



SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

Para los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera intermedios

Estados de Resultados Integrales intermedios

Estados de Flujos de Efectivo intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio intermedios

Notas a los Estados Financieros intermedios

M\$: Cifras expresadas en Miles de Pesos



Informe de Revisión del Auditor Independiente

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios de Servicios Financieros Progreso S.A., los que comprenden el estado de situación financiera intermedio al 30 de junio de 2019, los estados intermedios de resultados integrales por los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, los estados intermedios de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los períodos de seis meses terminados en esas fechas, y sus correspondientes notas a los estados financieros intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros intermedios, de acuerdo con el marco de preparación y presentación de información financiera aplicable.

Responsabilidad del auditor

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

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con *NIC 34, "Información Financiera Intermedia"* incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).



Otros asuntos - Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 25 de marzo de 2019, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Servicios Financieros Progreso S.A., en los cuales se incluye el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, que se presenta en los estados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ernesto Guzmán V.', with a large, sweeping flourish at the end.

Ernesto Guzmán V.

KPMG Ltda.

Santiago, 9 de septiembre de 2019

Índice

1.- Información General de Servicios Financieros Progreso S.A.	10
1.1.- Aspectos Generales.....	10
1.2.- Propiedad.....	10
1.3.- Descripción de los Negocios	10
1.4.- Personal	11
1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros.....	11
2.- Bases de Contabilización y Políticas Contables	11
2.1.- Bases de Contabilización.....	11
2.2.- Resumen de las principales Políticas Contables	13
2.2.1.- Bases de Conversión.....	13
2.2.2.- Arrendamientos.....	13
2.2.3.- Activos Financieros	14
2.2.4.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros.....	15
2.2.5.- Transacciones con partes Relacionadas.....	17
2.2.6.- Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.....	17
2.2.7.- Propiedades y Equipo	17
2.2.8.- Propiedades de Inversión	18
2.2.9.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades y Equipo e Intangibles).....	18
2.2.10.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta.....	19
2.2.11.- Pasivos Financieros.....	19
2.2.12.- Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes	20
2.2.13.- Beneficio a los Empleados.....	20
2.2.14.- Patrimonio.....	20
2.2.15.- Ingresos por Actividad Ordinaria.....	21
2.2.16.- Reconocimiento de Gastos.....	22
2.2.17.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	22
2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias	23
2.2.19.- Efectos de las Variaciones de Tipos de Cambio en la Moneda Extranjera y Unidades de Reajustabilidad.....	23
2.2.20.- Segmentos Operativos	23
2.2.21.- Flujos de Efectivo	23
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.- Cambio en políticas contables	24
3.- Nuevos pronunciamientos contables y cambios contables	25
4.- Gestión de riesgo de la Sociedad.....	29
5.- Revelaciones sobre las estimaciones y juicios realizados por la Administración al aplicar las políticas contables de la Sociedad.....	33
6.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	34
7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	35
8.- Activos financieros.....	46
9.- Información sobre partes relacionadas	47
10.- Activos por impuestos corrientes	51
11.- Activos no corrientes mantenidos para la venta	51
12.- Activos intangibles.....	53
13.- Propiedades y equipo.....	55
14.- Propiedades de inversión.....	57
15.- Impuestos a las ganancias.....	58
16.- Otros pasivos financieros	60
17.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	63

18.- Provisiones, activos y pasivos contingentes	64
19.- Otros pasivos no financieros	68
20.- Arrendamiento (Progreso S.A. como arrendatario).....	68
21.- Información a revelar sobre patrimonio neto	69
22.- Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes	72
23.- Ingresos ordinarios	73
24.- Costo de venta	75
25.- Gastos de administración.....	77
26.- Ganancias por acción.....	77
27.- Operaciones por segmentos.....	78
28.- Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera e índices de reajustabilidad.....	81
29.- Depreciación y amortización	82
30.- Otras ganancias (pérdidas) netas	82
31.- Medio ambiente.....	82
32.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance	82

Estados de situación financiera intermedios, clasificados

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(Cifras en miles de pesos)

Activos	Nota N°	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	6.233.460	4.170.813
Otros activos no financieros, corrientes	22	225.002	379.752
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	33.235.773	32.358.371
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	537.365	662.330
Activos por impuestos, corrientes	10	87.128	233.939
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		40.318.728	37.805.205
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11	3.969.481	3.857.093
Activos corrientes totales		44.288.209	41.662.298
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	22	582.563	562.596
Derechos por cobrar, no corrientes	7	23.441.658	22.886.974
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	327.658	300.789
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	63.865	59.450
Propiedades, planta y equipo	13	820.417	397.488
Propiedad de inversión	14	535.229	535.229
Activos por impuestos diferidos	15	1.984.109	1.935.757
Activos no corrientes totales		27.755.499	26.678.283
TOTAL DE ACTIVOS		72.043.708	68.340.581

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

Estados de situación financiera intermedios, clasificados

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(Cifras en miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio	Nota Nº	30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	35.523.950	32.487.518
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	3.405.646	4.542.645
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	90.160	163.712
Otras provisiones, corrientes	18	715.487	1.046.442
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	1.148.843	1.368.968
Pasivos corrientes totales		40.884.086	39.609.285
Pasivos no corrientes			
Pasivos financieros, no corrientes	16	14.527.710	12.863.555
Otras provisiones, no corrientes	18	1.595.337	1.156.545
Pasivos no corrientes totales		16.123.047	14.020.100
TOTAL PASIVOS		57.007.133	53.629.385
Patrimonio			
Capital emitido	21	15.266.016	14.257.673
Ganancias acumuladas	21	(419.314)	263.650
Otras reservas	21	189.873	189.873
Patrimonio total		15.036.575	14.711.196
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		72.043.708	68.340.581

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

Estados de resultados intermedios por función

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

(Cifras en miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota N°	01-01-2019	01-01-2018	01-04-2019	01-04-2018
		30-06-2019 M\$	30-06-2018 M\$	30-06-2019 M\$	30-06-2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	5.680.925	4.545.912	3.098.196	2.300.196
Costo de ventas	24	(2.074.239)	(1.418.986)	(1.180.683)	(743.744)
Ganancia bruta		<u>3.606.686</u>	<u>3.126.926</u>	<u>1.917.513</u>	<u>1.556.452</u>
Otros ingresos, por función	30	34.007	126.960	17.704	74.242
Gasto de administración	25	(2.636.535)	(2.284.790)	(1.355.348)	(1.222.307)
Costos financieros		(11.513)	-	(5.341)	-
Diferencias de cambio	28	<u>28</u>	<u>37</u>	<u>29</u>	<u>22</u>
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		<u>992.673</u>	<u>969.133</u>	<u>574.557</u>	<u>408.409</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	15	<u>48.352</u>	<u>102.045</u>	<u>2.173</u>	<u>40.929</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>1.041.025</u>	<u>1.071.178</u>	<u>576.730</u>	<u>449.338</u>
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia (pérdida)		<u><u>1.041.025</u></u>	<u><u>1.071.178</u></u>	<u><u>576.730</u></u>	<u><u>449.338</u></u>
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.041.025	1.071.178	576.730	449.338
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		<u><u>1.041.025</u></u>	<u><u>1.071.178</u></u>	<u><u>576.730</u></u>	<u><u>449.338</u></u>
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	0,00201	0,00207	0,00112	0,00087
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		<u><u>0,00201</u></u>	<u><u>0,00207</u></u>	<u><u>0,00112</u></u>	<u><u>0,00087</u></u>

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

Estados de resultados integrales, intermedios

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

(Cifras en miles de pesos)

	01-01-2019 30-06-2019 M\$	01-01-2018 30-06-2018 M\$	01-04-2019 30-06-2019 M\$	01-04-2018 30-06-2018 M\$
Ganancia (pérdida)	1.041.025	1.071.178	576.730	449.338
Resultado integral total	<u>1.041.025</u>	<u>1.071.178</u>	<u>576.730</u>	<u>449.338</u>
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.041.025	1.071.178	576.730	449.338
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	<u>1.041.025</u>	<u>1.071.178</u>	<u>576.730</u>	<u>449.338</u>

