



SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

Estados Financieros preparados de acuerdo a las NIIF

Correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de Diciembre de 2013 y 2012.

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera Clasificado

Estado de Resultados por Función

Estado de Resultados Integral

Estado de Flujo de Efectivo Directo

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Notas a los Estados Financieros

Cifras en Miles de Pesos



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 24 de marzo de 2014

Señores Accionistas y Directores
Servicios Financieros Progreso S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Servicios Financieros Progreso S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados por función, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

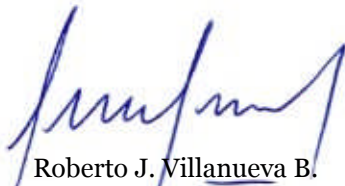
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



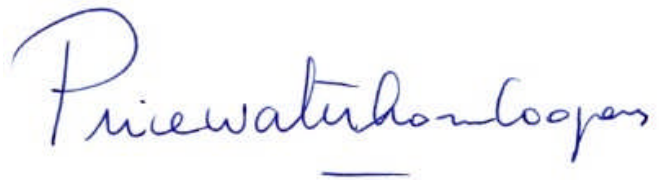
Santiago, 24 de marzo de 2014
Servicios Financieros Progreso S.A.
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Servicios Financieros Progreso S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Roberto J. Villanueva B.
RUT: 7.060.344-6



Índice

1.- Información General de la Sociedad	10
1.1.- Aspectos Generales.....	10
1.2.- Propiedad.....	10
1.3.- Descripción de los Negocios	11
1.4.- Personal	11
1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros.....	11
2.- Resumen de las Principales Políticas Contables.....	12
2.1.- Bases de Preparación y Conversión.....	12
2.1.1.- Bases de Preparación de los Estados Financieros	12
2.1.2.- Bases de Conversión.....	13
2.2.- Políticas Contables	13
2.2.1.- Arrendamientos.....	13
2.2.2.- Activos Financieros	14
2.2.3.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros.....	15
2.2.4.- Transacciones con partes Relacionadas.....	17
2.2.5.- Activos Intangibles	17
2.2.6.- Propiedades, Planta y Equipo	17
2.2.7.- Propiedades de Inversión.....	18
2.2.8.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades, Planta y Equipo e Intangibles).....	18
2.2.9.- Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta	18
2.2.10.- Pasivos Financieros.....	19
2.2.11.- Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes	20
2.2.12.- Beneficio a los Empleados.....	20
2.2.13.- Patrimonio.....	20
2.2.14.- Ingresos por Actividad Ordinaria.....	21
2.2.15.- Reconocimiento de Gastos.....	21
2.2.16.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	22
2.2.17.- Moneda Funcional	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.....	32
5.- Revelaciones sobre las estimaciones y juicios realizados por la Administración al aplicar las políticas contables de la Sociedad.....	35
6.- Efectivo y equivalente al efectivo	37
7.- Otros activos financieros, corrientes	37
8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	38
9.- Activos financieros.....	50
10.- Información sobre partes relacionadas	51
11.- Activos y pasivos por impuestos corrientes	55
12.- Activos no corrientes mantenidos para la venta	55
13.- Activos intangibles.....	58
14.- Propiedades, planta y equipo.....	60
15.- Propiedades de inversión.....	62

16.- Impuestos a las ganancias.....	63
17.- Préstamos que devengan intereses.....	66
18.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	72
19.- Provisiones, activos y pasivos contingentes	73
20.- Otros pasivos no financieros	80
21.- Arrendamiento financiero (Progreso S.A. como arrendatario).....	81
22.- Información a revelar sobre patrimonio neto	82
23.- Gastos de emisión y colocación de títulos accionarios y títulos de deuda.....	84
24.- Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes.....	85
25.- Ingresos ordinarios	86
26.- Costo de venta	88
27.- Clases de gastos de los empleados	90
28.- Ganancias por acción.....	90
29.- Operaciones por segmentos.....	91
30.- Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera e índices de reajustabilidad.....	94
31.- Depreciación y amortización.....	94
32.- Otras ganancias (pérdidas) netas	95
33.- Activos y pasivos en moneda extranjera	96
34.- Medio ambiente.....	96
35.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance	96

Estados de situación financiera, clasificado (activos)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Cifras en miles de pesos)

Activos	Nota N°	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	6.903.086	5.763.677
Otros activos financieros, corrientes	7	-	277.924
Otros activos no financieros, corrientes	24	88.651	39.086
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	31.153.680	28.232.886
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	198.896	111.832
Activos por impuestos, corrientes	11	188.260	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		38.532.573	34.714.916
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	12	1.528.804	1.350.367
Activos corrientes totales		40.061.377	36.065.283
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	24	953.506	17.959
Derechos por cobrar, no corrientes	8	25.548.330	26.141.238
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	10	75.792	136.982
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	134.346	76.455
Propiedades, planta y equipo	14	530.306	548.060
Propiedad de inversión	15	379.013	366.743
Activos por impuestos diferidos	16	1.322.248	1.799.806
Total de activos no corrientes		28.943.541	29.087.243
TOTAL DE ACTIVOS		69.004.918	65.152.526

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

Estados de situación financiera, clasificado (pasivos - patrimonio)

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Cifras en miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio	Nota N°	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	26.085.055	23.179.801
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	4.388.502	3.941.492
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	-	102.934
Otras provisiones, corrientes	19	864.466	1.075.434
Otros pasivos no financieros, corrientes	20	1.115.291	1.951.776
Pasivos corrientes totales		32.453.314	30.251.437
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	17	21.847.978	21.396.587
Otras provisiones, no corrientes	19	1.088.094	1.394.696
Otros pasivos no financieros, no corrientes	20	5.132	6.419
Total de pasivos no corrientes		22.941.204	22.797.702
TOTAL PASIVOS		55.394.518	53.049.139
Patrimonio			
Capital emitido	22	11.827.447	10.426.326
Ganancias acumuladas	22	1.593.080	1.493.049
Otras reservas	22	189.873	184.012
Patrimonio total		13.610.400	12.103.387
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		69.004.918	65.152.526

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

Estados de resultados por función

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Cifras en miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota N°	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	25	10.483.176	9.778.762
Costo de ventas	26	(4.318.670)	(4.499.654)
Ganancia bruta		6.164.506	5.279.108
Otros ingresos, por función	32	86.763	128.538
Gasto de administración		(3.574.805)	(3.349.781)
Otros gastos, por función	32	(46.989)	(6.047)
Costos financieros		-	-
Diferencias de cambio	30	958	8.167
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		2.630.433	2.059.985
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(477.558)	(50.010)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		2.152.875	2.009.975
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		2.152.875	2.009.975
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.152.875	2.009.975
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		2.152.875	2.009.975
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	28	0,00351	0,00328
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,00351	0,00328
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

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

Estados de resultados integrales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Cifras en miles de pesos)

	Nota Nº	01-01-2013 31-12-2013 M\$	01-01-2012 31-12-2012 M\$
Ganancia (pérdida)		2.152.875	2.009.975
Resultado integral total		<u>2.152.875</u>	<u>2.009.975</u>
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		2.152.875	2.009.975
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		<u>2.152.875</u>	<u>2.009.975</u>

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

Estados de flujos de efectivo directos individuales

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Cifras en miles de pesos)

	Nota	31-12-2013	31-12-2012
	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		72.652.918	79.703.456
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		219.974	171.891
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		352.462	170.140
Otros cobros por actividades de operación		251.036	291.516
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(29.535.505)	(29.182.262)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.136.909)	(2.054.434)
Pagos por primas de las pólizas suscritas		(1.932.495)	(927.148)
Otros pagos por actividades de operación		(43.216.645)	(47.610.763)
Intereses pagados		(2.541.531)	(2.255.843)
Intereses recibidos		4.246.628	4.543.637
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(406.495)	(179.247)
		(2.046.562)	2.670.943
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		425	3.820
Compras de propiedades, planta y equipo		(42.467)	(44.768)
		(42.042)	(40.948)
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		17.366.744	18.453.683
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		22.677.792	16.886.464
		40.044.536	35.340.147
Pagos de préstamos		(36.213.225)	(35.817.225)
Dividendos pagados		(603.298)	(327.603)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
		3.228.013	195.319
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		1.139.409	2.825.314
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1.139.409	2.825.314
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	6.903.086	5.763.677

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

Estado de cambios en el patrimonio neto

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 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	-	-	-	-	2.152.875	2.152.875	2.152.875
Dividendos	-	-	-	-	(645.862)	(645.862)	(645.862)
Incremento (disminución) por otras distribuciones y costos de emisión	1.401.121	-	5.861	5.861	(1.406.982)	-	-
Total cambios en el patrimonio	1.401.121	-	5.861	5.861	100.031	1.507.013	1.507.013
Saldo final al 31-12-2013	11.827.447	29.941	159.932	189.873	1.593.080	13.610.400	13.610.400
Saldo Inicial al 01-01-2012	8.661.919	29.941	159.932	189.873	850.474	9.702.266	9.702.266
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	8.661.919	29.941	159.932	189.873	850.474	9.702.266	9.702.266
Cambios en el patrimonio							
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	2.009.975	2.009.975	2.009.975
Dividendos	-	-	-	-	(602.993)	(602.993)	(602.993)
Incremento (disminución) por otras distribuciones	1.764.407	-	(5.861)	(5.861)	(764.407)	994.139	994.139
Total cambios en el patrimonio	1.764.407	-	(5.861)	(5.861)	642.575	2.401.121	2.401.121
Saldo final al 31-12-2012	10.426.326	29.941	154.071	184.012	1.493.049	12.103.387	12.103.387

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

1.- Información General de la Sociedad

1.1.- Aspectos Generales

Servicios Financieros Progreso S.A., (“Progreso S.A.” o “La Sociedad”), es una Sociedad anónima abierta, inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 014, de fecha 12 de mayo de 1982. Por lo tanto, la empresa se encuentra bajo la fiscalización de dicha Superintendencia.

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

El acuerdo de la referida Junta General Extraordinaria de Accionistas de Inversiones Décima Región S.A., hoy Servicios Financieros Progreso S.A., fue formalizado en escritura pública de fecha 18 de julio del 2002 ante el Notario Público de la Cuadragésima Octava Notaría de Santiago, don Martín Vásquez Cordero, suplente del titular don José Musalem Saffie, cuyo extracto se publicó en el Diario Oficial de fecha 31 de julio del 2002 y se inscribió a fojas 19.511 N° 15.940 del Registro de Comercio del año 2002.

El Rol Único Tributario de la Sociedad es 90.146.000-0 y su domicilio comercial se encuentra en la calle Miraflores # 222, Pisos 25 y 26, comuna de Santiago. Las acciones de la Sociedad se encuentran inscritas en la Bolsa de Comercio de Valparaíso.

1.2.- Propiedad

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

La Sociedad Inversiones Díaz Cumsille Limitada, es controlada directamente por don Juan Pablo Díaz Cumsille con el 99% de participación. En tanto, la Sociedad Inversiones Navarrete Limitada, es controlada directamente por don Patricio Hernán Navarrete Suárez con el 99% de participación. La estructura de la propiedad de la Sociedad no ha sufrido modificaciones que representen cambios significativos en la proporción indicada en el párrafo anterior para los años que se están revelando (ver nota 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 de Leasing, podemos señalar que se trata del producto más importante de la Sociedad, representando al 31 de diciembre de 2013, el 72% del total de activos y el 85% del total de colocaciones, las que alcanzaron los M\$ 58.044.196. A su vez, el producto Leasing es responsable del 80% de los ingresos totales, que al 31 de diciembre de 2013 sumaron M\$ 10.483.176.

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

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

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

1.4.- Personal

La dotación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013, es de 120 colaboradores, 70 de ellos son profesionales universitarios, 48 poseen estudios de nivel técnico y 2 no son universitarios ni técnicos. La situación al 31 de diciembre de 2012 era la siguiente: dotación total 113 colaboradores, 65 de ellos eran profesionales universitarios, 45 poseían estudios de nivel técnico y 3 no eran universitarios ni técnicos. En promedio en el período de enero a diciembre del año 2013 la planta fue de 117 personas y en el mismo período del año 2012 el promedio fue de 111 colaboradores.

