Controladora Común	UF	123.890	15.417
96.755.450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Compra bienes para Leasing	Controladora Común	UF	-	87.517
	Total general cuenta Empresas Relacionadas				123.890	102.934

b.3) Transacciones entre partes relacionadas

- Controlada por Personal Clave

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-03 -2013			31-12-2012	
					Saldo Insoluto M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
96958960-5	Chivega S.A.	Control en poder de personal clave	Contratos de leasing	Pesos	-	-	-	3.271	123

- 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

- **Controladora común**

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-03-2013		31-12-2012	
					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	1.875	40	28.714	538
86884900-2	Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	28.252	(28.252)	111.793	(111.793)
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	745.615	-	2.492.680	-
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	Pesos	6.185	456	23.434	3.098
96605220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Controladora común	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	109.930	(34.530)	188.759	(188.759)
96755450-2	RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Arriendo maquinaria pagados	Pesos	-	-	2.101	(2101)
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	25.176	4.204	108.243	19.325
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)

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

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

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

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

Los Directores de la Sociedad no perciben remuneraciones por sus funciones, de acuerdo a los estatutos sociales vigentes y no existen, al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012, 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 marzo de 2013:

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 Escándar 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 marzo de 2013 y 2012, es el siguiente:

	31-03-2013 M\$	31-03-2012 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	113.647	122.965
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	1.834	2.089
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios por terminación	-	20.830
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, otros incentivos	7.937	7.805
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, Total	<u>123.418</u>	<u>153.689</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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal	157.667	263.165
Crédito SENCE	31.916	25.916
Impuesto de timbres y estampillas por recuperar	430	430
Totales	<u><u>190.013</u></u>	<u><u>289.511</u></u>

No existen pasivos por impuestos corrientes registrados al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

12.- Activos no corrientes mantenidos para la venta

La composición del saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	270.699	283.408
Vehículos de carga y transporte	381.601	59.010
Vehículos de transporte de pasajeros	135.546	135.546
Otros bienes	303.441	303.441
Inmuebles	957.401	960.627
Sub total	<u>2.048.688</u>	<u>1.742.032</u>
Menos: Deterioro (*)	<u>(422.005)</u>	<u>(391.665)</u>
Total	<u><u>1.626.683</u></u>	<u><u>1.350.367</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\$
Bus interurbano	Mercedes Benz	0-500	Feb-12	118.142	(25.992)	95.000
Camioneta	fiat	strada	Feb-12	3.912	-	4.850
Camioneta	nissan	terrano	Feb-12	6.024	(884)	6.100
Bus pasajeros	volkwagen	9150 eod	Jul-12	17.404	-	25.000
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
Camion	Hino	2011	Ene-13	18.284	(3.509)	15.000
Camion	Hino	2011	Ene-13	18.284	(3.509)	15.000
Camion	Hino	2011	Ene-13	18.284	(3.509)	15.000
Tracto Camion	Volvo	2012	Ene-13	57.385	(8.135)	50.000
Tracto Camion	Volvo	2012	Ene-13	57.385	(8.135)	50.000
Tracto Camion	Volvo	2012	Ene-13	57.385	(8.135)	50.000
Semiremolque	Randon	2012	Ene-13	17.739	(5.919)	12.000
Semiremolque	Randon	2012	Ene-13	17.739	(5.919)	12.000
Camion	Ford		Feb-13	33.208	(4.108)	30.000
Camion	Volkswagen		Feb-13	30.289	(1.189)	30.000
Camion	Volkswagen		Feb-13	30.289	(1.189)	30.000
Sub Total				787.846	(118.565)	
Equipos de iluminación	Ampolleta ahorro E-27 especial parque	imet	Jun-08	80	(80)	-
Equipos de iluminación	Foco dicroico ampolleta GU-10	imet	Jun-08	1.220	(1.220)	-
Porcionadora	MPBS	norfo 31	Mar-09	58.066	(58.065)	2.572
Cizalla, cortadora de agua, piezas y repuestos	STEMA	tnc	Abr-09	212.106	(212.106)	8.289
Equipos de video & camaras	Varias Marcas	n/a	Dic-11	31.969	(31.969)	8.045
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	-	415.000
Terrero industrial	Presidente Ibáñez # 6134 Lote A Uno, Punta Arenas.	Abr-08	531.807	-	528.000
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	-	20.500
Propiedad inmueble	Yungai # 920- Curicó	Dic-11	18.413	-	18.413
Sub Total			957.401	-	
Total Cuenta al 31-03-2013			2.048.688	(422.005)	