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

Estados de flujos de efectivo directo, intermedios

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

(Cifras en miles de pesos)

	Nota N°	30-06-2019 M\$	30-06-2018 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		68.383.144	40.386.279
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		2.442.950	50.460
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		231.082	166.198
Otros cobros por actividades de operación		31.503	210.368
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(17.057.792)	(12.464.703)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(1.617.357)	(1.479.894)
Pagos por primas de las pólizas suscritas		(669.631)	(544.379)
Otros pagos por actividades de operación		(52.963.519)	(28.494.260)
Intereses pagados		(212.932)	(130.493)
Intereses recibidos		1.446.461	916.651
Otras entradas (salidas) de efectivo		(172.151)	(520.034)
		(158.242)	(1.903.807)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(24.738)	(10.379)
		(24.738)	(10.379)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		7.836.767	6.929.711
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		6.468.309	2.739.307
Total importes procedentes de préstamos		14.305.076	9.669.018
Pagos de préstamos		(10.928.328)	(8.051.679)
Dividendos pagados		(1.008.343)	(1.306.156)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(122.778)	-
		2.245.627	311.183
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		2.062.647	(1.603.003)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		2.062.647	(1.603.003)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		2.062.647	(1.603.003)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		4.170.813	6.094.920
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	6.233.460	4.491.917

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

Estados de cambios en el patrimonio, intermedios

Por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018.

(Cifras en miles de pesos)

	Nota	Capital emitido M\$	Superávit de revaluación M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$	Ganancia (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial al 01-01-2019		14.257.673	29.941	159.932	189.873	263.650	14.711.196	14.711.196
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		14.257.673	29.941	159.932	189.873	263.650	14.711.196	14.711.196
Cambios en el patrimonio								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	1.041.025	1.041.025	1.041.025
Dividendos mínimos		-	-	-	-	(312.308)	(312.308)	(312.308)
Dividendos pagados		-	-	-	-	(1.008.343)	(1.008.343)	(1.008.343)
Incremento (disminución) por otras distribuciones		1.008.343	-	-	-	(403.338)	605.005	605.005
Total cambios en el patrimonio		1.008.343	-	-	-	(682.964)	325.379	325.379
Saldo final al 30-06-2019	21	15.266.016	29.941	159.932	189.873	(419.314)	15.036.575	15.036.575
Saldo Inicial al 01-01-2018		14.257.673	29.941	159.932	189.873	629.662	15.077.208	15.077.208
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		14.257.673	29.941	159.932	189.873	629.662	15.077.208	15.077.208
Cambios en el patrimonio								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	1.071.178	1.071.178	1.071.178
Dividendos mínimos		-	-	-	-	(321.354)	(321.354)	(321.354)
Dividendos pagados		-	-	-	-	(914.309)	(914.309)	(914.309)
Disminución por aplicación inicial NIIF9		-	-	(863.385)	(863.385)	-	(863.385)	(863.385)
Total cambios en el patrimonio		-	-	(863.385)	(863.385)	(164.485)	(1.027.870)	(1.027.870)
Saldo final al 30-06-2018	21	14.257.673	29.941	(703.453)	(673.512)	465.177	14.049.338	14.049.338

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

Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2019 y 2018 y al 31 de diciembre de 2018

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

1.1.- Aspectos Generales

Servicios Financieros Progreso S.A., (“Progreso S.A.” o “La Sociedad”), es una Sociedad anónima abierta, inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero 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.

La Sociedad Inversiones Díaz Cumsille Limitada, es controlada directamente por don Juan Pablo Díaz Cumsille con el 99% de participación. En tanto, la Sociedad Inversiones Navarrete Limitada, es controlada directamente por don Patricio Hernán Navarrete Suárez con el 99% de participación. La estructura de la propiedad de la Sociedad no ha sufrido modificaciones que representen cambios significativos en la proporción indicada en el párrafo anterior para los años que se están revelando (ver nota 9).

1.3.- Descripción de los Negocios

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

Con relación al negocio de Leasing, podemos señalar que se trata del producto más importante de la Sociedad, representando al 30 de junio de 2019, el 58,4% del total de activos y el 71,6% del total de colocaciones, las que alcanzaron los M\$ 58.777.755. A su vez, el producto Leasing es responsable del 61,1% de los ingresos totales, que al 30 de junio de 2019 sumaron M\$ 5.680.925. Al 30 de junio de 2018 este segmento del negocio representaba el 71,6% de la cartera total de colocaciones y el 70,4% de los ingresos totales.

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

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

El negocio del Factoring, por su parte, tiene como mercado objetivo las pequeñas y medianas empresas de la Región Metropolitana y las ciudades de Calama, Antofagasta, Copiapó, La Serena, Viña del Mar, Rancagua, Talca, Concepción, Los Ángeles y Puerto Montt, fundamentalmente del sector productivo, comercio y servicios. De acuerdo a las políticas comerciales de Progreso S.A., los negocios con los clientes de Factoring se realizan por operaciones puntualmente financiadas y aprobadas por el respectivo Comité de Riesgo.

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

1.4.- Personal

La dotación de la Sociedad al 30 de junio del 2019, es de 165 colaboradores, 82 de ellos son profesionales universitarios, 68 poseen estudios de nivel técnico y 15 no son universitarios ni técnicos. La situación 30 de junio de 2018, era de 140 colaboradores, 62 de ellos son profesionales universitarios, 68 poseen estudios de nivel técnico y 10 no son universitarios ni técnicos. En promedio en el período de enero a junio del año 2019 la planta fue de 156 personas y en el mismo período del año 2018 el promedio fue de 133 personas.

1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros correspondientes al 30 de junio de 2019, fue aprobada por el Directorio en Sesión Extraordinaria del 9 de septiembre de 2019.

2.- Bases de Contabilización y Políticas Contables

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

2.1.- Bases de Contabilización

Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Servicios Financieros Progreso S.A., corresponden a los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 y al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Bases de Medición

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

Uso de estimaciones y juicios

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

Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros Intermedio cubren los siguientes periodos:

- ❖ Estados de Situación Financiera al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- ❖ Estados de Resultados, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018.
- ❖ Estados de Resultados Integrales, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018.
- ❖ Estados de Flujos de Efectivo Directo, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018.
- ❖ Estados de Cambios en el Patrimonio, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2019 y 2018.

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.

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 de Leasing están denominados principalmente en pesos reajustables en unidades de fomento y en menor medida en moneda nacional (peso chileno) no reajutable, por su parte los ingresos de Factoring están denominados solo en pesos no reajustables.
- 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.
- d) Importes cobrados por las actividades ordinarias:

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

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

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

2.2.- Resumen de las principales Políticas Contables

2.2.1.- Bases de Conversión

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

	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2018
	\$	\$	\$
Dólar Observado	679,15	694,77	651,21
Unidad de Fomento	27.903,30	27.565,79	27.158,77

2.2.2.- Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que las condiciones de los mismos transfieran sustancialmente los riesgos y ventajas inherentes derivados de la propiedad al arrendatario. Los demás arrendamientos se clasificarán como arrendamientos operativos. A la fecha, la Sociedad no mantiene contratos de arriendo del tipo operativo con sus Clientes.

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 operativo, presentará el costo del activo arrendado como un derecho de uso 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, según lo establecido por la NIIF 16.

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

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

2.2.3.- Activos Financieros

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

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

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

Los activos financieros para negociación y aquellos clasificados como disponibles para la venta se valorizan a su “valor razonable” a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde para los primeros, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable, se incluirán en los resultados netos del periodo y en el caso de aquellas inversiones disponibles para la venta, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual las utilidades o las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto se incluirán en los resultados netos del periodo.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser comprado o vendido entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para determinar su valor razonable, al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor

actual determinado descontando todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), con un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y calificación de riesgo equivalente).