1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2013 fue aprobada por el Directorio en Sesión Extraordinaria del 24 de marzo de 2013.

2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

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

2.1.- Bases de Preparación y Conversión

2.1.1.- Bases de Preparación de los Estados Financieros

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

Períodos Contables

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- ❖ Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- ❖ Estados de Resultados por Función, por los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- ❖ Estados de Resultados Integrales, por los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- ❖ Estados de Flujos de Efectivo, por los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 y 2012.
- ❖ Estado de Cambios en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre 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 respectivo, informado por el Banco Central de Chile.

	31-12-2013	31-12-2012
	\$	\$
Dólar Observado	524,61	479,96
Unidad de Fomento	23.309,56	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 actuasen 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 grupal que se divide en un modelo de riesgo crediticio para el producto Leasing y Créditos con Prenda, otro para el producto Factoring y otro para el producto Consumo, es decir, un modelo aplicado íntegramente a todos los clientes que conforman cada producto.

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

Tanto para Crédito con Prenda como Leasing el modelo de clasificación considera las siguientes variables:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Todos los antecedentes descritos están incluidos en el modelo de riesgo, cuya operatividad obliga a que un cliente sea clasificado con una periodicidad mensual. La combinación de variables del modelo que se obtenga en el proceso, determinará la inclusión de un cliente en alguna de las categorías de riesgo que contempla el modelo, contando cada categoría con un porcentaje estimado de provisión que aplica sobre el saldo contable, y que representa el monto del deterioro, tal como se describe en la nota 8, páginas 48 y 49.

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, página 49).

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.

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

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

2.2.8.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades, 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, Activos y Pasivos Contingentes

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

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

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

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

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

2.2.12.- Beneficio a los Empleados

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

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

2.2.13.- Patrimonio

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

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

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

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

2.2.14.- Ingresos por Actividad Ordinaria

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.15.- Reconocimiento de Gastos

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

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

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

2.2.16.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a la renta 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 Progreso S.A. es el peso chileno.

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

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

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

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

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

En el caso de la Sociedad podemos destacar lo siguiente:

- a) Precios de venta de los bienes y servicios
Los ingresos por intereses y comisiones están denominados principalmente en moneda nacional (peso chileno) y sus costos asociados también están expresados en dicha moneda.
- b) Costos de mano de obra, materiales y otros costos
Las remuneraciones y honorarios del personal, tanto ejecutivo como de apoyo, están establecidos en pesos chilenos.

- c) Actividades de financiamiento.
Los efectos de comercio que emite Progreso S.A. están pactados en pesos chilenos (moneda nacional). El endeudamiento bancario de la Sociedad está pactado principalmente, en pesos chilenos reajustables en unidades de fomento, en forma menos relevante parte del endeudamiento está pactado en pesos chilenos no reajustables y por último existe un financiamiento menor, pactado en pesos chilenos reajustables en moneda dólar de Estados Unidos de Norteamérica.
- d) Importes cobrados por las actividades ordinarias.

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

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

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

2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias

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

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

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

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

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

2.2.20.- Segmentos Operativos

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

Progreso S.A. presenta un segmento operativo que puede ser revelado individualmente en función de los parámetros cuantitativos que establece la norma, como es el caso de las Operaciones de Leasing Financiero. 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, plantas 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 Progreso S.A.

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

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

2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas

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

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

Los instrumentos financieros que Progreso S.A. mantiene al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

Instrumentos Financieros	31-12-2013 M \$	31-12-2012 M \$
Activos Corrientes y no corrientes		
Efectivo y Equivalente al efectivo	6.903.086	5.763.677
Efectivo	1.049	1.103
Saldos Bancarios	760.537	1.418.762
Fondos Mutuos	6.141.500	4.343.812
Préstamos y Cuentas por Cobrar	56.702.010	54.652.048
Cuentas por cobrar (Neto)	56.702.010	54.374.124
Deudores Comerciales	56.221.502	53.757.660
Otras cuentas por Cobrar	480.508	616.464
Otros Activos Financieros	-	277.924
Depósitos a Plazo en Garantía Corfo	-	277.924

Total Pasivos Financieros

Pasivo Financiero medidos al Costo Amortizado	52.321.535	48.620.814
Préstamos Bancarios	44.675.379	39.826.748
Obligaciones con Corfo	275.799	1.776.025
Efectos de Comercio	2.981.855	2.973.614
Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	4.388.502	4.044.427

3.- Nuevos pronunciamientos contables

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

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIC 19 Revisada “Beneficios a los Empleados”</i> Emitida en junio de 2011, reemplaza a NIC 19 (1998). Esta norma revisada modifica el reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y los beneficios por terminación. En esencia, esta modificación elimina el método del corredor o banda de fluctuación y requiere que las fluctuaciones actuariales del período se reconozcan con efecto en los Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, incluye modificaciones a las revelaciones de todos los beneficios de los empleados.</p>	01/01/2013
<p><i>NIC 27 “Estados Financieros Separados”</i> Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 27 (2008). El alcance de esta norma se restringe a partir de este cambio solo a estados financieros separados, dado que los aspectos vinculados con la definición de control y consolidación fueron removidos e incluidos en la NIIF 10. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 28.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”</i> Emitida en mayo de 2011, sustituye a la SIC 12 “Consolidación de entidades de propósito especial” y la orientación sobre el control y la consolidación de NIC 27 “Estados financieros consolidados”. Establece clarificaciones y nuevos parámetros para la definición de control, así como los principios para la preparación de estados financieros consolidados. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 11, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”</i> Emitida en mayo de 2011, reemplaza a NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” y SIC 13 “Entidades controladas conjuntamente”. Provee un reflejo más realista de los acuerdos conjuntos enfocándose en los derechos y obligaciones que surgen de los acuerdos más que su forma legal. Dentro de sus modificaciones se incluye la eliminación del concepto de activos controlados conjuntamente y la posibilidad de consolidación proporcional de entidades bajo control conjunto. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 12 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”</i> Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma todos los requerimientos de revelaciones en los estados financieros relacionadas con las participaciones en otras entidades, sean estas calificadas como subsidiarias, asociadas u operaciones conjuntas. Aplica para aquellas entidades que poseen inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y/o asociadas. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y modificaciones a las NIC 27 y 28.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 13 “Medición del valor razonable”</i> Emitida en mayo de 2011, reúne en una sola norma la forma de medir el valor razonable de activos y pasivos y las revelaciones necesarias sobre éste, e incorpora nuevos conceptos y aclaraciones para su medición.</p>	01/01/2013

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>CINIIF 20 “Stripping Costs” en la fase de producción de minas a cielo abierto</i> Emitida en octubre de 2011, regula el reconocimiento de costos por la remoción de desechos de sobrecarga “Stripping Costs” en la fase de producción de una mina como un activo, la medición inicial y posterior de este activo. Adicionalmente, la interpretación exige que las entidades mineras que presentan estados financieros conforme a las NIIF castiguen los activos de “Stripping Costs” existentes contra las ganancias acumuladas cuando éstos no puedan ser atribuidos a un componente identificable de un yacimiento.</p>	01/01/2013
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”</i> Emitida en junio de 2011. La principal modificación de esta enmienda requiere que los ítems de los Otros Resultados Integrales se clasifiquen y agrupen evaluando si serán potencialmente reclasificados a resultados en periodos posteriores. Su adopción anticipada está permitida</p>	01/07/2012
<p><i>NIC 28 “Inversiones en asociadas y joint ventures”</i> Emitida en mayo de 2011, regula el tratamiento contable de estas inversiones mediante la aplicación del método de la participación. Su adopción anticipada es permitida en conjunto con las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 y la modificación a la NIC 27.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar”</i> Emitida en diciembre de 2011. Requiere mejorar las revelaciones actuales de compensación de activos y pasivos financieros, con la finalidad de aumentar la convergencia entre IFRS y USGAAP. Estas revelaciones se centran en información cuantitativa sobre los instrumentos financieros reconocidos que se compensan en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”</i> Emitida en marzo de 2012. Provee una excepción de aplicación retroactiva al reconocimiento y medición de los préstamos recibidos del Gobierno con tasas de interés por debajo de mercado, a la fecha de transición. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2013
<p><i>NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados”, NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos” y NIIF 12 “Revelaciones de participaciones en otras entidades”.</i> Emitida en julio de 2012. Clarifica las disposiciones transitorias para NIIF 10, indicando que es necesario aplicarlas el primer día del periodo anual en la que se adopta la norma. Por lo tanto, podría ser necesario realizar modificaciones a la información comparativa presentada en dicho periodo, si es que la evaluación del control sobre inversiones difiere de lo reconocido de acuerdo a NIC 27/SIC 12.</p>	01/01/2013
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2011)</i> Emitidas en mayo de 2012.</p>	01/01/2013
<p>NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Aclara que una empresa puede aplicar NIIF 1 más de una vez, bajo ciertas circunstancias. NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Aclara que una empresa puede optar por adoptar NIC 23, “Costos por intereses” en la fecha de transición o desde una fecha anterior. NIC 1 “Presentación de Estados Financieros” – Clarifica requerimientos de información</p>	

comparativa cuando la entidad presenta una tercera columna de balance.

NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Como consecuencia de la enmienda a NIC 1 anterior, clarifica que una empresa que adopta IFRS por primera vez puede entregar información en notas para todos los periodos presentados.

NIC 16 “Propiedad, Planta y Equipos” – Clarifica que los repuestos y el equipamiento de servicio será clasificado como Propiedad, planta y equipo más que inventarios, cuando cumpla con la definición de Propiedad, planta y equipo.

NIC 32 “Presentación de Instrumentos Financieros” – Clarifica el tratamiento del impuesto a las ganancias relacionado con las distribuciones y costos de transacción.

NIC 34 “Información Financiera Intermedia” – Clarifica los requerimientos de exposición de activos y pasivos por segmentos en períodos interinos, ratificando los mismos requerimientos aplicables a los estados financieros anuales.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Las nuevas normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para el ejercicio 2013, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada de las mismas son las siguientes.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> Emitida en diciembre de 2009, modifica la clasificación y medición de activos financieros. Establece dos categorías de medición: costo amortizado y valor razonable. Todos los instrumentos de patrimonio son medidos a valor razonable. Un instrumento de deuda se mide a costo amortizado sólo si la entidad lo mantiene para obtener flujos de efectivo contractuales y los flujos de efectivo representan capital e intereses. Posteriormente esta norma fue modificada en noviembre de 2010 para incluir el tratamiento y clasificación de pasivos financieros. Para los pasivos la norma mantiene la mayor parte de los requisitos de la NIC 39. Estos incluyen la contabilización a costo amortizado para la mayoría de los pasivos financieros, con la bifurcación de derivados implícitos. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio de valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad es reconocida en otros resultados integrales en lugar de resultados, a menos que esto cree una asimetría contable. Su adopción anticipada es permitida.</p>	Sin determinar
<p><i>CINIIF 21 “Gravámenes”</i> Emitida en mayo de 2013. Define un gravamen como una salida de recursos que incorpora beneficios económicos que es impuesta por el Gobierno a las entidades de acuerdo con la legislación vigente. Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo esta dentro del alcance de NIC 37. Trata acerca de cuándo se debe reconocer un pasivo por gravámenes impuestos por una autoridad pública para operar en un mercado específico. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2014