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 trasporte	Vehículo de transporte de pasajeros	Otros bienes	Inmuebles	Totales
Saldo al 01-01-2013	280.248	62.170	135.546	303.441	960.627	1.742.032
Retiros y/o Mejoras	-	374.012	-	-	-	374.012
Bajas /Ventas	(12.710)	(51.420)	-	-	(3.226)	(67.356)
Total al 31-03-2013	267.538	384.762	135.546	303.441	957.401	2.048.688

13.- Activos intangibles

La composición y movimiento del activo intangible para los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, ha sido la siguiente:

Movimientos	2013		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	4.630	71.825	76.455
Adiciones	-	22.325	22.325
Amortización	-	(1.328)	(1.328)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	20.997	20.997
Saldo final al 31 de marzo de 2013	4.630	92.822	97.452

Movimientos	2012		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	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

A continuación se presenta los saldos del rubro de activos intangibles al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012:

Clases de activos intangibles, neto	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita	92.822	71.825
Activos intangibles de vida indefinida	4.630	4.630
Activos intangibles identificables	<u>97.452</u>	<u>76.455</u>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	4.630	4.630
Programas informáticos	<u>92.822</u>	<u>71.825</u>
Totales	<u><u>97.452</u></u>	<u><u>76.455</u></u>
Clases de activos intangibles, bruto	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos intangibles identificables	<u>165.553</u>	<u>143.227</u>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	8.560	8.560
Programas informáticos	<u>156.993</u>	<u>134.667</u>
Totales	<u><u>165.553</u></u>	<u><u>143.227</u></u>
Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos intangibles identificables	<u>68.101</u>	<u>66.772</u>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	3.930	3.930
programas informáticos	<u>64.171</u>	<u>62.842</u>
Totales	<u><u>68.101</u></u>	<u><u>66.772</u></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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

	2013						
	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 01-01-2013	7.901	117.748	85.010	290.959	46.442	-	548.060
Adiciones	-	-	3.217	1.185		-	4.402
Gasto por Depreciación	-	(342)	(7.158)	(8.886)	(2.426)	-	(18.812)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(1)			-	(1)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	(342)	(3.942)	(7.701)	(2.426)	-	(14.411)
Saldo final al 31-03-2013	7.901	117.406	81.068	283.258	44.016	-	533.649

	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

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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, la Sociedad no posee propiedades, plantas o equipos sujetos a desembolsos futuros por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación. Asimismo, la Sociedad no posee compromisos, de ninguna clase, para la adquisición de propiedades, planta y equipos.

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

	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
<u>Tipo de propiedades, planta y equipos</u>		
Planta y equipo, bruto.	257.478	252.955
Vehículos, bruto.	-	-
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	-	-
Total, bruto	257.478	252.955

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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Concepto

	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Saldo Inicial de Propiedades de Inversión	366.743	346.907
Aumentos por revaluación de valor razonable	-	39.085
Depreciación del ejercicio	(4.812)	(19.249)
Saldo Final de Propiedades de Inversión	361.931	366.743

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

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

Importe de ingresos de propiedades de inversión al

	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión (*)	5.683	7.127
Ingresos por revaluación en el valor razonable (*)	-	-
Gasto por depreciación (**)	(4.812)	(4.813)

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

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

Otras revelaciones:

La Sociedad no adquiere bienes con la finalidad exclusiva de efectuar arrendamiento operativo. Las propiedades de inversión existentes al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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:	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos) (1)	438.583	464.363
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	567.656	601.024
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales (2)	3.642.413	3.856.520
Activos por impuestos diferidos relativos a activo fijo en leasing corrientes y no corrientes(3)	6.584.024	6.230.905
Activos por impuestos diferidos relativos a revaluación propiedades planta y equipos, propiedades de inversión e intangibles	-	-
Total activos por impuestos diferidos	11.232.676	11.152.812

Pasivos:	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativos a depreciaciones	-	-
Pasivos por impuestos diferidos relativos a revaluaciones de propiedades, planta y equipo	-	-
Pasivos por impuestos diferidos relativo a revaluaciones de propiedades de inversión	41.197	43.618
Pasivos por impuestos diferidos relativo a contratos de leasing corrientes y no corrientes(4)	9.162.532	8.960.982
Pasivos por impuestos diferidos relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	329.063	348.406
Total pasivos por impuestos diferidos	9.532.792	9.353.006
Activo (neto) por impuestos diferidos (5)	1.699.884	1.799.806