Las inversiones al vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar originados por la Sociedad se valorizan a su “costo amortizado” reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entiende aquel importe en el que se valora inicialmente el activo financiero, menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización gradual acumulada (calculada con el método de la tasa de interés efectiva) de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad.

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

Para el cálculo de la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones similares), pero sin considerar las pérdidas crediticias futuras. El cálculo incluye todas las comisiones y puntos básicos de interés recibidos en función del contrato, que son parte integral de la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

La Sociedad ha identificado 3 productos que están afectados por este método de valorización:

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

2.2.4.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros

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

Deudores por Leasing
Documentos por Operaciones de Factoring
Deudores por Operaciones de Créditos con Prenda

La nueva normativa basada en la versión definitiva de la NIIF9 sobre el deterioro de los Instrumentos Financieros, implica que las empresas deben hacerse cargo de las principales novedades que demanda una estimación del comportamiento futuro de la cartera de colocaciones y con ello, la constitución de provisiones por riesgo de crédito.

La principal diferencia que introduce la nueva normativa es el enfoque para el cálculo de provisiones, el cual, antes del ejercicio 2018 era calculado bajo la metodología de pérdida incurrida, en cambio, la aplicación de la normativa NIIF9 obliga a estimar las provisiones por riesgo crédito bajo el enfoque estadístico de pérdida esperada. Este último enfoque intenta reconocer los eventos de deterioro de forma anticipada, y asegurar a la institución que existe cobertura ante la posible materialización futura de eventos de pérdida por riesgo crédito. Bajo esta modalidad, todos los instrumentos tienen una provisión asociada, incluso aquellos que se encuentran al día, lo que no ocurre en los modelos de pérdida incurrida.

La NIIF 9 proporciona un enfoque general para el cálculo de provisiones que se estructura a través de 3 fases en las que puede encontrarse un crédito y se basa en el grado de riesgo que éste presente, y además, en el eventual aumento de riesgo que se pueda estimar para dicho instrumento.

Este enfoque considera la clasificación de la cartera de créditos en 3 fases o “canastas” cuya provisión será calculada en función de las características homogéneas que particularmente reúne cada grupo y que dispone la normativa como principio contable:

Fase 1: Agrupa a todos aquellos activos cuya calidad crediticia no se ha deteriorado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Fase 2: Agrupa a todos aquellos activos que evidencian un empeoramiento significativo de su calidad crediticia pero todavía sin evidencia objetiva de un evento de deterioro.

Fase 3: Incluye a todos aquellos activos que registran evidencias objetivas de deterioro a la fecha de observación.

Para instrumentos financieros que se encuentran clasificados en la Fase 1, la provisión por riesgo crédito se calculará en función a la pérdida esperada de 12 meses. En tanto, para los activos financieros que se encuentren clasificados en Fase 2 o Fase 3, la provisión se valorará a un importe equivalente a la pérdida esperada para toda la vida del activo.

Al respecto, Progreso cuenta con un modelo de clasificación y estimación de provisiones por riesgo crédito que cuenta con los siguientes 4 aspectos centrales:

- Evaluaciones basadas en estimaciones técnicamente fundamentadas.
- Estimaciones realizadas bajo criterios prudenciales.
- Estimación de pérdidas esperadas de acuerdo a características de la cartera.
- Mirada prospectiva (forward looking)

Para la estimación de pérdidas esperadas, ya sea a 12 meses o a lo largo de la vida del instrumento Progreso aplica la definición de dos criterios contenidos en la normativa contable:

El incumplimiento o default. La NIIF 9 no es específica con una definición de incumplimiento estándar para todas las instituciones y sugiere que la definición debe ser congruente con la utilizada para efectos de la gestión integral del riesgo (provisiones, cobranza).

El aumento significativo del riesgo. Este criterio determina la decisión para estimar la pérdida esperada a 12 meses o a lo largo de la vida del instrumento financiero.

Producto de la aplicación y entrada en vigencia de la nueva normativa contable NIIF9, Progreso ha definido un modelo estadístico grupal de Probabilidad de Incumplimiento y Severidad de Pérdidas, basados en información histórica que corresponde a los periodos mensuales comprendidos entre enero de 2014 y diciembre de 2016.

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 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.

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

2.2.5.-Transacciones con partes Relacionadas.

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

Las transacciones con partes relacionadas se registran a su valor razonable, según lo descrito en el punto 2.2.3.

2.2.6.- Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

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

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

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

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

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

2.2.7.- Propiedades y Equipo

Las propiedades y equipos de la Sociedad se contabilizan utilizando el modelo del costo. Bajo este modelo el activo se registra al costo menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del período en que se incurren.

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

La depreciación se registrará contra el resultado del período y será calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes. Las estimaciones de la vida útil y valor residual se revisan anualmente al cierre.

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

La Administración ha adoptado la NIIF 16, de “Arrendamientos” a contar del 1 de enero de 2019. Esta Norma introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. La Sociedad ha reconocido un activo por derecho de uso que representa su derecho de usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento.

La Sociedad aplicó la NIIF 16, usando el enfoque prospectivo. En consecuencia, se reconoce en el año 2019 un activo igual a un pasivo en la fecha de transición, sin re-expresar la información comparativa.

2.2.8.- Propiedades de Inversión

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

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

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

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

2.2.9.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades y Equipo e Intangibles)

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

- ❖ Inventarios NIC N° 2
- ❖ Activos por Impuestos Diferidos NIC N° 12
- ❖ Activos por retribuciones a los empleados NIC N° 19
- ❖ Activos Financieros NIIF 9
- ❖ Propiedades de Inversión medidas a valor razonable NIC N° 40
- ❖ Activos Biológicos NIC N° 41
- ❖ Activos no corrientes mantenidos para la Venta NIIF 5

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

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

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

2.2.10.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

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

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

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

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

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

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

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

2.2.11.- Pasivos Financieros

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

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

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

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

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

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

2.2.12.- Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes

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

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

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

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

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

2.2.13.- Beneficio a los Empleados

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

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

2.2.14.- Patrimonio

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

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

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

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

2.2.15.- Ingresos por Actividad Ordinaria

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad reconoce además, ingresos ordinarios por reajustes (percibidos y devengados) producto de que sus contratos se encuentran indexados a la UF (en más de un 90% aproximadamente) y Dólares de Estados Unidos de Norteamérica. El

tratamiento específico de los ingresos o pérdidas, derivadas de contratos indexados a moneda extranjera o índices de reajustabilidad, deben ajustarse a lo establecido en NIC 21.

2.2.16.- Reconocimiento de Gastos

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

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

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

2.2.17.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto por impuesto a la renta del periodo y los activos y pasivos por impuestos diferidos.

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se estima Progreso S.A. pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios. Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

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

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley 20.780 de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicará en forma gradual a las entidades entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuesto a partir del año 2017.

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

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

2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias

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

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

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

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

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

2.2.20.- Segmentos Operativos

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

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

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

2.2.21.- Flujos de Efectivo

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

La Sociedad considera dentro de sus actividades de operación los flujos de entrada y salida de efectivo provenientes de sus cuatro segmentos (Leasing, Factoring, Créditos con prenda y Otros) incluyendo los intereses pagados y que como flujo de

financiamiento considera todos los flujos de entrada y salida relacionados con sus fuentes de financiamiento (bancos, el público y sus accionistas). Finalmente, como actividades de inversión, sólo se clasificarán allí las inversiones en propiedades y equipos u otros activos menores.

2.2.22.- Compensaciones de saldos

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

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

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

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

2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas

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

2.2.25.- Cambio en políticas contables

Las políticas contables descritas en los presentes estados financieros intermedios, reflejan las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de NIIF 16 a contar del 1 de enero de 2019.