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIC 32 “Instrumentos Financieros: Presentación”</i> Emitida en diciembre 2011. Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Específicamente, indica que el derecho de compensación debe estar disponible a la fecha del estado financiero y no depender de un acontecimiento futuro. Indica también que debe ser jurídicamente obligante para las contrapartes tanto en el curso normal del negocio, así como también en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2014
Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p><i>NIC 27 “Estados Financieros Separados” y NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”</i> Emitida en Octubre 2012. Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. Esta modificación requiere que una entidad de inversión mida esas subsidiarias al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” en sus estados financieros consolidados y separados. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.</p>	01/01/2014
<p><i>NIC 36 “Deterioro del Valor de los Activos”</i> Emitida en Mayo 2013. Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Requiere que se revele información adicional sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de venta. Adicionalmente, solicita entre otras cosas, que se revelen las tasas de descuento utilizadas en las mediciones del importe recuperable determinado utilizando técnicas del valor presente. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2014
<p><i>NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”</i> Emitida en junio 2013. Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros. A tales efectos indica que, las modificaciones no darán lugar a la expiración o terminación del instrumento de cobertura si: (a) como consecuencia de leyes o regulaciones, las partes en el instrumento de cobertura acuerdan que una contraparte central, o una entidad (o entidades) actúen como contraparte a fin de compensar centralmente sustituyendo a la contraparte original; (b) otros cambios, en su caso, a los instrumentos de cobertura, los cuales se limitan a aquellos que son necesarios para llevar a cabo dicha sustitución de la contraparte. Estos cambios incluyen cambios en los requisitos de garantías contractuales, derechos de compensación de cuentas por cobrar y por pagar, impuestos y gravámenes. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/01/2014
<p><i>NIIF 9 “Instrumentos Financieros”</i> Emitida en noviembre de 2013, las modificaciones incluyen como elemento principal una revisión sustancial de la contabilidad de coberturas para permitir a las entidades reflejar mejor sus actividades de gestión de riesgos en los estados financieros. Asimismo, y aunque no relacionado con la contabilidad de coberturas, esta modificación permite a las entidades adoptar anticipadamente el requerimiento de reconocer en otros resultados integrales los cambios en el valor razonable atribuibles a cambios en el riesgo de crédito propio de la entidad (para pasivos financieros que se designan bajo la opción del valor razonable). Dicha modificación puede aplicarse sin tener que adoptar el resto de la NIIF 9.</p>	Sin determinar

NIC 19 "Beneficios a los empleados"

01/07/2014

Emitida en noviembre de 2013, esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.

Enmiendas y mejoras

Obligatoria para
ejercicios iniciados
a partir de

Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012)

01/07/2014

Emitidas en diciembre de 2013.

NIIF 2 "Pagos basados en acciones" – Se clarifican las definición de "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" (vesting conditions) y "Condiciones de mercado" (market conditions) y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" (performance conditions) y "Condiciones de servicio" (service conditions). Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 3, "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, "Instrumentos financieros: Presentación". La norma se modificó adicionalmente para aclarar que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados.

Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.

NIIF 8 "Segmentos de operación" - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. Esto incluye una descripción de los segmentos que han sido agregados y los indicadores económicos que han sido evaluados en la determinación de que los segmentos agregados comparten características económicas similares.

La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.

NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Cuando se publicó la NIIF 13, consecuentemente los párrafos B5.4.12 de la NIIF 9 y GA79 de la NIC 39 fueron eliminados. Esto generó una duda acerca de si las entidades ya no tenían la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo por los importes nominales si el efecto de no actualizar no era significativo. El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no tenía la intención de eliminar la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales en tales casos.

NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" - Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. En estos casos, el valor en libros del activo se actualiza al importe revaluado y la división de tal revalorización entre el valor bruto en libros y la depreciación acumulada se trata de una de las siguientes formas: 1) o bien se actualiza el importe bruto en libros de una manera consistente con la revalorización del valor en libros y la depreciación acumulada se ajusta para igualar la diferencia entre el valor bruto en libros y el valor en libros después de tomar en cuenta las pérdidas por deterioro acumuladas; 2) o la

depreciación acumulada es eliminada contra el importe en libros bruto del activo. Su adopción anticipada está permitida.

Enmiendas y mejoras	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
<p>NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). La entidad que reporta no está obligada a revelar la compensación pagada por la entidad gestora a los trabajadores o administradores de la entidad gestora, pero está obligada a revelar los importes imputados a la entidad que informa por la entidad gestora por los servicios de personal clave de dirección prestados. Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/07/2014
<p><i>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013)</i> Emitidas en diciembre de 2013.</p>	01/07/2014
<p>NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.</p>	
<p>NIIF 3 "Combinaciones de negocios" - Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.</p>	
<p>NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. La enmienda es obligatoria para ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2014. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer periodo anual en que se aplique la NIIF 13.</p>	
<p>NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. La NIC 40 proporciona una guía para distinguir entre propiedades de inversión y propiedades ocupadas por sus dueños. Al prepararse la información financiera, también tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. La enmienda es aplicable para ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2014, pero es posible aplicarla a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de dicha fecha, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.</p>	

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 de Crédito, ya sea, en la propia estructura organizacional como en la definición de los procedimientos incorporados en el ciclo del crédito. En este sentido, el área comercial se constituye en el tomador del riesgo, estableciendo una evaluación preliminar acerca de la calidad del deudor, mientras que el Área de Riesgo se constituye en el organismo que, conforme a la aplicación de su juicio experto independiente y a las políticas definidas por la Compañía, evalúa el riesgo de crédito de la cartera de colocaciones.

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

La cartera de colocaciones de leasing se encuentra concentrada principalmente en clientes clasificados en las mejores categorías de riesgo que la propia compañía ha definido para estimar el deterioro. Dichas categorías se obtienen de la aplicación del modelo de clasificación de riesgo explicado en el número 2.2.3. del presente documento, en cuyo caso, la concentración de clientes asignados a las categorías de riesgo A1, A2 y A3 representan un 80,10% de la cartera total, en tanto, las categorías intermedias representan un 18,92% y finalmente, las últimas dos categorías representan un 0,99%.

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

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

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

Por último, es importante destacar que Progreso S.A. cuenta con un modelo de clasificación de cartera, el cual permite agrupar a los clientes en distintas categorías de riesgo de acuerdo a criterios definidos y explicados en el 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 páginas 48 y 49 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 sólo tipo de bien, industria o cliente. Al cierre de este ejercicio la clasificación de la cartera de leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 48,79% del saldo insoluto total, relacionado a 506 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 33,95% 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 14,75% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 2,95% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 11,80% lo hace en el transporte público, el saldo de 0,10% corresponde a transporte de ferrocarriles y Aéreo.

Respecto del 51,21% restante, observamos que el área de la Construcción de Viviendas registra un 8,05% de participación con 81 clientes vigentes, seguido del rubro Explotación de Minas con un 6,46% de participación y 54 clientes vigentes, Agricultura y Ganadería con un 5,02% y 77 clientes vigentes, Bienes Inmuebles y servicios a las empresas con un 5,12% de participación y 44 clientes vigentes y Otras Obras y Construcciones con un 4,93% y 54 clientes vigentes. Finalmente, el 21,63% restante se encuentra atomizado en 17 rubros distintos con un total de 195 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	49.408.947	85,13%
Crédito con Prenda	1.086.408	1,87%
Factoring	7.395.889	12,74%
Consumo	152.952	0,26%
Exposición Total	58.044.196	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 144.931 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 67. Asimismo el perfil de vencimiento de flujos de activos se muestra en la Nota 8, página 39. Por último la Compañía detalla las Inversiones no líquidas en la Nota 7, página 37.

Riesgo operacional

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

Al respecto, podemos indicar que la Sociedad cuenta con un modelo de riesgo operacional 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.

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

Riesgo de mercado

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

Al 31 de diciembre de 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\$ 785.202,34 y la posición pasiva asciende a US\$ 662.118,16. Por su parte la posición activa en Unidades de Fomento asciende a UF 2.024.343,20 y la posición pasiva asciende a UF 1.754.796,60 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 diciembre de 2013 y 2012

Efectivo y Efectivo Equivalente	Moneda	Saldos al	
		31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	1.049	1.103
Saldos en bancos	Pesos chilenos	760.537	1.418.762
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	6.141.500	4.343.812
Total		6.903.086	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 diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Tipo	Moneda	Saldos al	
		31-12-2013 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 Ley 4.287, con cláusula de garantía general, con el objeto de reemplazar garantías hipotecarias constituidas previamente con CORFO.

Al 31 de diciembre de 2013, los depósitos a plazo con prendas Ley 4.287 con garantía general, han 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 diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operaciones por Leasing				
Deudores por Leasing	23.385.261	20.976.204	25.778.053	26.110.868
Documentos por Cobrar por Leasing	1.858	306.320	-	-
Otras cuentas por cobrar Leasing	242.167	193.270	1.608	9.507
Subtotal	23.629.286	21.475.794	25.779.661	26.120.375
(-) Deterioro por Operaciones de Leasing (*)	(540.344)	(480.951)	(585.173)	(584.914)
Total	23.088.942	20.994.843	25.194.488	25.535.461
b) Operaciones de Factoring				
Doctos. Por operaciones de factoring	7.395.889	6.450.957	-	-
(-) Deterioro por Operaciones de Factoring (*)	(287.569)	(368.687)	-	-
Total	7.108.320	6.082.270	-	-
c) Operaciones de créditos de consumo				
Operaciones de Créditos de Consumo (Neto de interés)	145.523	153.542	7.429	33.963
(-) Deterioro por Operaciones Créditos de Consumo (*)	(140.900)	(130.793)	(7.193)	(28.931)
Total	4.623	22.749	236	5.032
d) Operaciones de créditos con prenda				
Operaciones de Crédito con Prenda (Neto de interés)	644.167	622.864	442.241	745.546
(-) Deterioro por Operaciones de Créditos con Prenda (*)	(18.707)	(6.532)	(12.843)	(7.819)
Total	625.460	616.332	429.398	737.727
e) Otras cuentas por cobrar	480.508	616.464	-	-
f) Operaciones Leasing y Factoring reclasificadas a Empresas Relacionadas (**)	(154.173)	(99.772)	(75.792)	(136.982)
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	31.153.680	28.232.886	25.548.330	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.

(**) Los contratos de leasing y factoring celebrados 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	
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
a) Operaciones por leasing	47,82%	45,12%	52,18%	54,88%
b) Operaciones por factoring	100,00%	100,00%	-	-
c) Operaciones de consumo	95,14%	81,89%	4,86%	18,11%
d) Operaciones de crédito prenda	59,29%	45,52%	40,71%	54,48%

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

Tipo de Producto	Corriente		No Corriente		Total	Total
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
a) Operaciones por leasing	35,79%	28,62%	39,06%	34,80%	74,85%	63,42%
b) Operaciones por factoring	17,78%	25,29%	-	-	17,78%	25,29%
c) Operaciones de consumo	4,77%	7,14%	0,24%	1,58%	5,01%	8,72%
d) Operaciones de crédito prenda	1,40%	1,17%	0,96%	1,40%	2,36%	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 diciembre de 2013 y 2012:

Concepto	Moneda	31-12-2013			
		M\$			
		0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	1.308.243	1.668.728	-	2.976.971
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	26.629.084	26.880.142	31.928	53.541.154
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Dólar	182.271	290.164	-	472.435
		28.119.598	28.839.034	31.928	56.990.560
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Pesos	(308.755)	(226.215)	-	(534.970)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(4.385.017)	(2.838.940)	(608)	(7.224.565)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Dólar	(40.964)	(27.678)	-	(68.642)
		(4.734.736)	(3.092.833)	(608)	(7.828.177)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		23.384.862	25.746.201	31.320	49.162.383

Concepto	Moneda	31-12-2012			
		M\$			
		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	U.F.	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 diferidos	Pesos	(325.774)	(287.002)	-	(612.776)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(4.175.321)	(2.908.842)	(671)	(7.084.834)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	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 intereses no devengados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	7.283.915	7.336.147

a.3) Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen importes de valores residuales no garantizados que se acumulen en beneficio del arrendador, como tampoco rentas contingentes reconocidas como ingresos.

a.4) Un resumen de las colocaciones de leasing cursadas y sus movimientos, para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se muestra a continuación:

Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	01-01-2013	01-01-2012
	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Inversión bruta en arrendamientos financieros	30.745.929	31.450.527
Arrendamientos financieros cancelados	(3.294.253)	(3.517.720)
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	(4.490.797)	(4.589.010)
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	22.960.879	23.343.797

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

10 Mayores Clientes de Leasing

Concentración	31-12-2013		31-12-2012	
	Saldo Financiado en M\$	%	Saldo Financiado en M\$	%
10 Mayores Clientes	4.893.180	9,88%	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 diciembre de 2013 asciende a M\$ 49.544.848 (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	
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Cheques por cobrar	1.858	305.694	-	-
Facturas por cobrar	-	626	-	-
Totales	1.858	306.320	-	-

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

	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por diferencias de cambio	104.730	86.783	-	-
Deudores por transferencia de bienes	15.769	8.036	-	-
Deudores por seguros prorrogados	6.512	15.014	1.608	1.608
Deudores por TAG	16.099	9.479	-	-
Deudores por reconocimiento de deudas	25.462	30.162	-	7.898
Deudores por gastos judiciales	2.221	1.598	-	-
Deudores por otros conceptos varios	71.375	42.198	-	-
Totales	242.167	193.270	1.608	9.506

b) Operaciones de factoring

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Facturas por cobrar	5.172.001	3.358.644	-	-
Documentos por cobrar	2.052.746	2.524.035	-	-
Operaciones en cobranza judicial	131.585	132.811	-	-
Otras cuentas por cobrar factoring	39.557	435.467	-	-
Totales	7.395.889	6.450.957	-	-

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

10 Mayores Clientes de Factoring

Concentración	31-12-2013		31-12-2012	
	Saldo Financiado en M\$	%	Saldo Financiado en M\$	%
10 Mayores Clientes	3.817.758	53,29%	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 diciembre de 2013 asciende a M\$ 7.164.266 (M\$ 5.914.417 al 31 de diciembre de 2012).

c) Operaciones de crédito de consumo

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito de consumo (Brutas)	4.079	115.475	1.769	22.734
Interés diferido por operaciones de consumo	(5.435)	(25.963)	(233)	(2.470)
Operaciones Renegociadas (Brutas)	47.906	28.510	2.939	13.667
Interés diferido por operaciones Renegociadas	(3.948)	(6.615)	(163)	(1.405)
Operaciones en cobranza judicial (Brutas)	133.277	56.788	3.351	1.642
Interés diferido por operaciones en cobranza judicial	(30.277)	(14.455)	(216)	(120)
Otras partidas de cartera de consumo	(79)	(198)	(18)	(85)
Operaciones de crédito de Consumo Neto de Interés	145.523	153.542	7.429	33.963

d) Operaciones de créditos con prenda

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito con prenda (Bruto)	776.289	827.717	520.812	853.320
Interés diferido por operaciones de crédito con prenda	(132.122)	(164.853)	(78.571)	(107.774)
Operaciones de Crédito con Prenda Neto de Interés	644.167	662.864	442.241	745.546

e) Otras cuentas por cobrar

	Corriente	Corriente
	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Anticipo proveedores	28.960	450.449
Pagos Anticipados	59.609	53.980
Otros deudores	391.939	112.035
Total Otras cuentas por Cobrar	480.508	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: los de índices de morosidad, mora por intervalos en días, clasificaciones de cartera e índices de deterioro. Afianza lo anterior la gestión y seguimiento a nivel de contratos realizados por el área de cobranzas y normalización, lo cual redundará en acciones preventivas aplicadas a clientes que presentan síntomas de insolvencia.

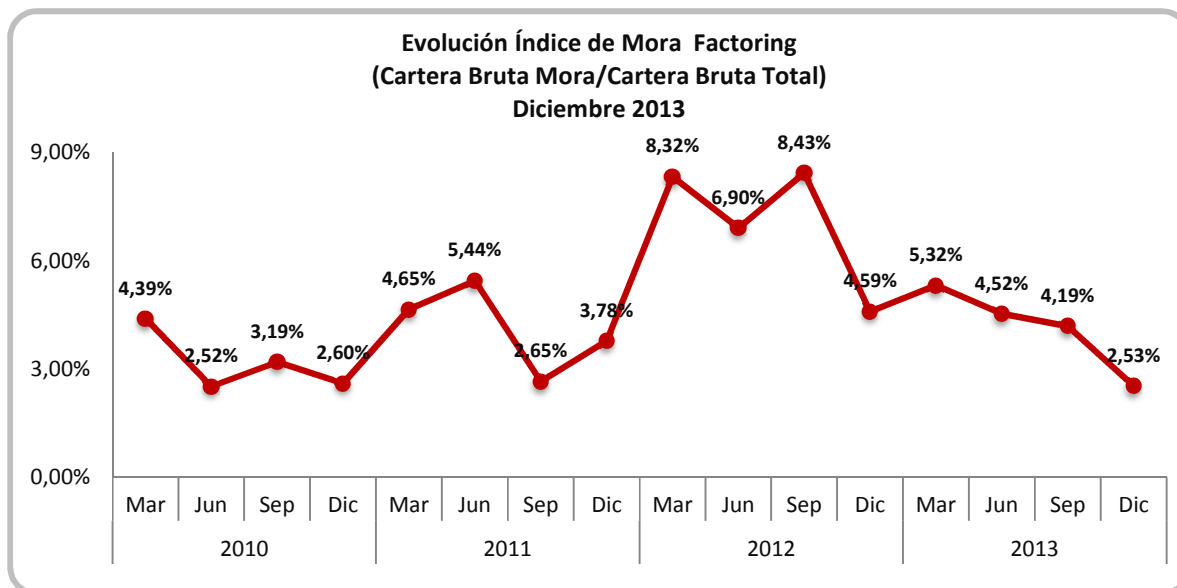
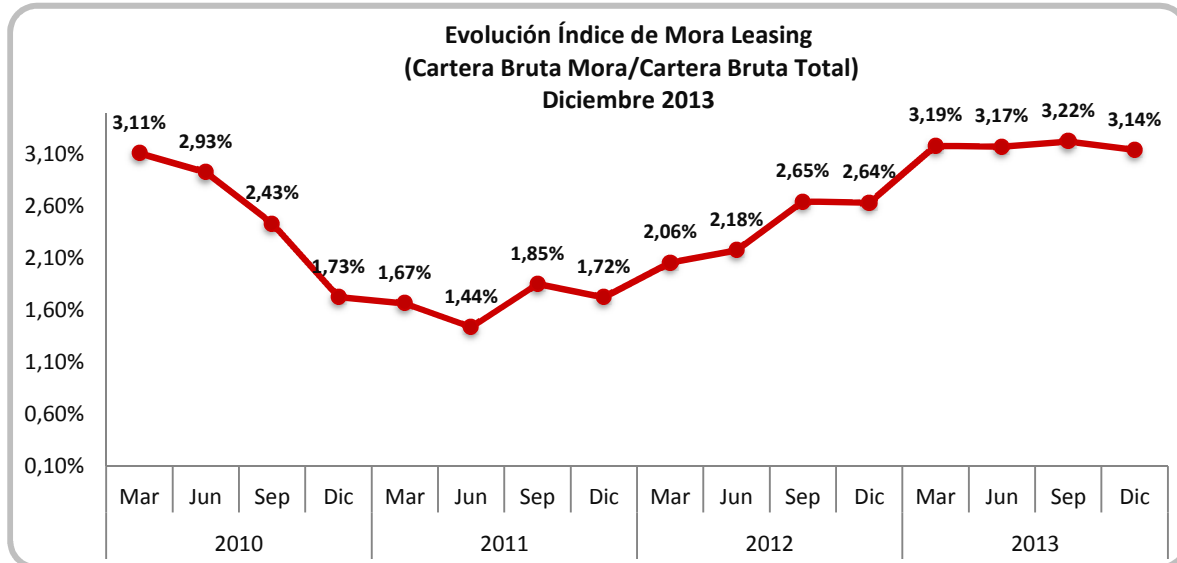
Para efectos del presente análisis, se denominará como día de mora, a la cantidad de días que transcurren desde la fecha en que un determinado cliente ha quedado impago hasta la fecha de un determinado cierre contable. Al respecto, se debe precisar que por política, la morosidad es calculada, para todos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

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

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

A continuación un resumen de los principales indicadores al 31 de diciembre de 2013:

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



Carteras en Mora: Composición de la mora por tramos

PRODUCTO LEASING

Cuotas Brutas Morosas

	31-12-2013		31-12-2012	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	817.441	1,43%	678.776	1,22%
Entre 31-60 días	365.690	0,64%	277.758	0,50%
Entre 61-90 días	187.838	0,33%	89.340	0,16%
Entre 91-120 días	122.690	0,21%	91.898	0,17%
Entre 121-150 días	71.368	0,12%	30.419	0,05%
Entre 151-180 días	47.003	0,08%	21.793	0,04%
Entre 181-210 días	35.040	0,06%	21.549	0,04%
Entre 211-250 días	30.972	0,05%	31.565	0,06%
Más de 250 días	124.972	0,22%	199.803	0,36%
Total morosidad bruta	1.803.014	3,14%	1.442.901	2,60%
Sin mora	55.570.741	96,86%	54.013.210	97,40%
Total cartera bruta	57.373.755	100,00%	55.456.111	100,00%

PRODUCTO FACTORING

Saldos Contables en Mora

	31-12-2013		31-12-2012	
	M\$	%	M\$	%
Venc.1 y 15 días	18.712	0,25%	11.069	0,17%
Venc.16 y 30 días	28.231	0,38%	27.966	0,43%
Venc.31 y 60 días	6.524	0,09%	6.019	0,09%
Venc.61 y más	2.118	0,03%	24.406	0,38%
Cheques Protestados	-	-	93.946	1,46%
Cobranza Judicial	131.585	1,78%	132.812	2,06%
Total Morosidad	187.170	2,53%	296.218	4,59%
Sin mora	7.208.719	97,47%	6.154.739	95,41%
Total saldo contable	7.395.889	100,00%	6.450.957	100,00%

PRODUCTO CONSUMO

Saldos Contables en Mora

	31-12-2013		31-12-2012	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1 y 30 días	3.055	2,00%	4.826	2,57%
Entre 31 y 60 días	3.281	2,15%	4.662	2,49%
Entre 61 y 90 días	3.108	2,03%	4.708	2,51%
Entre 91 y 120 días	2.940	1,92%	-	-
Entre 121 y 150 días	697	0,46%	-	-
Entre 151 y 180 días	2.613	1,71%	951	0,51%
Más de 180 días	98.206	64,20%	101.381	54,07%
Total Morosidad	113.900	74,47%	116.528	62,15%
Sin mora	39.052	25,53%	70.977	37,85%
Total saldo contable	152.952	100,00%	187.505	100,00%

Cartera renegociada:

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

Cartera renegociada	31-12-2013						31-12-2012					
	Leasing		Factoring		Consumo		Leasing		Factoring		Consumo	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Renegociados	1.376.686	2,4%	191.932	2,6%	106.280	69,5%	947.749	1,7%	86.106	1,3%	118.751	63,3%
Saldo Cartera Bruta	57.373.755	100,0%	7.395.889	100,0%	152.952	100,0%	55.456.111	100,0%	6.450.957	100,0%	187.505	100,0%
Saldo Cartera Contable	49.408.947	100,0%	7.395.889	100,0%	152.952	100,0%	47.596.169	100,0%	6.450.957	100,0%	187.505	100,0%