(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:

	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(99.922)	(91.273)
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(99.922)	(91.273)
Utilidad (Pérdida) por Impuesto a las Ganancias	(99.922)	(91.273)

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

	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	565.787	481.304
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(113.157)	(89.041)
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	55.622	67.936
Efecto de cambio de tasas, Ley N° 20.630	-	-
Otros efectos (Carteras Leasing y Activo Fijo Tributario)	(42.387)	(70.168)
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	13.235	(2.232)
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(99.922)	(91.273)

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

	31-03-2013	31-03-2012
	Tasas	Tasas
Tasa Impositiva Legal	20,00%	18,50%
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	(9,83%)	(14,11%)
Efecto de cambio de tasas, Ley N° 20.630 (Año 2012 20%)	-	-
Otros efectos	7,49%	14,57%
Total ajustes a la tasa impositiva legal	(2,34%)	0,46%
Tasa Impositiva Efectiva	17,66%	18,96%

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 en adelante.

17.- Préstamos que devengan intereses

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancarios	18.948.392	18.697.855	19.639.857	21.128.893
Préstamos CORFO	1.231.896	1.508.332	164.522	267.694
Efectos de Comercio	3.968.598	2.973.614	-	-
Totales	24.148.886	23.179.801	19.804.379	21.396.587

a) Préstamos bancarios

El detalle de las deudas con entidades bancarias al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, se presentan a continuación, de acuerdo a los valores de las cuotas y vencimientos pactados en los respectivos contratos, es decir, representan los flujos de pago pactados con las respectivas instituciones financieras:

Saldos al 31 de marzo de 2013

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	0,61	0,61	230.940	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving(***)	0,61	0,61	407.320	-	-	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(***)	0,63	0,63	1.306.862	-	-	-	-
Banco Penta	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,57	0,57	683.876	-	-	-	-
Sub Total						2.628.998	-	-	-	-
Banco Bice	Chile	UF	Cuotas mensuales	5,22	5,22	39.328	83.162	41.024	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,43	4,72	872.927	2.535.034	3.749.185	433.694	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	5,00	5,43	1.026.717	2.762.492	3.415.679	568.594	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,58	4,92	517.316	1.527.933	2.862.461	278.984	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,90	4,90	513.056	1.243.022	1.644.989	219.499	-
Banco Itaú	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,15	4,63	107.737	323.190	71.814	-	-
Banco Penta	Chile	UF	Cuotas mensuales	5,29	5,69	239.553	718.660	1.409.574	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,20	4,59	100.279	242.546	107.798	-	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	5,02	5,45	506.281	1.334.598	1.886.896	-	-
BBVA Banco Bhif	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,87	4,34	80.824	242.474	-	-	-
Corpbanca	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,90	5,29	420.301	1.239.777	2.659.527	386.090	-
SCOTIABANK Sud Americano	Chile	UF	Cuotas mensuales	5,27	5,27	260.468	675.880	658.283	-	-
Sub Total						4.684.789	12.928.766	18.507.231	1.886.860	-

Acreedor	Pais	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	13.521	60.031	142.727	-	-
Banco Estado	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	6,49	6,49	9.889	28.831	70.970	5.523	-
Banco Security	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	4,18	4,18	20.028	39.454	34.057	-	-
Sub Total						43.438	128.317	247.754	5.523	-
Totales (1)						7.357.225	13.057.083	18.754.985	1.892.383	-

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

(**) En el Banco de Chile M\$ 230.940.- 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 2012

Acreeedor	Pais	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						4.662.583	12.743.882	19.728.878	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	138.958	274.290	26.150	-
Totales (1)						7.334.064	12.882.840	20.003.168	2.241.002	-

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

(**) En 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.

b) Obligaciones CORFO

El detalle de las deudas con la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 marzo de 2013	UF	Chile	3,43	3,43	477.836	693.251	168.043	-	-
31 de diciembre de 2012	UF	Chile	3,41	3,41	308.759	1.142.812	273.429	-	-

(*) Las tasas de interés de las obligaciones con CORFO, son en base anual.