La Sociedad ha adoptado la nueva norma contable de arrendamientos (NIIF 16) a partir del 1 de enero de 2019. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, desde el punto de vista del arrendador.

Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos (Derecho de Uso) y pasivos (Pasivos por Arrendamiento) para los contratos que cumplan con las características de que exista un activo identificable que se tenga el derecho a controlar su uso y que no se transfieran los riesgos y beneficios de la propiedad. NIIF 16 es de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Las cifras comparativas con el año 2018 en los estados financieros no se modifican y se presentan según las normas contables originales (criterio permitido por la NIIF 16).

Producto de la aplicación de NIIF 16, los contratos que se vieron afectados para esta Sociedad son principalmente aquellos asociados a arriendo de oficinas en casa matriz y sucursales y a equipos de impresión, cuyo plazo remanente de vigencia es superior a un año.

La Sociedad, ha optado por la adopción inicial de la norma en su modalidad prospectiva, reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés de mercado para transacciones similares en pesos y UF.

La Sociedad ha reconocido un impacto en la aplicación inicial de la NIIF 16 sobre sus estados financieros en un activo por derecho de uso igual al pasivo por arrendamientos por un monto de M\$ 499.667

3.- Nuevos pronunciamientos contables y cambios contables

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019.

Nuevas Normas

NIIF 16 Arrendamientos

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas arrendatarias operativas contabilicen todos los arrendamientos en sus estados financieros a contar del 1 de enero de 2019. Las empresas arrendatarias con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portafolio de arrendamientos operativos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Las instrucciones de revelación relacionadas con esta norma en éste, el primer año de aplicación y siguientes, se encuentran en los párrafos NIIF 16.89 – NIIF 16.103

Nueva Interpretación

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

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

Específicamente considera:

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

La interpretación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Las instrucciones de revelación relacionadas con esta norma en éste, el primer año de aplicación y siguientes, se encuentran en los párrafos de la Guía de Aplicación de CINIIF 23 A4 – A5

Modificaciones a las NIIF

Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9)

Esta modificación permitirá clasificar y medir a costo amortizado o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, algunos activos financieros cancelables anticipadamente por un importe menor al importe pendiente del principal e intereses.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19)

En febrero del 2018, IASB finaliza las modificaciones a la NIC 19 relacionadas con las modificaciones de planes, reducciones y liquidaciones.

Las modificaciones clarifican que:

- En una modificación, reducción o liquidación de un plan de beneficio definido una entidad ahora usa supuestos actuariales actualizados para determinar su costo corriente de servicio y el interés neto para el período; y
- El efecto del techo del activo no es considerado al calcular la ganancia o pérdida de cualquier liquidación del plan y es tratado en forma separada en los otros resultados integrales.

Las modificaciones aplican para modificaciones, reducciones o liquidaciones de planes que ocurran en, o después del, 1 de enero de 2019, o la fecha en que las modificaciones sean aplicadas por primera vez.

Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017: NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23

La NIIF 3 *Combinaciones de Negocios*, y la NIIF 11 *Acuerdos Conjuntos*: Clarifica la contabilización de los incrementos en la participación en una operación conjunta que reúne la definición de un negocio.

- Si una parte mantiene (u obtiene) control conjunto, la participación mantenida previamente no se vuelve a medir.
- Si una parte obtiene control, la transacción es una combinación de negocios por etapas y la parte adquirente vuelve a medir la participación mantenida previamente, a valor razonable.

Además de clarificar cuándo una participación mantenida previamente en una operación conjunta se vuelve a medir, las modificaciones también proporcionan una guía acerca de qué constituye la participación previamente mantenida. Esta es la participación total mantenida previamente en la operación conjunta.

NIC 12 *Impuesto a las Ganancias*: Clarifica que todo el efecto de impuesto a la renta de dividendos (incluyendo los pagos de instrumentos financieros clasificados como patrimonio) se reconocen de manera consistente con las transacciones que generan los resultados distribuibles (ya sea en resultados, otros resultados integrales o patrimonio).

Aun cuando las modificaciones proporcionan algunas clarificaciones, no intentan direccionar la pregunta subyacente (es decir, cómo determinar si un pago representa una distribución de utilidades). Por lo tanto es posible que los desafíos permanezcan al determinar si se reconoce el impuesto a la renta sobre algunos instrumentos en resultados o en patrimonio.

NIC 23 *Costos por Préstamos*: Clarifica que el *pool* general de préstamos utilizado para calcular los costos por préstamos elegibles excluye sólo los préstamos que financian específicamente activos aptos que están aún bajo desarrollo o construcción. Los préstamos que estaban destinados específicamente a financiar activos aptos que ahora están listos para su uso o venta (o cualquier activo no apto) se incluyen en ese *pool* general.

Como los costos de la aplicación retrospectiva pueden superar los beneficios, los cambios se aplican en forma prospectiva a los costos de préstamos incurridos en, o desde, la fecha en que la entidad adopta las modificaciones.

Dependiendo de la política corriente de la entidad, las modificaciones propuestas pueden resultar en la inclusión de más préstamos en el *pool* general de préstamos.

Si esto resultará en la capitalización de más o menos préstamos durante un período, dependerá de:

- Si el costo promedio ponderado de cualquier préstamo incluido en el *pool*, como resultado de las modificaciones, es mayor o menor que aquel que se incluiría bajo el enfoque corriente de la entidad; y
- Los montos relativos de los activos aptos bajo desarrollo y los préstamos generales vigentes durante el período.

Las modificaciones son efectivas a partir de los períodos de reporte anual que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2019.

Pronunciamientos Contables emitidos aun no vigentes

Una serie de nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros intermedios. La Sociedad tiene previsto adoptar estos pronunciamientos contables en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Modificaciones a las NIIF

Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

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

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

Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en la Normas NIIF

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo) emitió en marzo de 2018 la modificación del Marco Conceptual para la Información Financiera (revisado). El Marco Conceptual sirve principalmente como una herramienta para que el Consejo desarrolle estándares y ayude al Comité de Interpretaciones de las NIIF a interpretarlos. No anula los requisitos de las NIIF individuales.

Los principales cambios a los principios del marco conceptual tienen implicaciones sobre cómo y cuándo se reconocen y se dan de baja los activos y pasivos en los estados financieros.

Algunos de los conceptos en el Marco modificado son completamente nuevos, como el enfoque de "capacidad práctica" de los pasivos. Los principales cambios incluyen:

Nuevo enfoque de "conjunto de derechos" a los activos

Un objeto físico puede ser "dividido y subdividido" desde una perspectiva contable. Por ejemplo, en algunas circunstancias, una entidad registraría como un activo el derecho a usar un avión, en lugar de un avión en sí. El desafío será determinar hasta qué punto un activo se puede dividir en diferentes derechos y el impacto en el reconocimiento y la baja en cuentas.

Nuevo enfoque de "capacidad práctica" para reconocer pasivos.

Los anteriores umbrales de reconocimiento han desaparecido, se reconocerá un pasivo si una empresa no tiene capacidad práctica para evitarlo. Esto podría llevar al reconocimiento de algunos pasivos en el balance general antes de lo requerido en la actualidad.

Sin embargo, si existe incertidumbre sobre la existencia y la medición o una baja probabilidad de salida de recursos, podría llevar al no reconocimiento del pasivo o bien retrasar la oportunidad de reconocimiento del mismo.

El desafío será determinar en qué acciones y/o costos futuros una empresa no tienen "capacidad práctica" de evitar.

Nuevo enfoque basado en el control para la baja en cuentas

Una entidad dará de baja un activo del balance cuando pierda el control sobre todo o parte de él, es decir, el enfoque ya no se centra en la transferencia de riesgos y recompensas.

El desafío será determinar qué hacer si la entidad retiene algunos derechos después de la transferencia.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2020.

Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió en Octubre de 2018 modificaciones de alcance limitado a la NIIF 3 *Combinaciones de Negocios* para mejorar la definición de un negocio y ayudar a las entidades a determinar si una adquisición realizada es un negocio o un grupo de activos.