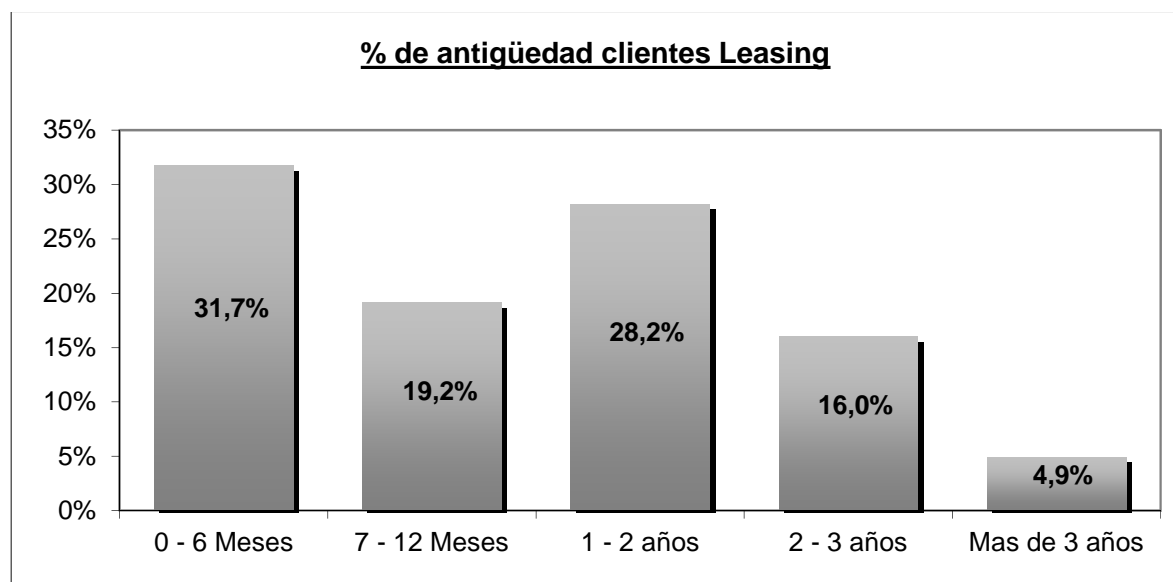
Tramos	31-12-2013						31-12-2012					
	NO REPACTADO						REPACTADO					
	Leasing		Factoring		Consumo		Leasing		Factoring		Consumo	
	Monto M\$	Nº Clientes	Monto M\$	Nº Clientes	Monto M\$	Nº Clientes	Monto M\$	Nº Clientes	Monto M\$	Nº Clientes	Monto M\$	Nº Clientes
Menor a 15	484.176	142	18.712	2	-	-	30.492	3	-	-	-	-
Deuda 16-30	284.060	75	27.202	5	-	-	18.713	4	1.029	1	13	1
Deuda 31-60	339.322	83	5.495	2	-	-	26.368	3	1.029	1	-	-
Deuda 61-90	179.781	32	-	-	-	-	8.057	2	2.118	1	-	-
Deuda 91-120	122.690	21	-	-	-	-	-	-	-	-	3.193	1
Deuda 121-150	69.515	16	-	-	-	-	1.853	1	-	-	835	1
Deuda 151-180	47.003	12	-	-	2.859	1	-	-	-	-	-	-
Deuda >180	178.074	33	-	-	30.127	20	12.910	4	-	-	76.873	37
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	131.585	14	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	54.292.448	573	7.020.963	145	13.686	6	1.278.293	7	187.756	5	25.366	1
SALDOS BRUTOS	55.997.069	987	7.203.957	168	46.672	27	1.376.686	24	191.932	8	106.280	41

31-12-2013			
Provisión		Castigos del Período M\$	Recuperos del Período M\$
Cartera No Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		
1.484.968	107.761	24.702	43.238

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	305.990	82	11.069	4	-	-	32.663	4	-	-	-	-
Deuda 16-30	146.108	55	27.966	10	3.674	1	10.256	1	-	-	7.084	2
Deuda 31-60	185.878	48	6.019	3	-	-	16.823	4	-	-	867	2
Deuda 61-90	87.150	19	8.351	3	2.517	3	2.190	1	-	-	7.102	1
Deuda 91-120	50.427	11	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda 121-150	30.419	6	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda 151-180	21.793	3	-	-	383	1	-	-	-	-	649	2
Deuda >180	237.070	28	-	-	39.123	26	15.847	5	16.056	1	95.461	47
Cheques cartera	307.991	69	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	49.351	7	93.946	9	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	132.811	18	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	53.086.185	514	6.084.689	128	23.057	21	869.970	6	70.050	7	7.588	6
SALDOS BRUTOS	54.508.362	842	6.364.851	175	68.754	52	947.749	21	86.106	8	118.751	60

Antigüedad de la cartera:



Se observa que alrededor del 51% de la cartera vigente tiene una antigüedad menor a 1 año y que sólo un 4,9% de los clientes tiene antigüedad superior a 3 años.

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

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

Estimación del deterioro

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

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

Respecto de la clasificación, podemos indicar que existen 240 clientes leasing que registran algún grado de morosidad y que se encuentran contenidos entre las categorías A2 y A3. De ellos, 217 mantienen morosidad de entre 1 a 30 días con una deuda asociada de M\$ 10.105.382. Del referido grupo de clientes, un total de 46 registran garantías reales, 82 registran avales y la diferencia no registra ningún tipo de garantía. Finalmente los 23 clientes restantes, registran mora mayor a 30 días y tienen una deuda total de M\$ 799.221, de ellos, 8 registran garantías reales en favor de Progreso S.A. y 9 presentan avales.

Respecto de la cartera deteriorada, esta corresponde a un total de 202 clientes cuyo saldo total adeudado asciende a la suma de M\$ 8.123.682, de los cuales, 63 registran garantías por prenda a favor de Progreso S.A., 57 presentan aval, y la diferencia no registra ningún tipo de garantías vigentes en favor de Progreso S.A.

En el producto Factoring, la cartera deteriorada corresponde a aquel grupo de clientes que registra algún grado de morosidad interna, entendiéndose por esta, los días transcurridos desde el vencimiento del documento hasta su pago real. De este grupo, un total de 115 clientes no se encuentran en la mejor categoría, registrando una deuda asociada de M\$ 1.250.339, de los cuales un 99% corresponde a operaciones vigentes y un 1% a cuentas por cobrar de clientes sin operaciones vigentes (Estas se encuentran asociadas a gastos generados por operaciones de clientes no vigentes).

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

31-12-2013

Leasing

Categoría	Tasa	Monto	Monto	Provisión
		M\$	%	
A1	0,00%	10.132.121	20,6%	-
A2	0,50%	17.605.656	35,7%	88.028
A3	1,00%	13.460.175	27,2%	134.602
B1	5,00%	4.844.958	9,8%	242.248
B2	10,00%	1.605.570	3,2%	160.557
C1	15,00%	1.042.928	2,1%	156.439
C2	30,00%	317.947	0,6%	95.384
D1	60,00%	356.504	0,7%	205.171
D2	100,00%	43.088	0,1%	43.088
Total Cartera		49.408.947	100,0%	1.125.517

31-12-2013

Factoring

Categoría	Tasa	Monto	Monto	Provisión
		M\$	%	
A	0,25%	6.145.359	83,1%	15.363
B	5,00%	803.191	10,9%	40.159
C	20,00%	269.115	3,6%	53.823
D	60,00%	-	0,0%	-
E	100,00%	178.224	2,4%	178.224
Total Cartera		7.395.889	100,0%	287.569

31-12-2013

Consumo

Categoría	Tasa	Monto	Monto	Provisión
		M\$	%	
AA1	0,25%	266	0,2%	1
AA2	0,25%	3.938	2,6%	10
B2	3,00%	405	0,3%	12
C2	10,00%	304	0,2%	30
D2	100,00%	55.161	36,1%	63.975
D1	100,00%	75.251	49,2%	84.065
Otros Cargos	-	17.627	11,4%	-
Total Cartera		152.952	100,0%	148.093

9.- Activos financieros

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

A continuación se presentan los saldos al 31 de diciembre 2013 y 2012:

	31-12-2013			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	-	56.702.010	56.702.010	-	54.374.124	54.374.124
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	274.688	274.688	-	248.814	248.814
Fondos Mutuos (*)	6.141.500	-	6.141.500	4.343.812	-	4.343.812
Total	6.141.500	56.976.698	63.118.198	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:

	31-12-2013			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	-	(1.591.820)	(1.591.820)	-	(1.607.438)	(1.607.438)
Deterioro de deudores comerciales y entidades relacionadas	-	(909)	(909)	-	(1.190)	(1.190)
Total	-	(1.592.729)	(1.592.729)	-	(1.608.628)	(1.608.628)

10.- Información sobre partes relacionadas

a) Accionistas mayoritarios

Nombre Accionista	% Participación 31-12-2013	% 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	
					31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
					M\$	M\$	M\$	M\$
96755450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Compra bienes para Leasing	Controladora Común	Pesos	-	1.933	-	-
94836000-4	CLEMSA S.A.	Compra bienes para leasing	Controladora Común	Pesos	44.723	10.127	-	-
	Subtotal otras cuentas				44.723	12.060	-	-
94836000-4	CLEMSA S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	3.532	13.668	9.713	7.266
82940300-5	Manipulación Materiales S. A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	-	2.307	-	-
96755450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	71.925	83.797	64.227	129.716
96722440-5	Gestión Ecológica (Gersa) S.A.	Leasing	Controladora Común	UF	7.406	-	1.852	-
	Subtotal Contratos de Leasing				82.863	99.772	75.792	136.982
94836000-4	CLEMSA S.A.	Contrato Factoring	Controladora Común	Pesos	71.310	-	-	-
	Subtotal Contratos de Factoring				71.310	-	-	-
	Total general cuenta Empresa Relacionada				198.896	111.832	75.792	136.982

b.2) Cuentas por pagar

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente	
					31-12-2013	31-12-2012
					M\$	M\$
94836000-4	CLEMSA S.A.	Compra bienes para Leasing	Control Común	UF	-	15.417
96755450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Compra bienes para Leasing	Control Común	UF	-	87.517
Total general cuenta Empresa Relacionada					-	102.934

b.3) Transacciones entre partes relacionadas

- Controlada por Personal Clave

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-12-2013			31-12-2012	
					Saldo Insoluto	Monto	Efecto en resultados	Monto	Efecto en resultados
					M\$	M\$	M\$	M\$	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	31-12-2013		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	2.560	42	28.714	538
83407700-0	Navarrete y Díaz Cumsille Ing. Civiles S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	20.046	5.647	-	-
86884900-2	Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	113.682	(113.682)	111.793	(111.793)
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	1.865.328	-	2.492.680	-
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	U.F	15.161	1.566	23.434	3.098
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora común	Compra de repuestos generales y reparación	Pesos	265	-	-	-
96605220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Controladora común	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	210.642	(210.642)	188.759	(188.759)
96755450-2	Rentamaquinas Clemsa S.A.	Controladora común	Arriendo maquinaria pagados	Pesos	-	-	2.101	(2.101)
96755450-2	Rentamaquinas Clemsa S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	22.178	-	177.146	-
96755450-2	Rentamaquinas Clemsa S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	77.995	14.607	108.243	19.325
96755450-2	Rentamaquinas Clemsa S.A.	Controladora común	Venta de activo fijo	Pesos	-	-	2.437	-
96755450-2	Rentamaquinas Clemsa S.A.	Controladora común	Servicios por comisión venta de bienes	Pesos	13.492	(13.492)	3.093	(3.017)
96722440-5	Gestión Ecológica de Residuos S.A (Gersa)	Controladora común	Contratos de Leasing	Pesos	5.769	875	-	-

- 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 Directores y beneficios personal clave

Los miembros del Directorio de Progreso S.A., al 31 de diciembre de 2013 son:

Rut	Nombre	Cargo	Dieta M\$
4.886.312-4	Juan Pablo Díaz Cumsille	Presidente	6.936
3.568.801-3	Patricio Hernán Navarrete Suárez	Director	6.936
4.017.519-9	Lautaro Santiago Aguilar Chuecos	Director	6.936
4.940.619-3	Ricardo Fuad Majluf Sapag	Director	6.941
5.985.936-6	Luis Ramón Aróstegui Puerta de Vera	Director	6.920

La Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 15 de mayo de 2013, modificó los Estatutos Sociales a fin de establecer que los directores son remunerados y se acordó una dieta por asistencia a sesiones equivalente a UF 50 mensuales, por cada Director.