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 marzo de 2013	Pesos	Chile	0,65	0,65	4.000.000	-	-	-
31 de diciembre de 2012	Pesos	Chile	0,68	0,68	3.000.000	-	-	-

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

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 marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012 son los siguientes:

	Corrientes	
	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	1.577.595	1.330.844
Otras cuentas por pagar	3.235.096	2.610.648
Totales	4.812.691	3.941.492

A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre 2012.

	Corrientes	
	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Proveedores por Operaciones de Leasing	1.573.348	1.289.472
Proveedores de Servicios	4.247	41.372
Sub-Total Acreedores Comerciales	1.577.595	1.330.844
Pagares Seguros por Pagar	886.504	60.146
Cuentas por pagar por Operaciones de Leasing (1)	1.897.919	2.039.821
Excedentes y otros por Operaciones Factoring (2)	185.788	181.117
Créditos con Prenda por Girar y otros por Operaciones (3)	260.381	323.934
Cheques Caducados	2.414	3.658
Otras cuentas por pagar Generales	2.090	1.972
Sub-Total Otras cuentas por pagar	3.235.096	2.610.648
Total	4.812.691	3.941.492

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 prendaos relativos a operaciones de crédito con prenda.

19.- Provisiones, activos y pasivos contingentes

19.1.- Provisiones

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2013	31-12-2012	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros para bienes en leasing (a)	615.134	344.446	1.440.072	1.394.696
Provisión vacaciones personal	116.859	124.496	-	-
Dividendos mínimos (b)	742.752	602.993	-	-
Otras Provisiones (c)	8.333	3.499	-	-
Totales	1.483.078	1.075.434	1.440.072	1.394.696

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, los cuales se registran con cargo a los resultados acumulados, dentro del Patrimonio. 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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, en miles de pesos, ha sido el siguiente:

Movimientos en Provisiones	Provisiones Corriente					Provisiones No Corriente	
	Seguros para bienes en leasing	Provisión vacaciones personal	Dividendos mínimos	Otras Provisiones	Total	Seguros para bienes en leasing	Total
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2013	344.446	124.496	602.993	3.499	1.075.434	1.394.696	1.394.696
Provisiones nuevas	270.688	12.301	139.759	4.834	427.582	50.830	50.830
Provisión Utilizada	-	(19.938)	-	-	(19.938)	(5.454)	(5.454)
Cambios en Provisiones , Total	270.688	(7.637)	139.759	4.834	407.644	45.376	45.376
Provisión Total, Saldo Final 31-03-2013	615.134	116.859	742.752	8.333	1.483.078	1.440.072	1.440.072
Movimientos en Provisiones	Seguros para bienes en leasing	Provisión vacaciones personal	Dividendos mínimos	Otras Provisiones	Total	Seguros para bienes en leasing	Total
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2012	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

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	31-03-2013 M\$	Deterioro 1er Trim. 2013 M\$	31-12-2012 M\$	Deterioro 2012 M\$
CORFO	Prenda Mercantil e Hipotecas	Contratos Leasing	11,72 meses	120% sobre saldo insoluto	4.522.253	10.383	5.597.834	16.790
	Prenda Garantía General	Depósito a Plazo	90 días	120% sobre saldo insoluto	-	-	277.924	-

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 17.536,00 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Sector San Miguel de Colín, Parcela 2, Comuna del Maule, Región del Maule)
- a.5) UF 8.261,13 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Parcelación los Quillayes, Parcela Núm. 43, Comuna de Pelarco, Región del Maule)
- a.6) UF 7.834,60 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Parcelación los Quillayes, Parcela Núm. 37, Comuna de Pelarco, Región del Maule)
- a.7) UF 27.638,23 (a favor de CORFO, inmueble denominado Reserva Fundo Los Quillayes, comuna de Pelarco, Región del Maule)
- a.8) UF 7.251,56 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Abtao Núm. 441, Comuna de Valparaíso, Región de Valparaíso)
- a.9) UF 39.257,44 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Papudo Núm. 416, Comuna de Valparaíso, Región de Valparaíso)
- a.10) 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:

A la fecha de estos estados financieros, los Depósitos a Plazo con Prendas con garantía general, según ley 4.287, habían sido liberados y liquidados, no existiendo nuevas inversiones con estas restricciones.