Las modificaciones incluyen una elección para usar una prueba de concentración. Esta es una evaluación simplificada que da como resultado la adquisición de un activo si la totalidad del valor razonable de los activos brutos se concentra en un solo activo identificable o en un grupo de activos identificables similares. Si no se aplica la prueba de concentración, o la prueba falla, la evaluación se enfoca en la existencia de un proceso sustantivo.

Las modificaciones aclaran la definición de negocio, con el objetivo de ayudar a las entidades a determinar si una transacción debe contabilizarse como una combinación de negocios o como la adquisición de un activo. Las modificaciones:

- aclaran que, para ser considerado un negocio, un conjunto adquirido de actividades y activos debe incluir, como mínimo, un insumo y un proceso sustantivo que juntos contribuyen de forma significativa a la capacidad de elaborar productos;
- eliminan la evaluación de si los participantes del mercado pueden sustituir los procesos o insumos que faltan y continuar con la producción de productos;
- añaden guías y ejemplos ilustrativos para ayudar a las entidades a evaluar si se ha adquirido un proceso sustancial;
- restringen las definiciones de un negocio o de productos centrándose en bienes y servicios proporcionados a los clientes y eliminan la referencia a la capacidad de reducir costos; y
- añaden una prueba de concentración opcional que permite una evaluación simplificada de si un conjunto de actividades y negocios adquiridos no es un negocio.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)

En Octubre de 2018, el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad redefinió su definición de *material*. Ahora está alineado a través de las Normas Internacionales de Información Financiera y el Marco Conceptual. La nueva definición

establece que "La información es material si se puede esperar razonablemente que la omisión, la distorsión o el ensombrecimiento de la misma influyan en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros, que proporcionan información financiera sobre una entidad de reporte específica".

El Consejo ha promovido la inclusión del concepto de "ensombrecimiento" en la definición, junto con las referencias existentes a "omitir" y "declarar erróneamente". Además, el Consejo aumentó el umbral de "podría influir" a "podría razonablemente esperarse que influya".

El Consejo también eliminó la definición de omisiones o errores de importancia de la NIC 8 *Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores*.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 1 de enero de 2020. Se permite su adopción anticipada.

4.- Gestión de riesgo de la Sociedad

La Compañía tiene identificados sus principales factores de riesgos y ha definido diferentes políticas para enfrentarlos de acuerdo a su naturaleza, a su probabilidad de ocurrencia y al impacto que provocaría la misma.

Riesgo Crédito

❖ Riesgo nivel de actividad económica en Chile

Para enfrentar este riesgo que podría deteriorar la calidad crediticia de los clientes y deudores de Progreso S.A. y/o reducir el nivel de operaciones, la Sociedad ha resuelto mantener un monitoreo permanente de la actividad económica a nivel sectorial y regional, de la misma manera y en forma particular nuestras áreas comerciales, de riesgo y de cobranza han intensificado el nivel de contacto con nuestros clientes para profundizar en el conocimiento de sus actividades comerciales, principalmente, en aquellas que generan los flujos de ingresos más importantes. De esta manera, frente a un eventual debilitamiento de algún sector o región, podremos generar estrategias conjuntas con dichos clientes para reducir los efectos de una menor actividad.

❖ Riesgo de cartera

El riesgo de cartera, definido como la posibilidad de que los clientes no cancelen sus 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 2.2.4 del presente documento, en cuyo caso, la concentración de clientes asignados a las categorías de riesgo A y B representan un 52,7% de la cartera total, en tanto, las categorías intermedias C y D representan un 32,7% y finalmente, las últimas categorías E y F representan un 14,5%.

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 se aplica el seguro de crédito FOGAIN, cuando corresponde se requiere la participación de avales en determinados negocios, así como la constitución de hipotecas en una operación.

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

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

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

❖ Riesgo de concentración de cartera

Este riesgo se entiende como la posibilidad de que alguna de las carteras de colocaciones se encuentre concentrada en un sólo tipo de bien, industria o cliente.

Al 30 de junio de 2019 la clasificación de la cartera de Leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 54,9% del saldo insoluto total, relacionado a 414 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 37,7% 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 11,6% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 3,1% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 8,5% lo hace en el transporte público, el saldo de 5,6% corresponde a transporte aéreo y otras no clasificadas.

Respecto del 45,1% restante, podemos indicar que el área de Otras Obras y Construcciones registra un 15,9% de participación con 130 clientes vigentes, seguido del rubro Servicios comunales, sociales y personales con un 10,0% de participación y 23 clientes vigentes, Silvicultura y extracción de madera con un 3,5% y 15 clientes vigentes, Fabricación de productos minerales, maquinarias y equipos con un 2,1% y 15 clientes vigentes y Construcción de viviendas con un 2,1% y 13 clientes vigentes. Finalmente, el 11,5% restante se encuentra atomizado en 13 rubros distintos con un total de 126 clientes vigentes.

Asimismo, al 30 de junio de 2019, en cuanto al producto Factoring podemos indicar que la concentración para el monto financiado de la cartera vigente que asciende a MM\$ 16.093, relacionado a 656 clientes, está compuesta por un 43,6% que ha declarado como giro el sector Construcción, con 202 clientes vigentes, un 15,8% que declara giro de Transporte, almacenamiento y comunicaciones, con 98 clientes, un 9,3% que declara giro de Comercio al por mayor y menor, con 58 clientes vigentes, un 8,9% que declara giro de Industrias manufactureras, con 66 clientes vigentes, y un 7,4% que

declara giro Servicios Administrativos y apoyo al giro, con 51 clientes vigentes. El 14,9% restante se distribuye en 20 rubros distintos, con un total de 181 clientes vigentes.

❖ Exposición Total

En cuanto a la exposición total al 30 de junio de 2019, a continuación se adjunta cuadro por tipo de producto y su respectivo porcentaje de participación sobre la cartera:

Tipo de Exposición	Monto M\$	%
Leasing	42.096.185	71,62%
Crédito con Prenda	735.211	1,25%
Factoring	15.946.359	27,13%
Exposición Total	58.777.755	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 30 años de experiencia de los gestores en el rubro, un trabajo de acercamiento con los principales proveedores, un servicio post venta que mantiene informado veraz y oportunamente al cliente y un sistema de cobranza de alta efectividad pero no inflexible.

En cuanto a la función de Cobranza, como política general la compañía centra su atención en normalizar clientes que han caído en incumplimiento en el pago de sus obligaciones. De no ser posible normalizar la morosidad de pagos del cliente, es política de Progreso dar inicio a las acciones de recuperación del bien entregado en arriendo, de manera tal de minimizar las eventuales pérdidas que se pudieren generar como producto de la irrecuperabilidad del crédito.

Riesgos Financieros

❖ Riesgo de Liquidez

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

En este sentido, la Compañía mantiene un control diario de los flujos de fondos realizando una adecuada administración de los excedentes, la principal fuente de liquidez la constituye los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de recaudación operacional, siendo las actividades de Leasing y Factoring las que concentran el 95% de dichos flujos. Asimismo, la Compañía se financia principalmente a través de Créditos bancarios con cuotas definidas que tienden a calzar los vencimientos en plazos y montos de las colocaciones, otras formas de financiamiento es con Efectos de Comercio y créditos de CORFO.

Perfil de vencimiento de los pasivos financieros:

Vencimientos Créditos	0 - 90 días	91 - 1 Año	1 - 2 Años	2 - 3 Años	más de 3 Años	Totales
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Créditos en Pesos (*)	22.575.366	1.040.578	310.302	-	-	23.926.246
Créditos en UF	3.020.921	9.026.722	8.823.671	3.965.907	1.288.193	26.125.414
Totales al 30-06-2019	25.596.287	10.067.300	9.133.973	3.965.907	1.288.193	50.051.660

(*): Cabe destacar que el financiamiento en pesos, incluye créditos con Cuotas fijas y Revolving.