Al cierre del ejercicio informado, el valor total de las dietas canceladas al Directorio asciende a M\$ 34.669

A continuación se detalla el personal clave, vigente al 31 de diciembre 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 Administración y Finanzas
9.283.847-1	Luciana Piñeiro Manzano	Gerente de Normalización y Cobranza
12.867.083-1	Camilo Andrés Canales Morales	Contralor

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

El desglose de las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	31-12-2013 M\$	31-12-2012 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	437.036	491.099
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	7.373	7.871
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios por terminación	4.969	42.676
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, otros incentivos	23.138	33.744
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, Total	472.516	575.390

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 y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal	164.161	263.165
Crédito SENCE	23.669	25.916
Impuesto de timbres y estampillas por recuperar	430	430
Totales	188.260	289.511

A la fecha de reporte de los estados financieros, no existían Pasivos por impuestos corrientes.

12.- Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	517.131	283.408
Vehículos de carga y transporte	481.559	59.010
Vehículos de transporte de pasajeros	388.922	135.546
Otros bienes	-	303.441
Inmuebles	531.336	960.627
Sub total	1.918.948	1.742.032
Menos: Deterioro (*)	(390.144)	(391.665)
Total	1.528.804	1.350.367

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

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

En el cuadro adjunto se 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\$
Bus interurbano	Mercedes Benz	0-500	feb-12	118.142	(35.207)
Camioneta	fiat	strada	feb-12	3.912	-
Camioneta	nissan	terrano	feb-12	6.024	(1.397)
Bus pasajeros	volkswagen	9150 eod	jul-12	17.404	-
Camioneta	chevrolet	silverado	ago-12	15.394	(7.537)
Excavadora	Hyundai	Robex	oct-12	37.802	(263)
Retroexcavadora	TEREX	2011	abr-13	23.578	(880)
Auto Hormiguero	DIECI	2012	abr-13	50.771	(15.851)
Camión + Plataforma Plana	FAW	2011	may-13	17.538	(8.808)
Camión + Plataforma Plana	FAW	2011	may-13	17.538	(8.808)
Camión	FAW	2013	may-13	17.768	-
Traxkdrill Hidraulico	JUNJIN	2011	jun-13	112.302	(42.462)
Retroexcavadora	CASE	2013	jun-13	32.648	(1.307)
Bus Pasajeros (T.P)	ZHONG TONG SPARKLING	2012	jul-13	37.059	(19.599)
Bus Pasajeros (T.P)	ZHONG TONG SPARKLING	2012	jul-13	37.059	(19.599)
Remolque y Neumaticos	GOREN		jul-13	10.278	(3.295)
Camión	VOLKSWAGEN	2010	jul-13	11.658	-
Camión	CHEVROLET	2011	jul-13	17.468	(5)
Camión	CHEVROLET	2011	jul-13	53.813	(31.988)
Estanque Camión	JURMAR		jul-13	10.641	(165)
Bus de Pasajeros	MERCEDES BENZ	2010	sep-13	27.887	-
Retroexcavadora	TUK	2011	sep-13	21.470	-
Cargador Frontal	CASE	2012	sep-13	86.963	(26.857)
Cargador Frontal	CASE	2012	sep-13	86.963	(29.332)
Excavadora	KOVELCO	2007	sep-13	47.992	(26.167)
Bus Interurbano	KINGLONG XMQ	2013	oct-13	45.952	(3.655)
Bus	MERCEDES BENZ	2005	oct-13	23.529	-
Bus	MERCEDES BENZ	2006	oct-13	30.252	-
Bus	MERCEDES BENZ	2005	oct-13	23.529	-
Grua Horquilla	TCM FD70Z8	2010	nov-13	14.887	-
Grua Horquilla	TCM	2006	nov-13	3.742	-
Maquinaria Fab.de Tubos	IMCAR SERIE B4191	2010	nov-13	74.887	(53.062)
Tracto Camión	JAC	2012	nov-13	24.887	(7.427)

Tracto Camión	JAC	2012	nov-13	24.021	(8.307)
Camioneta	NISSAN	2013	nov-13	9.241	(552)
Tracto Camión	KENWORTH	2010	dic-13	21.806	-
Tracto Camión	KENWORTH	2010	dic-13	31.575	-
Camión	INTERNACIONAL	2011	dic-13	42.474	(3.189)
Camión	INTERNACIONAL	2011	dic-13	42.474	(3.189)
Cargador Frontal	BL259899	2011	dic-13	35.285	(31.236)
Rodillo Compactador	BR01262	2011	dic-13	18.999	-
Sub Total				1.387.612	(390.144)

Bienes Inmuebles

Descripción	Ubicación	Mes Retiro	Valor	Provisión
			Contable	Deterioro
			M\$	M\$
Hotel Patrimonial	Abtao N°441 lote 2 psje Gálvez N°212 - Valparaíso	may-13	531.336	-
Sub Total			531.336	-

Total Cuenta al 31-12-2013 **1.918.948** **(390.144)**

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

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

	Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	Vehículo de carga y transporte	Vehículo de transporte de pasajeros	Otros bienes	Inmuebles	Totales
Saldo al 01-01-2013	280.248	62.170	135.546	303.441	960.627	1.742.032
Retiros y/o Mejoras	421.717	1.271.331	261.964	-	531.336	2.486.348
Bajas /Ventas	(184.834)	(851.942)	(8.588)	(303.441)	(960.627)	(2.309.432)
Total al 31-12-2013	517.131	481.559	388.922	-	531.336	1.918.948

13.- Activos intangibles

La composición y movimiento del activo intangible para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 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	-	78.577	78.577
Amortización	-	(20.686)	(20.686)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	57.891	57.891
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	4.630	129.716	134.346

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 presentan los saldos del rubro de activos intangibles al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Clases de activos intangibles, neto	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita	129.716	71.825
Activos intangibles de vida indefinida	4.630	4.630
Activos intangibles identificables	<u>134.346</u>	<u>76.455</u>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	4.630	4.630
Programas informáticos	<u>129.716</u>	<u>71.825</u>
Totales	<u>134.346</u>	<u>76.455</u>
Clases de activos intangibles, bruto	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos intangibles identificables	<u>221.804</u>	<u>143.227</u>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	8.560	8.560
Programas informáticos	<u>213.244</u>	<u>134.667</u>
Totales	<u>221.804</u>	<u>143.227</u>
Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos intangibles identificables	<u>87.458</u>	<u>66.772</u>
Patentes, marcas registradas y otros derechos	3.930	3.930
programas informáticos	<u>83.528</u>	<u>62.842</u>
Totales	<u>87.458</u>	<u>66.772</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 presentan los movimientos del rubro de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2013 y 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	-	-	29.720	4.214	32.814	-	66.748
Gasto por Depreciación	-	(1.367)	(28.938)	(35.851)	(11.322)	-	(77.478)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(499)	-	(6.525)	-	(7.024)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	(1.367)	(29.437)	(35.851)	(17.847)	-	(84.502)
Saldo final al 31-12-2013	7.901	116.381	85.293	259.322	61.409	-	530.306

	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 diciembre de 2013 y 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:

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
<u>Tipo de propiedades, planta y equipos</u>		
Planta y equipo, bruto.	258.217	252.955
Vehículos, bruto.	-	-
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	-	-
Total, bruto	258.217	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. Progreso S.A. registra contablemente las propiedades de inversión según el modelo del valor razonable, lo cual implica que las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable, se incluyen en el resultado del año o ejercicio en que surjan. A continuación se presentan los movimientos del rubro de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Concepto

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Saldo Inicial de Propiedades de Inversión	366.743	346.907
Aumentos por revaluación de valor razonable	12.270	39.085
Depreciación del ejercicio	-	(19.249)
Saldo Final de Propiedades de Inversión	379.013	366.743

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

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

Importe de ingresos de propiedades de inversión al

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión (*)	26.034	24.252
Ingresos por revaluación en el valor razonable (*)	12.270	39.085
Gasto por depreciación (**)	-	(19.249)

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

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

Otras revelaciones:

La Sociedad no adquiere bienes con la finalidad exclusiva de efectuar arrendamiento operativo. Las propiedades de inversión existentes al 31 de diciembre de 2013 y 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:	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos) (1)	386.892	464.363
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	587.524	601.024
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales (2)	4.889.704	3.856.520
Activos por impuestos diferidos relativos a activo fijo en leasing corrientes y no corrientes(3)	5.368.784	6.230.905
Activos por impuestos diferidos relativos a revaluación propiedades planta y equipos, propiedades de inversión e intangibles	-	-
Total activos por impuestos diferidos	<u>11.232.904</u>	<u>11.152.812</u>

Pasivos:

	31-12-2013	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	2.454	43.618
Pasivos por impuestos diferidos relativo a contratos de leasing corrientes y no corrientes(4)	9.275.543	8.960.982
Pasivos por impuestos diferidos relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	632.659	348.406
Total pasivos por impuestos diferidos	9.910.656	9.353.006
Activo (neto) por impuestos diferidos (5)	1.322.248	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:

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(477.558)	(5.010)
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(477.558)	(5.010)
Utilidad (Pérdida) por Impuesto a las Ganancias	(477.558)	(5.010)

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

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	2.630.433	2.059.985
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(526.087)	(411.997)
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	444.979	129.695
Efecto de cambio de tasas, Ley N° 20.630	-	224.105
Otros efectos (Carteras Leasing y Activo Fijo Tributario)	(396.450)	8.187
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	48.529	361.987
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(477.558)	(50.010)

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

	31-12-2013	31-12-2012
	Tasas	Tasas
Tasa Impositiva Legal	20,00%	20,00%
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	(16,91%)	(6,30%)
Efecto de cambio de tasas, Ley N° 20.630 (Año 2012 20%)	-	(10,88%)
Otros efectos	15,07%	(0,40%)
Total ajustes a la tasa impositiva legal	(1,84%)	(17,58%)
Tasa Impositiva Efectiva	18,16%	2,42%

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 diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancarios	22.841.876	18.697.855	21.833.503	21.128.893
Préstamos CORFO	261.324	1.508.332	14.475	267.694
Efectos de Comercio	2.981.855	2.973.614	-	-
Totales	26.085.055	23.179.801	21.847.978	21.396.587

a) Préstamos bancarios

El detalle de las deudas con entidades bancarias al 31 de diciembre de 2013 y 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 diciembre 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 Consorcio	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,54	0,54	406.408	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,54	0,54	406.552	-	-	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,50	0,50	330.168	2.038.873	-	-	-
Banco Penta	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,56	0,56	691.424	-	-	-	-
Sub Total						1.834.552	2.038.873	-	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,69	4,86	1.421.042	3.883.264	3.553.776	2.398.266	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,90	5,28	973.890	2.573.287	1.886.849	1.361.705	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,62	4,95	633.801	1.632.719	1.836.331	1.209.559	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,90	4,90	602.910	1.513.878	1.536.502	1.495.202	-
Banco Itaú	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,15	4,63	109.811	73.196	-	-	-
Banco Penta	Chile	UF	Cuotas mensuales	5,03	5,38	420.215	1.260.645	1.408.415	733.768	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,22	4,60	82.407	109.873	-	-	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,85	5,19	557.526	1.484.558	1.085.062	428.345	-
BBVA Banco Bhif	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,32	4,36	234.796	457.438	457.438	-	-
Corpbanca	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,50	4,77	239.508	718.524	958.032	1.916.038	-
SCOTIABANK Sud Americano	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,77	4,77	334.593	1.025.531	363.393	178.056	-
Sub Total						5.610.499	14.732.913	13.085.798	9.720.939	-

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	5,9	5,9	21.861	64.132	81.382	13.112	-
Banco Estado	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	6,49	6,49	10.517	30.715	38.828	15.471	-
Banco Security	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	3,41	3,41	33.531	56.785	-	-	-
Sub Total						65.909	151.632	120.210	28.583	-
Totales (1)						7.510.960	16.923.418	13.206.008	9.749.522	-

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

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

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

Saldos al 31 de diciembre 2012

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
						0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Chile	Chile	Pesos	Mensual/Revolving	0,64	0,64	231.144	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,63	0,63	407.560	-	-	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,62	0,62	1.290.547	-	-	-	-
Banco Penta	Chile	Pesos	Revolving(**)	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	Chile	UF	Cuotas mensuales	5,27	5,27	301.951	652.024	860.586	-	-
Sub Total						4.662.585	12.743.881	19.728.877	2.214.852	-

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
						0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	5,90	5,90	13.959	61.894	153.185	11.996	-
Banco Estado	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	6,49	6,49	10.155	29.758	73.245	14.154	-
Banco Security	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	4,18	4,18	34.206	47.307	47.860	-	-
Sub Total						58.320	138.959	274.290	26.150	-
Totales (1)						7.334.066	12.882.840	20.003.167	2.241.002	-

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

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

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

b) Obligaciones CORFO

El detalle de las deudas con la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) al 31 de diciembre de 2013 y 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 diciembre de 2013	UF	Chile	3,33	3,33	98.198	156.569	14.708	-	-
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 por la Superintendencia de Valores y Seguros en oficio circular N° 595.

c) Obligaciones por Efectos de Comercio

Saldos al	Moneda	País	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente	
					0-3 meses M\$	3-12 meses M\$	1-5 años M\$	5 años y más M\$
31 de diciembre de 2013	Pesos	Chile	0,56	0,56	3.000.000	-	-	-
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 por la Superintendencia de Valores y Seguros en oficio circular N° 595.