- 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	31-03-2013	Deterioro 1er Trim. 2013	31-12-2012	Deterioro 2012
				M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Santander Chile	Prenda Mercantil	15,12	120% sobre saldo insoluto	466.850	4.521	579.367	7.804
Banco de Crédito e Inversiones	Prenda Mercantil	28,16	120% sobre saldo insoluto	7.301.920	17.067	8.434.778	220.862
Banco Estado	Prenda Mercantil	29,92	120% sobre saldo insoluto	5.669.489	10.238	6.475.288	75.719
Banco Security	Prenda Mercantil	23,35	120% sobre saldo insoluto	4.517.396	3.292	4.008.957	26.194
Banco Scotiabank	Prenda Mercantil	25,97	120% sobre saldo insoluto	1.567.969	3.309	1.808.593	17.392
Banco Chile- Edwards	Prenda Mercantil	31,75	120% sobre saldo insoluto	7.359.384	2.243	6.769.791	100.855
Banco Bice	Prenda Mercantil	16,99	120% sobre saldo insoluto	275.346	282	330.128	1.333
Banco BBVA	Prenda Mercantil	14,80	120% sobre saldo insoluto	382.178	1.955	467.805	5.311
Banco Internacional	Prenda Mercantil	29,46	120% sobre saldo insoluto	3.306.507	(7.079)	3.808.269	90.086
Banco Corpbanca	Prenda Mercantil	26,78	120% sobre saldo insoluto	3.953.364	7.747	4.545.933	50.824
Banco Penta	Prenda Mercantil	24,71	120% sobre saldo insoluto	1.412.621	(1.459)	1.571.355	5.910

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

b) Garantías indirectas.

Al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 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 reconvenzional 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 marzo de 2013, 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 de marzo de 2013, la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

Restricciones Financieras	Límite	31-03-2013	31-12-2012
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes (*)	Mayor a 1,00	1,16	1,19
Patrimonio Total (**) / Activos Totales	Mayor a 13 %	19,04%	18,57%
Patrimonio (MUF)	Mayor a MUF 250	543	530

(*) 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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, respectivamente, se detallan a continuación:

	Corrientes	
	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Otros Pasivos no financieros corriente		
Acreeedores Varios	13.326	13.134
Cotizaciones previsionales, impuestos y otros por pagar de los empleados	69.458	62.706
Anticipos de Clientes Leasing	266.401	316.899
Gastos de Administración Devengados	104.984	120.312
Bonos devengados de los Empleados	33.704	30.498
Seguros Devengados Leasing	484.683	1.359.367
Otros pasivos no Financieros	54.562	48.860
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	<u>1.027.118</u>	<u>1.951.776</u>
	No Corrientes	
	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Otros Pasivos no financieros no corriente		
Intereses por Renegociación Leasing	6.419	6.419
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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012.

Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos:

	01-01-2013	01-01-2012
	31-03-2013	31-03-2012
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados	M\$	M\$
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	35.574	33.003
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados, Total (*)	35.574	33.003

(*) 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 *
	31-03-2013	31-12-2012		< = 6,5 al	< = 6,5 al
	M\$	M\$		31-03-2013	31-12-2012
Efecto de comercio	3.968.598	2.973.614	-	4,25	4,38
Corfo	1.396.418	1.776.025	120% sobre saldo insoluto	no aplica	no aplica
Otros créditos	38.588.249	39.826.748	120% sobre saldo insoluto	no aplica	no aplica
Líneas de bonos	-	-	-	4,25	4,38

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

Al 31 de marzo de 2013 Progreso S.A., ha cumplido con todos los resguardos financieros requeridos.

A su vez, la clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda al 31 de marzo de 2013 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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Patrimonio	12.429.493	12.103.387
Préstamos bancarios	38.588.249	39.826.748
Corfo	1.396.418	1.776.026
Efecto de comercio	3.968.598	2.973.614
Capital	56.382.758	56.679.775

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2013, 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.