Al cierre del 30 de junio de 2019, la Compañía mantiene un nivel de Capital de Trabajo Neto de M\$ 3.404.122. En cuadro adjunto se puede apreciar que la Compañía ha mantenido un nivel estable de liquidez como resultado de una buena gestión de este riesgo:

Índices de Liquidez		30-06-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Razón de Liquidez	Veces	1,08	1,05	1,32	1,33	1,36
Capital de Trabajo Neto	M\$	3.404.122	2.053.013	8.841.784	8.194.039	10.299.784

❖ Riesgo de financiamiento

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

- La Sociedad mantiene líneas vigentes, de corto y mediano plazo, con la mayoría de las instituciones financieras de la plaza.
- Con fecha 18 de enero de 2011, la Comisión para el Mercado Financiero, 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 Comisión para el Mercado Financiero, registró bajo el N° 084, una línea de Efectos de Comercio, por un monto de M\$5.000.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.
- Durante el año 2017 con Acuerdo N° 28.859, la Compañía se adjudicó una línea de M\$ 2.000.000 con la CORFO.

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

Respecto del perfil de vencimiento de las obligaciones, este se muestra en la Nota 16. Asimismo el perfil de vencimiento de flujos de activos se muestra en la Nota 7. Por último la Compañía detalla las Inversiones líquidas en la Nota 6.

Riesgo operacional

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

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

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

Riesgo de mercado

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

Al 30 de junio de 2019, la Sociedad presenta exposición controlada en UF, la se monitorea constantemente para evitar efectos adversos en el índice de reajustabilidad, es así que la posición activa en Unidades de Fomento asciende a UF 1.281.724,89 y la posición pasiva asciende a UF 936.284,05.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Por su parte, para las vidas útiles de activos intangibles con vidas útiles indefinidas, la Sociedad efectuó un análisis de las vidas útiles de ciertos intangibles concluyendo que no existe un límite previsible de tiempo a lo largo del cual el activo genere entradas de flujos neto de efectivo. Para estos activos intangibles se determinó que sus vidas útiles tienen el carácter de indefinidas.

b. Deterioro e incobrabilidad de activos financieros

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

c. Las pérdidas por deterioro de determinados activos

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

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

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

La Administración de la Sociedad, en base al resultado del test de deterioro, anteriormente explicado, estima que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos tangibles e intangibles cuando este no supera el valor recuperable de los mismos. Esto no incluye los activos financieros detallados en Nota 8.

d. Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

6.- Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición del rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Moneda	Saldos al	
		30-06-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	447	447
Saldos en bancos	Pesos chilenos	2.144.013	2.974.982
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	4.089.000	1.195.384
Total		6.233.460	4.170.813

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

7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes		Totales	
	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$		
a) Operaciones por Leasing						
Deudores por Leasing	18.057.829	17.667.219	23.897.471	23.357.026	41.955.300	41.024.245
Documentos por Cobrar por Leasing	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar Leasing	140.885	125.810	-	-	140.885	125.810
Subtotal	18.198.714	17.793.029	23.897.471	23.357.026	42.096.185	41.150.055
(-) Deterioro por Operaciones de Leasing (*)	(382.263)	(396.498)	(496.455)	(486.796)	(878.718)	(883.294)
Total	17.816.451	17.396.531	23.401.016	22.870.230	41.217.467	40.266.761
b) Operaciones de Factoring						
Doctos. Por operaciones de factoring	15.946.359	15.537.394	-	-	15.946.359	15.537.394
(-) Deterioro por Operaciones de Factoring (*)	(461.099)	(433.952)	-	-	(461.099)	(433.952)
Total	15.485.260	15.103.442	-	-	15.485.260	15.103.442
d) Operaciones de créditos con prenda						
Operaciones de Crédito con Prenda (Neto de interés)	358.272	429.415	376.939	330.042	735.211	759.457
(-) Deterioro por Operaciones de Créditos con Prenda (*)	(8.212)	(16.216)	(8.639)	(12.509)	(16.851)	(28.725)
Total	350.060	413.199	368.300	317.533	718.360	730.732
e) Otras cuentas por cobrar	121.367	107.529	-	-	121.367	107.529
f) Operaciones Leasing y Factoring reclasificadas a Empresas Relacionadas (**)	(537.365)	(662.330)	(327.658)	(300.789)	(865.023)	(963.119)
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	33.235.773	32.358.371	23.441.658	22.886.974	56.677.431	55.245.345

(*) Cambio en el Modelo de Deterioro de las cuentas por cobrar de acuerdo con NIIF 9. Ver Notas 2.2.4 y 21.

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

Moneda Extranjera: Todas las transacciones asociadas a este rubro son realizadas en pesos chilenos, excepto los Deudores por Leasing, cuyo detalle por monedas se presenta en el apartado a.1) de esta nota.

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

	Corrientes		No Corrientes	
	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
a) Operaciones por leasing	43,23%	43,24%	56,77%	56,76%
b) Operaciones por factoring	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
d) Operaciones de crédito prenda	48,73%	56,54%	51,27%	43,46%

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

Tipo de Producto	Corriente		No Corriente		Total	Total
	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
a) Operaciones por leasing	22,63%	23,99%	29,72%	31,50%	52,35%	55,49%
b) Operaciones por factoring	46,51%	42,67%	0,00%	0,00%	46,51%	42,67%
c) Operaciones de crédito prenda	0,56%	1,04%	0,58%	0,80%	1,14%	1,84%
					100,00%	100,00%

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

a) Operaciones de Leasing

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

Cabe destacar que dentro del producto Leasing, la Compañía ha definido como su mercado objetivo el segmento de bienes muebles, vehículos de pasajeros, de carga y maquinaria industrial, sin embargo a la fecha se mantienen contratos de bienes inmuebles que representan el 0,12% de la cartera total.

a.1) A continuación se presenta una conciliación, por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas) al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Moneda	30-06-2019			Totales
		0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	3.638.716	4.175.704	-	7.814.420
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	18.127.397	22.290.849	4.378	40.422.624
Subtotal saldo bruto		21.766.113	26.466.553	4.378	48.237.044
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Pesos	(689.306)	(490.924)	-	(1.180.230)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(3.018.978)	(2.082.505)	(31)	(5.101.514)
Subtotal interés diferido		(3.708.284)	(2.573.429)	(31)	(6.281.744)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		18.057.829	23.893.124	4.347	41.955.300

		31-12-2018			
		M\$			
Concepto	Moneda	0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	3.590.753	1.976.069	2.097.752	7.664.574
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	17.741.909	21.937.173	79.338	39.758.420
Sub total saldo bruto		21.332.662	23.913.242	2.177.090	47.422.994
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Pesos	(688.701)	(498.639)	(20.784)	(1.208.124)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(2.976.742)	(2.212.529)	(1.354)	(5.190.625)
Sub total interés diferido		(3.665.443)	(2.711.168)	(22.138)	(6.398.749)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		17.667.219	21.202.074	2.154.952	41.024.245

a.2) Los saldos de los ingresos financieros no acumulados o intereses no devengados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	<u>5.918.750</u>	<u>6.020.445</u>

a.3) Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 no existen importes de valores residuales no garantizados que se acumulen en beneficio del arrendador, como tampoco rentas contingentes reconocidas como ingresos.

a.4) Un resumen de las colocaciones de Leasing cursadas y sus movimientos, para los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	01-01-2019	01-01-2018
	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Inversión bruta en arrendamientos financieros	12.929.374	13.293.874
Arrendamientos financieros cancelados	(669.046)	(485.001)
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	<u>(1.925.191)</u>	<u>(2.119.895)</u>
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	<u>10.335.137</u>	<u>10.688.978</u>

a.5) El detalle de los acuerdos de arrendamientos significativos de Progreso S.A. al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

10 Mayores Clientes de Leasing	30-06-2019		31-12-2018	
	Saldo Insoluto		Saldo Insoluto	
	M\$	%	M\$	%
10 Mayores Clientes	<u>5.507.619</u>	<u>12,98%</u>	<u>5.838.270</u>	<u>14,21%</u>

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo insoluto de los contratos vigentes de leasing, el cual al 30 de junio de 2019 asciende a M\$ 42.432.804 (M\$ 41.099.383 al 31 de diciembre de 2018).