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

Los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

	Corrientes	
	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	2.433.801	1.330.844
Otras cuentas por pagar	1.954.701	2.610.648
Totales	4.388.502	3.941.492

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

	Corrientes	
	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Proveedores por Operaciones de Leasing	2.431.747	1.289.472
Proveedores de Servicios	2.054	41.372
Sub-Total Acreeedores Comerciales	2.433.801	1.330.844
Pagares Seguros por Pagar	1.317.913	60.146
Cuentas por pagar por Operaciones de Leasing (1)	-	1.777.945
Excedentes y otros por Operaciones Factoring (2)	122.524	181.117
Créditos con Prenda por Girar y otros por Operaciones (3)	163.800	323.934
Cheques Caducados	14.378	3.658
Otras cuentas por pagar Generales	336.086	263.848
Sub-Total Otras cuentas por pagar	1.954.701	2.610.648
Total	4.388.502	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 prendados relativos a operaciones de crédito con prenda.

19.- Provisiones, activos y pasivos contingentes

19.1.- Provisiones

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

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2013	31-12-2012	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros para bienes en leasing (a)	-	344.446	1.088.094	1.394.696
Provisión vacaciones personal	145.975	124.496	-	-
Dividendos mínimos (b)	645.862	602.993	-	-
Otras Provisiones (c)	72.629	3.499	-	-
Totales	864.466	1.075.434	1.088.094	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. A partir de octubre 2013, estos seguros se negociaron por un plazo de vigencia de 18 meses (anteriormente era de 12 meses), lo que genera que a este cierre contable, no se requiera provisión corriente, por una parte y por la otra, el requerimiento de provisión no corriente disminuye ya que el plazo descalzado es menor.

b) Dividendos mínimos

Este importe corresponde a la constitución de la provisión de dividendos mínimos equivalentes al 30% de las utilidades de acuerdo a lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas, los cuales se registran con cargo a los resultados acumulados, dentro del Patrimonio. El pago de estos dividendos será exigible transcurridos 30 días contados desde la fecha de la junta que aprobó la distribución de las utilidades del ejercicio.

c) Otras Provisiones

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

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 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	1.931.134	59.824	645.862	527.982	3.164.802	3.508	3.508
Provisión utilizada	(2.275.580)	(38.345)	(602.993)	(458.852)	(3.375.770)	(310.110)	(310.110)
Cambios en Provisiones , Total	(344.446)	21.479	42.869	69.130	(210.968)	(306.602)	(306.602)
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2013	-	145.975	645.862	72.629	864.466	1.088.094	1.088.094

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 01-01-2012	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.

Acreedor de la Garantía	Tipo de garantía	Instrumento	Plazo Promedio	Condiciones sobre garantías	31-12-2013	Deterioro 2013	31-12-2012	Deterioro 2012
					M\$	M\$	M\$	M\$
CORFO	Prenda Mercantil e Hipotecas	Contratos Leasing	5,10	120% sobre saldo insoluto	1.306.483	3.555	5.597.843	16.790
	Prenda Garantía General	Depósitos 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 7.251,56 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Abtao Núm. 441, Comuna de Valparaíso, Región de Valparaíso)
- a.2) UF 39.257,44 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Galvez 212, Comuna de Valparaíso, Región de Valparaíso)

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, la prenda 4.287 con cláusula de garantía general constituida sobre los Depósitos a Plazo, han sido liberadas y liquidadas, 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 y prendas sin desplazamiento de la Ley 20.190, sobre los créditos que tiene en contra de los arrendatarios derivados de los contratos de arrendamiento que suscribe con éstos.

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

Acreedor de la garantía	Tipo de garantía	Plazo promedio de contratos (Meses)	Condiciones sobre garantías	31-12-2013	Deterioro 2013	31-12-2012	Deterioro 2012
				M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Santander Chile	Prenda Mercantil	7,57	120% sobre saldo insoluto	173.675	2.270	579.367	7.804
Banco de Crédito e Inversiones	Prenda Mercantil	27,61	120% sobre saldo insoluto	6.832.258	(45.307)	8.434.778	220.862
Banco Estado	Prenda Mercantil	26,19	120% sobre saldo insoluto	5.291.333	24.692	6.475.288	75.719
Banco Security	Prenda Mercantil	20,80	120% sobre saldo insoluto	3.818.292	19.471	4.008.957	26.194
Banco Scotiabank	Prenda Mercantil	24,43	120% sobre saldo insoluto	2.086.245	12.534	1.808.593	17.392
Banco Chile- Edwards	Prenda Mercantil	28,95	120% sobre saldo insoluto	10.215.437	52.743	6.769.791	100.855
Banco BBVA	Prenda Mercantil	19,28	120% sobre saldo insoluto	1.374.466	12.843	330.128	1.333
Banco Internacional	Prenda Mercantil	31,78	120% sobre saldo insoluto	4.597.106	64.936	467.805	5.311
Banco Corpbanca	Prenda Ley 20.190	36,48	120% sobre saldo insoluto	3.906.024	(74.303)	3.808.269	90.086
Banco Penta	Prenda Mercantil	29,81	120% sobre saldo insoluto	3.133.849	(18)	4.545.933	50.824

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

b) Garantías indirectas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 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 y/o financiamientos 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 Sociedad 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 ésta, 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 la Sociedad 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 y se reponen los puntos de prueba, pendiente de resolución aún.

- 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. Se dicta sentencia rechazando demanda reconvenzional y subsidiaria. Sentencia apelada y recurrida de casación por la parte vencida.

A juicio de la Administración y basado en la opinión de los asesores legales, estos juicios no representan contingencias de pérdidas para la Sociedad. En consecuencia, al 31 de diciembre de 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 diciembre de 2013, la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

Restricciones Financieras	Límite	31-12-2013	31-12-2012
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes (*)	Mayor a 1,00	1,23	1,19
Patrimonio Total (**)/ Activos Totales	Mayor a 13%	19,72%	18,57%
Patrimonio (MUF)	Mayor a MUF 250	584	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 corresponda.

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

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

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

20.- Otros pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente, se detallan a continuación:

	Corrientes	
	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Otros Pasivos no financieros corriente		
Acreeedores varios	56.545	13.134
Cotizaciones previsionales, impuestos y otros por pagar de los empleados	52.605	62.706
Anticipos de Clientes Leasing	266.530	316.899
Gastos de Administración Devengados	91.711	120.312
Bonos devengados de los Empleados	101.430	30.498
Seguros Devengados Leasing	510.625	1.359.367
Otros pasivos no Financieros	35.845	48.860
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	<u>1.115.291</u>	<u>1.951.776</u>
	No Corrientes	
	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Otros Pasivos no financieros no corriente		
Intereses por Renegociación Leasing	5.132	6.419
Total de Otros Pasivos no financieros no corriente	<u>5.132</u>	<u>6.419</u>

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

Estos costos corresponden a los arriendos de bienes inmuebles en la casa matriz y las distintas sucursales que mantiene la sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos:

Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados	01-01-2013	01-01-2012
	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	147.907	134.386
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados, Total (*)	147.907	134.386

(*) 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 Progreso S.A., tiene por objetivo:

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

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

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

Información cuantitativa sobre cómo se gestiona el capital.

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

Instrumento	Monto al	Monto al	Resguardos	Nivel de endeudamiento *	Nivel de endeudamiento *
	31-12-2013	31-12-2012		< = 6,5 al	< = 6,5 al
	M\$	M\$		31-12-2013	31-12-2012
Efecto de comercio	2.981.855	2.973.614	120% sobre saldo insoluto	4,07	4,38
Corfo	275.799	1.776.026	120% sobre saldo insoluto	no aplica	no aplica
Otros créditos	44.675.379	39.826.748		no aplica	no aplica

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

Al 31 de diciembre 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 diciembre 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 diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Patrimonio	13.610.400	12.103.387
Préstamos bancarios	44.675.379	39.826.748
Corfo	275.799	1.776.026
Efecto de comercio	2.981.855	2.973.614
Total recursos financieros	61.543.433	56.679.775

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2013, el Capital suscrito y pagado asciende a M\$ 11.827.447, 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 15 de mayo de 2013, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad en conformidad con las instrucciones impartidas por la SVS en circular N° 1370, acordó capitalizar la cuenta “Costos de Emisión y Colocación de Acciones” por la cantidad de M\$ 5.861, con lo cual el Capital Social quedó reducido a la cantidad de M\$ 10.420.465. Asimismo, acordó aumentar el Capital Social mediante la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores, los que ascienden a la suma de M\$ 1.406.982, con lo cual el Capital suscrito y pagado quedó establecido en la suma de M\$ 11.827.447.

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

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Superávit de revaluación	29.941	29.941
Costos de emisión y colocación de acciones	-	(5.861)
Otras reservas varias	159.932	159.932
Total otras reservas	189.873	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:

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Utilidades acumuladas	-	327.603
Otras reservas varias – Ajuste IFRS (1)	86.067	86.067
Provisión dividendos obligatorios sobre utilidades (2)	(645.862)	(930.596)
Utilidad del ejercicio	2.152.875	2.009.975
Total General, al cierre de cada ejercicio	1.593.080	1.493.049

- (1) Corresponde a la reversa de la cuenta complementaria de impuestos diferidos y la revaluación de propiedades, planta y equipos reconocida como efecto de primera aplicación y otros ajustes iniciales a NIIF. Cabe mencionar que la revaluación de propiedades, planta y equipo ha sido clasificada dentro de los resultados acumulados de acuerdo a instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros y al 31 de diciembre de 2013 y 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 diciembre de 2013:

Costos de Emisión de Acciones de Pago

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	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	-	1.968
Saldo cuenta Costo emisión de acciones (*)	-	5.861

(*): De acuerdo a lo requerido por las normas de la circular N° 1370, en Junta Extraordinaria de Accionistas del 15 de mayo de 2013, se acordó capitalizar estos gastos.

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 Progreso S.A.