A la fecha de presentación de estos estados financieros, se han suscrito y pagado la cantidad de 48.310.272.403 acciones correspondientes 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

	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Superávit de revaluación	29.941	29.941
Costos de emisión y colocación de acciones	(5.861)	(5.861)
Otras reservas varias	159.932	159.932
Total otras reservas	184.012	184.012

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

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

Ganancias (pérdidas) acumuladas

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

	31-03-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Utilidades acumuladas	2.337.578	327.603
Otras reservas varias – Ajuste IFRS (1)	86.067	86.067
Provisión dividendos obligatorios sobre utilidades (2)	(1.070.355)	(930.596)
Utilidad del ejercicio	465.865	2.009.975
Total General, al cierre de cada ejercicio	<u>1.819.155</u>	<u>1.493.049</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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, 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 marzo de 2013:

Costos de Emisión de Acciones de Pago

	31-03-2013
	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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012, es la siguiente:

Detalle del activo	Saldos al	
	31-03-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Corrientes:		
Insumos de marketing y publicidad por consumir	2.811	2.811
Gastos atribuibles a efectos de comercio diferidos	5.361	5.361
Activos para Leasing	38.487	30.914
Total	46.659	39.086
No corrientes:		
Gastos atribuibles a efectos de comercio diferidos	17.959	17.959
Total	17.959	17.959

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 marzo 2013 y 2012 es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Ingresos por Intereses	1.445.212	1.269.081
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	438.664	585.890
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	82.228	342.856
Intereses por mayor plazo Leasing	29.860	70.821
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	-	1.290
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	172.737	41.587
Otros Ingresos ordinarios de otros productos	105.111	270.131
Total	2.273.812	2.581.656

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.

	01-01-2013 31-03-2013					01-01-2012 31-03-2012				
	M\$					M\$				
	Leasing	Factorin g	Consum o	Otro s	Total	Leasing	Factorin g	Consum o	Otros	Total
Ingresos por Intereses	1.440.90 1	-	4.311	-	1.445.21 2	1.255.94 8	-	13.133	-	1.269.08 1
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	-	438.664	-	-	438.664	-	585.890	-	-	585.890
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	82.228	-	-	-	82.228	342.856	-	-	-	342.856
Intereses por mayor plazo Leasing	29.860	-	-	-	29.860	70.821	-	-	-	70.821
Ingresos por Ventas de Bienes Retirados	-	-	-	-	-	1.290	-	-	-	1.290
Otros Ingresos ordinarios Leasing	172.737	-	-	-	172.737	-	-	-	-	-
Otros Ingresos ordinarios	-	103.937	1.174	-	105.111	42.032	238.962	1.260	29.46 4	311.718
Total	1.725.72 6	542.601	5.485	-	2.273.81 2	1.712.94 7	824.852	14.393	29.46 4	2.581.65 6

26.- Costo de venta

El detalle y total de los costos de venta reconocidos por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2013 y 2012, es el siguiente:

Clases de costos de venta	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Costos por intereses por financiamiento	(580.311)	(565.718)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y Dólares	(37.284)	(354.945)
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	-	(6.301)
Otros costos generales de Leasing	(84.989)	(90.106)
Otros costos de venta	(23.469)	(37.411)
Deterioro de carteras	(148.238)	(284.701)
Total	(874.291)	(1.339.182)

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

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

Desglose del costo de venta por área de negocio al 31 de marzo de 2013 y 2012 respectivamente:

	31-03-2013					31-03-2012				
	M\$					M\$				
	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Costos por intereses por financiamiento	(465.265)	(115.046)	-	-	(580.311)	(317.015)	(248.703)	-	-	(565.718)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y dólares	(37.284)	-	-	-	(37.284)	(354.945)	-	-	-	(354.945)
Pérdidas por ventas de bienes Retirados de leasing	-	-	-	-	-	(6.301)	-	-	-	(6.301)
Otros costos generales de leasing	(84.989)	-	-	-	(84.989)	(90.106)	-	-	-	(90.106)
Otros costos de venta	-	(22.556)	(913)	-	(23.469)	-	(33.407)	(1.387)	(2.617)	(37.411)
Deterioro de carteras	(132.225)	(12.144)	(3.869)	-	(148.238)	(137.839)	(138.125)	(8.737)	-	(284.701)
Total	(719.763)	(149.746)	(4.782)	-	(874.291)	(906.206)	(420.235)	(10.124)	(2.617)	(1.339.182)

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 marzo de 2013 y 2012, es el siguiente:

Clases de Gastos por Empleado	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	547.214	463.543
Beneficios a corto plazo a los empleados	5.943	24.306
Beneficios por terminación	22.672	28.201
Otros gastos de personal	1.158	4.500
Total gastos de personal (*)	<u>576.987</u>	<u>520.550</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	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	465.865	390.031
Ajustes para calcular ganancias disponibles para los accionistas comunes, básico	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	<u>465.865</u>	<u>390.031</u>
Promedio ponderado de número de acciones, básico	613.648.027,802	468.717.211,128
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	0,00076	0,00083

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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012. Cabe destacar que Progreso S.A. no lleva a cabo operaciones fuera del territorio nacional.