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

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

Otras cuentas por cobrar Leasing	Corrientes	
	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Deudores por diferencias de cambio	74.335	66.750
Deudores por transferencia de bienes	7.632	9.711
Deudores por seguros prorrogados	4.119	2.341
Deudores por gastos judiciales	43.563	37.315
Deudores por otros conceptos varios	11.236	9.693
Totales	140.885	125.810

b) Operaciones de Factoring

	Corrientes	
	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Facturas por cobrar	15.313.832	14.820.716
Documentos por cobrar	233.807	437.756
Operaciones en cobranza judicial	353.282	223.046
Otras cuentas por cobrar Factoring	45.438	55.876
Totales	15.946.359	15.537.394

b.1) el detalle de los Clientes más significativos en relación al negocio de Factoring de Progreso S.A., al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

10 Mayores Clientes de Factoring

Concentración	30-06-2019		31-12-2018	
	Saldo Financiado		Saldo Financiado	
	M\$	%	M\$	%
10 Mayores Clientes	2.862.148	18.44%	3.405.225	22.61%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo financiado total de la cartera vigente de factoring, el cual al 30 de junio de 2019 asciende a M\$ 15.518.921 (M\$ 15.057.430 al 31 de diciembre de 2018).

c) Operaciones de créditos con prenda:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito con prenda (Bruto)	434.287	504.474	429.569	371.286
Interés diferido por operaciones de crédito con prenda	(76.015)	(75.059)	(52.630)	(41.244)
Operaciones de crédito con Prenda Neto de Interés	358.272	429.415	376.939	330.042

d) Otras cuentas por cobrar

	Corriente		Corriente	
	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Anticipo proveedores			36.191	30.221
Pagos Anticipados			35.121	23.401
Otros deudores (1)			50.055	53.907
Total Otras cuentas por cobrar			121.367	107.529

(1): La partida Otros deudores, se compone principalmente de la cuenta Deudores Varios, en la que se registran otras deudas relacionadas a los productos de la compañía que no han sido clasificadas directamente en las carteras.

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

Calidad crediticia:

Progreso S.A. analiza periódicamente la calidad crediticia de sus diferentes productos, a través de reportes internos dirigidos a los ejecutivos responsables. Entre estos reportes destacan: los de índices de morosidad, mora por intervalos en días, clasificaciones de cartera e índices de deterioro. Afianza lo anterior la gestión y seguimiento a nivel de contratos realizados por el área de cobranzas y normalización, lo cual redundará en acciones preventivas aplicadas a clientes que presentan síntomas de insolvencia.

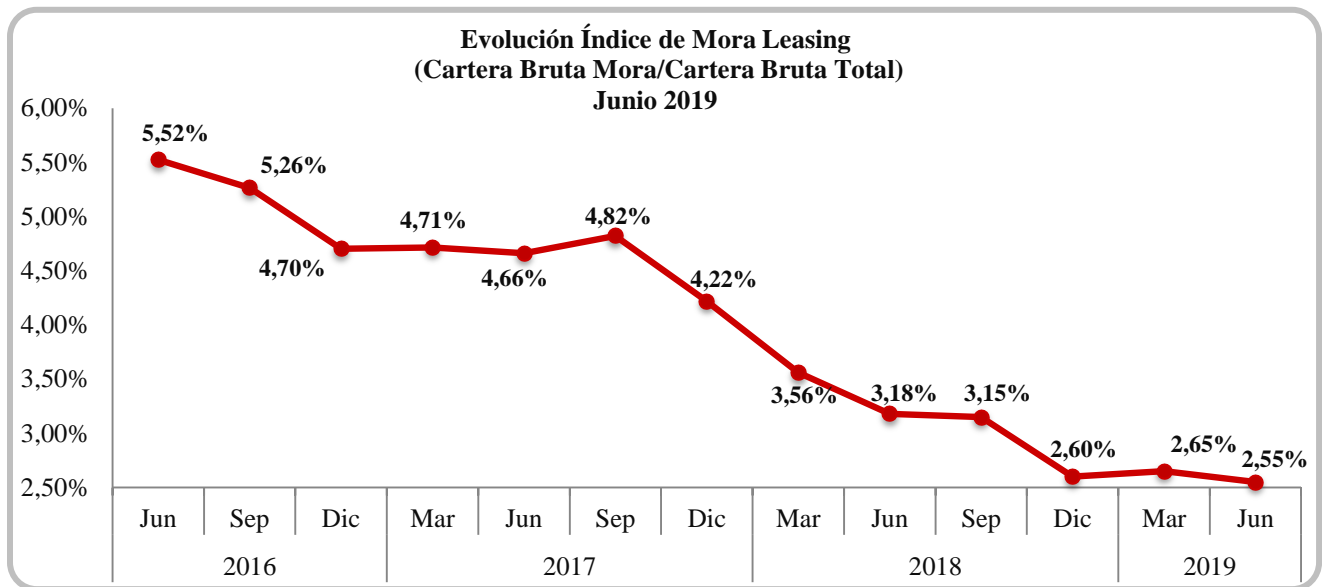
Para efectos del presente análisis, se denominará como día de mora, a la cantidad de días que transcurren desde la fecha en que un determinado cliente ha quedado impago hasta la fecha de un determinado cierre contable. Al respecto, se debe precisar que por política, la morosidad es calculada, para todos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

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

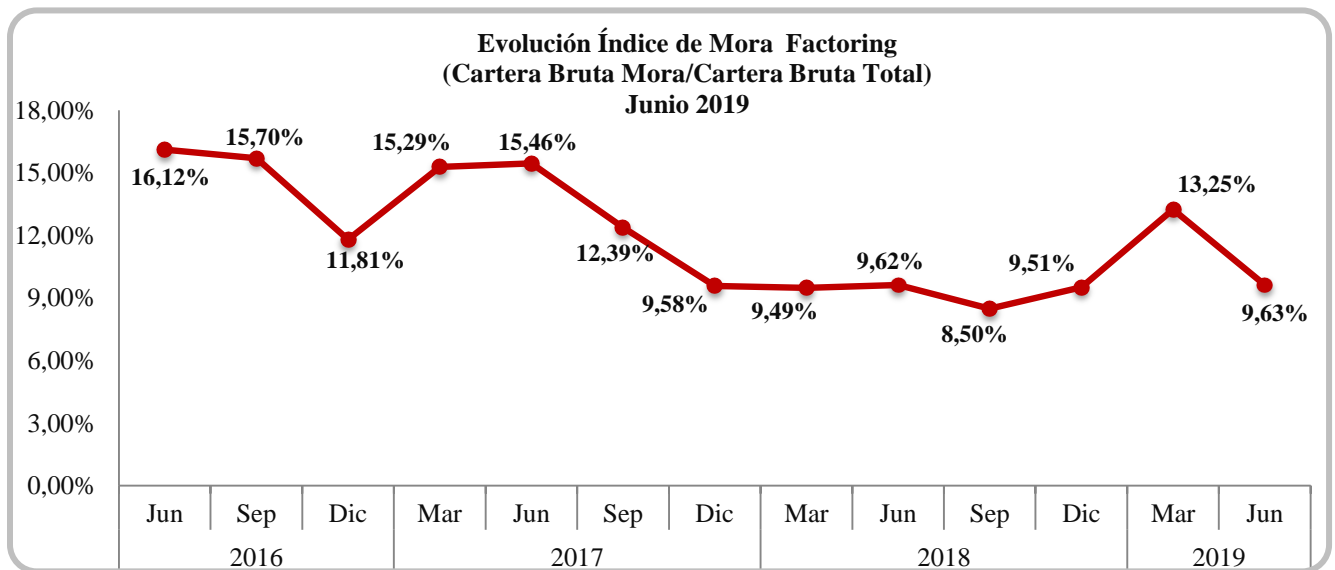
Por último, se debe indicar que el total de garantías constituidas en favor de Progreso S.A. se encuentran integradas por prendas sobre bienes muebles distintos del bien financiado, prendas sobre flujos, por hipotecas sobre bienes inmuebles y por avales, todo lo cual permitiría mantener el mayor porcentaje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

A continuación, un resumen de los principales indicadores al 30 de junio de 2019:

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



El índice de mora de Leasing al 30 de junio de 2019, muestra una baja marginal con respecto a diciembre 2018 debido a que la mora se mantiene estable a pesar del aumento del stock total que crece en un 0,6%.