El detalle y total de los ingresos ordinarios reconocidos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Ingresos por Intereses	6.317.063	5.474.297
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	1.549.993	2.000.008
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	929.546	844.370
Intereses por mayor plazo Leasing	214.474	345.528
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	47.355	59.568
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	747.492	215.793
Otros Ingresos ordinarios de otros productos	677.253	839.198
Total	10.483.176	9.778.762

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

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

Desglose de los Intereses Ordinarios por área de negocio al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente:

	01-01-2013 31-12-2013					01-01-2012 30-12-2012				
	M\$					M\$				
	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Ingresos por Intereses	6.305.747	-	11.316	-	6.317.063	5.434.980	-	39.317	-	5.474.297
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	-	1.549.993	-	-	1.549.993	-	2.000.008	-	-	2.000.008
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	929.546	-	-	-	929.546	844.370	-	-	-	844.370
Intereses por mayor plazo Leasing	214.474	-	-	-	214.474	345.528	-	-	-	345.528
Ingresos por Ventas de Bienes Retirados	47.355	-	-	-	47.355	59.568	-	-	-	59.568
Otros Ingresos ordinarios Leasing	747.492	-	-	-	747.492	215.793	-	-	-	215.793
Otros Ingresos ordinarios	141.855	530.476	4.922	-	677.253	2.286	832.096	4.816	-	839.198
Total	8.386.469	2.080.469	16.238	-	10.483.176	6.902.525	2.832.104	44.133	-	9.778.762

26.- Costo de venta

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

Clases de costos de venta	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Costos por intereses por financiamiento	(2.309.363)	(2.290.846)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y Dólares	(809.526)	(832.585)
Otros costos generales de Leasing	(374.944)	(313.736)
Otros costos de venta	(140.598)	(158.915)
Deterioro de carteras	(684.239)	(903.572)
Total	(4.318.670)	(4.499.654)

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

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

Desglose del Costo de Venta por área de negocio al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente:

	01-01-2013 31-12-2013					01-01-2012 31-12-2012				
	M\$					M\$				
	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Costos por intereses por financiamiento	(1.871.941)	(437.422)	-	-	(2.309.363)	(1.680.126)	(610.720)	-	-	(2.290.846)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y dólares	(809.526)	-	-	-	(809.526)	(832.585)	-	-	-	(832.585)
Otros costos generales de leasing	(374.944)	-	-	-	(374.944)	(313.736)	-	-	-	(313.736)
Otros costos de venta	(226)	(136.846)	(3.526)	-	(140.598)	(77)	(152.864)	(5.974)	-	(158.915)
Deterioro de carteras	(611.910)	(65.974)	(6.355)	-	(684.239)	(423.776)	(444.044)	(35.752)	-	(903.572)
Total	(3.668.547)	(640.242)	(9.881)	-	(4.318.670)	(3.250.300)	(1.207.628)	(41.726)	-	(4.499.654)

27.- Clases de gastos de los empleados

El detalle y total de los beneficios y gastos por empleados reconocidos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

Clases de Gastos por Empleado	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	2.437.366	2.139.878
Beneficios a corto plazo a los empleados	14.750	49.697
Beneficios por terminación	8.293	106.820
Otros gastos de personal	46.951	631
Total gastos de personal (*)	2.507.360	2.297.026

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

28.- Ganancias por acción

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

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

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	2.152.875	2.009.975
Ajustes para calcular ganancias disponibles para los accionistas comunes, básico	-	-
	<u>2.152.875</u>	<u>2.009.975</u>
Resultado disponible para accionistas comunes, básico		
Promedio ponderado de número de acciones, básico (total acciones suscritas en miles)	613.648.027,802	613.648.027,802
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	0,00351	0,00328

29.- Operaciones por segmentos

a) A continuación se presenta una segregación por producto de todos los Activos y Pasivos (corrientes y no corrientes) de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Cabe destacar que Progreso S.A. no lleva a cabo operaciones fuera del territorio nacional.

Activos	31-12-2013					31-12-2012				
	M\$					M\$				
Activos corrientes	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	3.861.249	3.008.462	33.375	-	6.903.086	3.018.530	2.693.200	51.947	-	5.763.677
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	-	277.924	-	-	-	277.924
Otros Activos No Financieros, Corriente	80.356	5.362	-	2.933	88.651	30.914	5.362	-	2.810	39.086
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	23.889.090	7.036.832	5.214	222.544	31.153.680	21.964.361	6.082.270	22.749	163.506	28.232.886
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	127.586	71.310	-	-	198.896	111.832	-	-	-	111.832
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	188.260	188.260	-	-	-	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	27.958.281	10.121.966	38.589	413.737	38.532.573	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	1.528.804	-	-	-	1.528.804	1.350.367	-	-	-	1.350.367
Activos corrientes totales	29.487.085	10.121.966	38.589	413.737	40.061.377	26.753.928	8.780.832	74.696	455.827	36.065.283
Activos no corrientes										
Otros activos no financieros no corrientes	940.908	12.598	-	-	953.506	-	17.959	-	-	17.959
Derechos por cobrar no corrientes	25.548.094	-	236	-	25.548.330	26.136.206	-	5.032	-	26.141.238
Ctas. x Cobrar a Ent. Relac., No Ctes	75.792	-	-	-	75.792	136.982	-	-	-	136.982
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	134.346	134.346	-	-	-	76.455	76.455
Propiedades, Planta y Equipo	339.482	110.434	25.099	55.291	530.306	357.824	129.793	29.499	30.944	548.060
Propiedad de inversión	-	-	-	379.013	379.013	-	-	-	366.743	366.743
Activos por impuestos diferidos	1.115.317	142.220	51.244	13.467	1.322.248	1.488.265	196.328	88.009	27.204	1.799.806
Total de activos no corrientes	28.019.593	265.252	76.579	582.117	28.943.541	28.119.277	344.080	122.540	501.346	29.087.243
Total de activos	57.506.678	10.387.218	115.168	995.854	69.004.918	54.873.205	9.124.912	197.236	957.173	65.152.526

Pasivos	31-12-2013					31-12-2012				
	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Pasivos corrientes										
Otros pasivos financieros corrientes	19.192.294	6.810.353	82.408	-	26.085.055	17.530.614	5.566.779	82.408	-	23.179.801
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4.220.305	122.524	26.655	19.018	4.388.502	3.734.270	181.116	19.369	6.737	3.941.492
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corrientes	-	-	-	-	-	102.934	-	-	-	102.934
Otras provisiones a corto plazo	392.741	297.250	3.023	171.452	864.466	687.792	296.464	5.320	85.858	1.075.434
Pasivos x Impuestos, Corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no financieros corrientes	991.540	103.102	19.199	1.450	1.115.291	1.806.832	125.701	17.793	1.450	1.951.776
Pasivos corrientes totales	24.796.880	7.333.229	131.285	191.920	32.453.314	23.862.442	6.170.060	124.890	94.045	30.251.437
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	21.847.978	-	-	-	21.847.978	21.396.587	-	-	-	21.396.587
Otras provisiones a largo plazo	1.088.094	-	-	-	1.088.094	1.394.696	-	-	-	1.394.696
Otros pasivos no financieros no corrientes	5.132	-	-	-	5.132	6.419	-	-	-	6.419
Total de pasivos no corrientes	22.941.204	-	-	-	22.941.204	22.797.702	-	-	-	22.797.702
Total pasivos	47.738.084	7.333.229	131.285	191.920	55.394.518	46.660.144	6.170.060	124.890	94.045	53.049.139
Patrimonio										
Capital emitido	8.277.112	2.751.042	-	799.293	11.827.447	6.607.942	2.967.873	111.924	738.587	10.426.326
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(571.488)	36.104	(24.411)	-	(559.795)	(98.443)	(358.812)	(59.671)	-	(516.926)
Otras reservas	95.886	79.650	14.337	-	189.873	92.829	78.181	13.002	-	184.012
Patrimonio total	7.801.510	2.866.796	(10.074)	799.293	11.457.525	6.602.328	2.687.242	65.255	738.587	10.093.412
Utilidad (Pérdida) del Año	1.967.084	187.193	(6.043)	4.641	2.152.875	1.610.733	267.610	7.091	124.541	2.009.975
Total de patrimonio y pasivos	57.506.678	10.387.218	115.168	995.854	69.004.918	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.

	31-12-2013					31-12-2012				
	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Estado de resultados										
Ganancia (pérdida)										
Ingresos de actividades ordinarias	8.386.469	2.080.469	16.238	-	10.483.176	6.902.525	2.832.104	44.133	-	9.778.762
Costo de ventas	(3.668.547)	(640.242)	(9.881)	-	(4.318.670)	(3.250.300)	(1.207.628)	(41.726)	-	(4.499.654)
Ganancia bruta	4.717.922	1.440.227	6.357	-	6.164.506	3.652.225	1.624.476	2.407	-	5.279.108
Otros ingresos, por función	33.619	485	-	52.659	86.763	13.564	-	-	114.974	128.538
Gasto de administración	(2.349.069)	(1.211.995)	(13.741)	-	(3.574.805)	(1.890.895)	(1.447.831)	(11.055)	-	(3.349.781)
Otros gastos, por función	-	-	-	(46.989)	(46.989)	-	-	-	(6.047)	(6.047)
Costos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	958	-	-	-	958	8.167	-	-	-	8.167
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	2.403.430	228.717	(7.384)	5.670	2.630.433	1.783.061	176.645	(8.648)	108.927	2.059.985
Gasto por impuestos a las ganancias	(436.346)	(41.524)	1.341	(1.029)	(477.558)	(172.328)	90.965	15.739	15.614	(50.010)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.967.084	187.193	(6.043)	4.641	2.152.875	1.610.733	267.610	7.091	124.541	2.009.975
Ganancia (pérdida)	1.967.084	187.193	(6.043)	4.641	2.152.875	1.610.733	267.610	7.091	124.541	2.009.975

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

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

El total de los efectos registrados en resultado por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera e índices de reajustabilidad, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

Concepto	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Diferencias de cambio (1)	958	8.167
Diferencias de cambio generadas por colocaciones en UF y USD (2)	929.546	844.370
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y USD (3)	(809.526)	(832.585)
Totales	120.978	19.952

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

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

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

31.- Depreciación y amortización

Las depreciaciones y amortizaciones registradas por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son las siguientes:

	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Depreciación	(77.478)	(91.970)
Amortización de intangibles	(20.686)	(4.227)
Totales	(98.164)	(96.197)

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 diciembre de 2013 y 2012, se detallan a continuación:

Otros ingresos por función	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Arriendo inmuebles clasificados como propiedades de inversión	26.034	24.252
Utilidad por venta de propiedades, planta y equipo	2.732	1.452
Recuperación de cheques castigados leasing	11.624	6.350
Recuperación de cartera castigada leasing	31.129	16.209
Ingresos no operacionales de leasing	2.490	39.659
Otros ingresos no operacionales	-	249
Ingresos x Revaluación de Propiedades	12.269	39.086
Recuperación de cartera castigada factoring	485	1.281
	<hr/>	<hr/>
Total Ingresos	<u>86.763</u>	<u>128.538</u>

Otros Gastos por función	31-12-2013	31-12-2012
	M\$	M\$
Pérdida en Venta Act. Fijo	(264)	-
Otros gastos	(46.725)	(6.047)
	<hr/>	<hr/>
Total otros gastos	<u>(46.989)</u>	<u>(6.047)</u>

33.- Activos y pasivos en moneda extranjera

El siguiente es un cuadro resumen de los activos y pasivos (saldos insolutos) en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

Saldos al 31 de diciembre de 2013

Tipo de Activo / Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	Corriente		No Corriente			Total
		0-3 meses	4-12 meses	1-3 años	4-5 años	5 años y más	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Deudores por leasing (activos)	Dólar	35.271	105.814	266.400	-	-	407.485
Préstamos que devengan intereses (pasivo)	Dólar	61.446	142.061	142.833	-	-	346.340

Saldos al 31 de diciembre de 2012

Tipo de Activo / Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	Corriente		No Corriente			Total
		0-3 meses	4-12 meses	1-3 años	4-5 años	5 años y más	
		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

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido hechos que pudieran afectar de manera significativa la interpretación de los mismos.