Activos	31-03-2013					31-12-2012				
	M\$					M\$				
Activos corrientes	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.646.717	1.420.304	36.153	-	5.103.174	3.018.530	2.693.200	51.947	-	5.763.677
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	-	277.924	-	-	-	277.924
Otros Activos No Financieros, Corriente	38.486	5.362	-	2.811	46.659	30.914	5.362	-	2.810	39.086
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	23.934.634	5.550.594	16.786	195.303	29.697.317	21.964.361	6.082.270	22.749	163.506	28.232.886
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	95.697	-	-	663	96.360	111.832	-	-	-	111.832
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	190.013	190.013	-	-	-	289.511	289.511
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	27.715.534	6.976.260	52.939	388.790	35.133.523	25.403.561	8.780.832	74.696	455.827	34.714.916
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1.626.683	-	-	-	1.626.683	1.350.367	-	-	-	1.350.367
Activos corrientes totales	29.342.217	6.976.260	52.939	388.790	36.760.206	26.753.928	8.780.832	74.696	455.827	36.065.283
Activos no corrientes										
Otros activos no financieros no corrientes	-	17.959	-	-	17.959	-	17.959	-	-	17.959
Derechos por cobrar no corrientes	25.678.091	5.147	2.711	-	25.685.949	26.136.206	-	5.032	-	26.141.238
Ctas. x Cobrar a Ent. Relac., No Ctes	118.996	-	-	-	118.996	136.982	-	-	-	136.982
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	97.452	97.452	-	-	-	76.455	76.455
Propiedades, Planta y Equipo	365.197	110.136	28.983	29.333	533.649	357.824	129.793	29.499	30.944	548.060
Propiedad de inversión	-	-	-	361.931	361.931	-	-	-	366.743	366.743
Activos por impuestos diferidos	1.405.640	185.427	83.123	25.694	1.699.884	1.488.265	196.328	88.009	27.204	1.799.806
Total de activos no corrientes	27.567.924	318.669	114.817	514.410	28.515.820	28.119.277	344.080	122.540	501.346	29.087.243
Total de activos	56.910.141	7.294.929	167.756	903.200	65.276.026	54.873.205	9.124.912	197.236	957.173	65.152.526

	31-03-2013					31-12-2012				
	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Pasivos										
Pasivos corrientes										
Otros pasivos financieros corrientes	17.492.174	6.574.304	82.408	-	24.148.886	17.530.614	5.566.779	82.408	-	23.179.801
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4.582.637	185.063	41.771	3.220	4.812.691	3.734.270	181.116	19.369	6.737	3.941.492
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	123.890	-	-	-	123.890	102.934	-	-	-	102.934
Otras provisiones a corto plazo	1.122.237	263.421	5.128	92.292	1.483.078	687.792	296.464	5.320	85.858	1.075.434
Otros pasivos no financieros corrientes	887.886	120.144	17.639	1.449	1.027.118	1.806.832	125.701	17.793	1.450	1.951.776
Pasivos corrientes totales	24.208.824	7.142.932	146.946	96.961	31.595.663	23.862.442	6.170.060	124.890	94.045	30.251.437
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	19.804.379	-	-	-	19.804.379	21.396.587	-	-	-	21.396.587
Otras provisiones a largo plazo	1.440.072	-	-	-	1.440.072	1.394.696	-	-	-	1.394.696
Otros pasivos no financieros no corrientes	6.419	-	-	-	6.419	6.419	-	-	-	6.419
Total de pasivos no corrientes	21.250.870	-	-	-	21.250.870	22.797.702	-	-	-	22.797.702
Total pasivos	45.459.694	7.142.932	146.946	96.961	52.846.533	46.660.144	6.170.060	124.890	94.045	53.049.139
Patrimonio										
Capital emitido	8.847.927	343.288	399.812	835.299	10.426.326	6.607.942	2.967.873	111.924	738.587	10.426.326
Ganancias (pérdidas) acumuladas	2.124.370	(354.456)	(381.999)	(34.625)	1.353.290	(98.443)	(358.812)	(59.671)	-	(516.926)
Otras reservas	92.835	80.817	10.360	-	184.012	92.829	78.181	13.002	-	184.012
Patrimonio total	11.065.132	69.649	28.173	800.674	11.963.628	6.602.328	2.687.242	65.255	738.587	10.093.412
Utilidad (Pérdida) del Año	385.315	82.348	(7.363)	5.565	465.865	1.610.733	267.610	7.091	124.541	2.009.975
Total de patrimonio y pasivos	56.910.141	7.294.929	167.756	903.200	65.276.026	54.873.205	9.124.912	197.236	957.173	65.152.526

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

	31-03-2013					31-03-2012				
	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Estado de resultados										
Ganancia (pérdida)										
Ingresos de actividades ordinarias	1.725.726	542.601	5.485	-	2.273.812	1.712.947	824.852	14.393	29.464	2.581.656
Costo de ventas	(719.763)	(149.746)	(4.782)	-	(874.291)	(906.206)	(420.235)	(10.124)	(2.617)	(1.339.182)
Ganancia bruta	1.005.963	392.855	703	-	1.399.521	806.741	404.617	4.269	26.847	1.242.474
Otros ingresos, por función	-	-	-	7.074	7.074	8.748	-	-	11.978	20.726
Gasto de administración	(539.119)	(299.607)	(3.180)	-	(841.906)	(422.829)	(362.883)	(2.197)	-	(787.909)
Otros gastos, por función	-	-	-	-	-	-	-	-	(15)	(15)
Costos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	1.098	-	-	-	1.098	6.028	-	-	-	6.028
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	467.942	93.248	(2.477)	7.074	565.787	398.688	41.734	2.072	38.810	481.304
Gasto por impuestos a las ganancias	(82.627)	(10.900)	(4.886)	(1.509)	(99.922)	(120.937)	27.022	(2.055)	4.697	(91.273)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	385.315	82.348	(7.363)	5.565	465.865	277.751	68.756	17	43.507	390.031
Ganancia (pérdida)	385.315	82.348	(7.363)	5.565	465.865	277.751	68.756	17	43.507	390.031

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 marzo de 2013 y 2012, es el siguiente:

	31-03-2013	31-03-2012
Concepto	M\$	M\$
Diferencias de cambio (1)	1.098	13.022
Diferencias de cambio generadas por colocaciones en UF y USD (2)	29.861	342.856
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y USD (3)	(37.284)	(354.945)
Totales	(6.325)	933

(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 marzo de 2013 y 2012, son las siguientes:

	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Depreciación	(23.625)	(22.796)
Amortización de intangibles	(1.329)	(1.145)
Totales	(24.954)	(23.941)

Nota: 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 marzo de 2013 y 2012, se detallan a continuación:

Otros ingresos por función	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Arriendo inmuebles clasificados como propiedades de inversión	5.683	7.128
Utilidad por venta de propiedades, planta y equipo	20	1.546
Recuperación de cheques castigados leasing	-	3.305
Recuperación de cartera castigada leasing	-	8.000
Ingresos no operacionales de leasing	1.371	747
Total Ingresos	7.074	20.726

Otros Gastos por función	31-03-2013	31-03-2012
	M\$	M\$
Otros gastos	-	(15)
Total otros gastos	-	(15)

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 marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012:

Saldos al 31 de marzo de 2013		Corriente		No Corriente			Total
Tipo de Activo / Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	0-3 meses	4-12 meses	1-3 años	4-5 años	5 años y más	M\$
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Deudores por leasing (activos)	Dólar	27.135	81.407	219.687	109.844	-	438.073
Préstamos que devengan intereses (pasivo)	Dólar	40.209	115.040	233.890	5.478	-	394.617

Saldos al 31 de diciembre de 2012		Corriente		No Corriente			Total
Tipo de Activo / Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	0-3 meses	4-12 meses	1-3 años	4-5 años	5 años y más	M\$
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
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

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

Con fecha 15 de mayo de 2013, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, acordó aumentar el capital social desde la cantidad de \$ 12.420.464.809 dividido en 613.648.027.802 acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal a la cantidad de \$ 13.827.446.965 dividido en las mismas acciones. El referido aumento de capital ascendente a la cantidad de \$1.406.982.156.-, será enterado mediante la capitalización de utilidades no distribuidas, sin emitir nuevas acciones.

En el período comprendido entre el 31 de marzo de 2013 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.