El aumento de índice de mora con respecto a diciembre 2018, se explica principalmente por el aumento en la cobranza judicial y el tramo de 61 días y más. El efecto se ve parcialmente compensado, por el aumento del stock equivalente a un 2,6%.

Carteras en Mora: Composición de la mora por tramos

PRODUCTO LEASING

Cuotas Brutas Morosas

	30-06-2019		31-12-2018	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	577.636	1,18%	606.885	1,28%
Entre 31-60 días	283.187	0,59%	279.162	0,59%
Entre 61-90 días	111.228	0,23%	115.488	0,24%
Entre 91-120 días	56.514	0,12%	52.414	0,11%
Entre 121-150 días	47.685	0,10%	27.578	0,06%
Entre 151-180 días	33.240	0,07%	20.332	0,04%
Entre 181-210 días	22.928	0,05%	22.023	0,05%
Entre 211-250 días	18.178	0,04%	15.822	0,03%
Más de 250 días	83.515	0,17%	94.769	0,20%
Total morosidad bruta	1.234.111	2,55%	1.234.473	2,60%
Sin mora	47.153.726	97,45%	46.265.052	97,40%
Total cartera bruta	48.387.837	100,00%	47.499.525	100,00%

PRODUCTO FACTORING

Saldos Contables en Mora

	30-06-2019		31-12-2018	
	M\$	%	M\$	%
Venc.1 y 15 días	583.972	3,66%	277.881	1,79%
Venc.16 y 30 días	215.155	1,35%	405.984	2,61%
Venc.31 y 60 días	248.601	1,56%	133.697	0,86%
Venc.61 y más	120.015	0,75%	437.714	2,82%
Cheques Protestados	14.941	0,09%	-	0,00%
Cobranza Judicial	353.282	2,22%	223.046	1,43%
Total Morosidad	1.535.966	9,63%	1.478.322	9,51%
Sin mora	14.410.393	90,37%	14.059.072	90,49%
Total saldo contable	15.946.359	100,00%	15.537.394	100,00%

PRODUCTO CREDITO CON PRENDA

Saldos Contables en Mora

	30-06-2019		31-12-2018	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	12.479	1,70%	4.953	0,65%
Entre 31-60 días	-	0,00%	1.106	0,15%
Entre 61-90 días	-	0,00%	1.106	0,15%
Entre 91-120 días	-	0,00%	689	0,09%
Entre 121-150 días	-	0,00%	689	0,09%
Entre 151-180 días	-	0,00%	689	0,09%
Entre 181-210 días	-	0,00%	689	0,09%
Entre 211-250 días	417	0,06%	689	0,09%
Más de 250 días	-	0,00%	6.205	0,82%
Total Morosidad	12.896	1,76%	16.815	2,22%
Sin mora	881.358	98,24%	848.569	97,78%
Total cartera bruta	894.254	100,00%	865.384	100,00%

Cartera renegociada:

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

Cartera Renegociada	30-06-2019						31-12-2018					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Renegociados	932.452	1,9%	205.579	1,3%	-	0,0%	1.141.070	2,4%	382.812	2,5%	-	0,0%
Saldo Cartera Bruta	48.387.837	100,0%	15.946.359	100,0%	894.254	100,0%	47.499.525	100,0%	15.537.394	100,0%	865.384	100,0%
Saldo Cartera Contable	42.096.185	100,0%	15.946.359	100,0%	735.211	100,0%	41.150.055	100,0%	15.537.394	100,0%	759.457	100,0%

30-06-2019

Tramos	NO REPACTADO						REPACTADO					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes
Menor a 15	315.257	58	568.211	67	11.958	4	27.222	2	15.761	4	-	-
Deuda 16-30	228.039	58	215.155	25	521	1	7.118	1	-	-	-	-
Deuda 31-60	257.511	53	245.523	15	-	-	25.676	6	3.078	2	-	-
Deuda 61-90	102.892	16	10.378	7	-	-	8.336	1	2.885	2	-	-
Deuda 91-120	53.672	6	106.752	11	-	-	2.842	-	-	-	-	-
Deuda 121-150	44.843	11	-	-	-	-	2.842	-	-	-	-	-
Deuda 151-180	29.322	4	-	-	-	-	3.918	1	-	-	-	-
Deuda >180	111.456	18	-	-	417	1	13.165	4	-	-	-	-
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	14.941	3	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	353.282	21	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	46.312.393	495	14.226.538	491	881.358	9	841.333	2	183.855	8	-	-
SALDOS BRUTOS	47.455.385	719	15.740.780	640	894.254	15	932.452	17	205.579	16	-	-

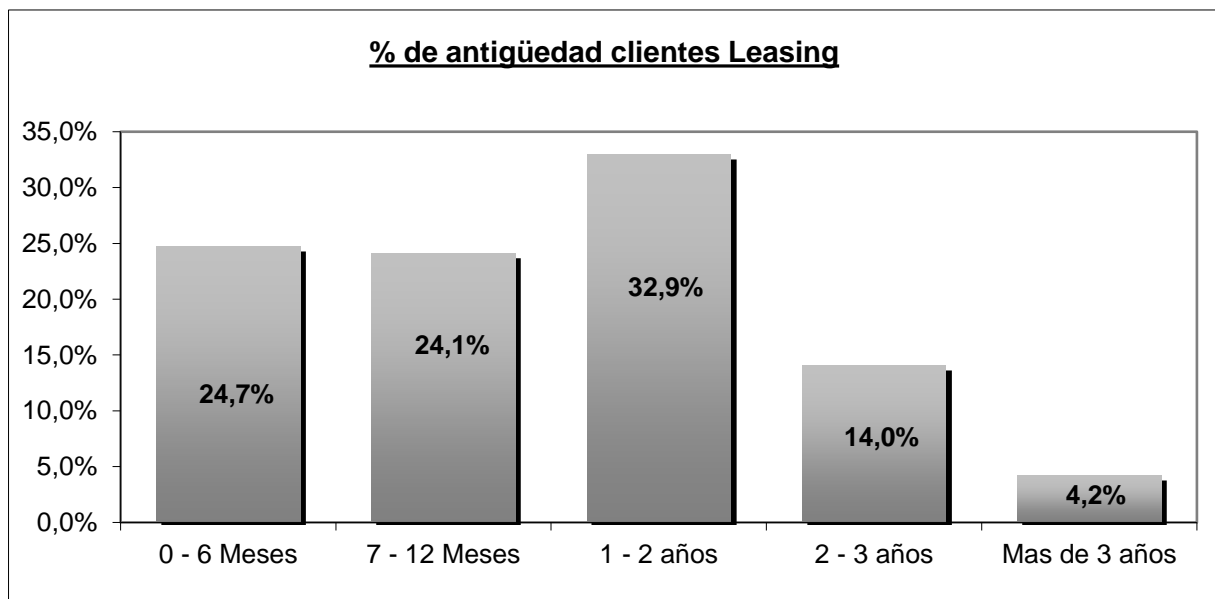
30-06-2019

Provisión		Castigos del Período	Recuperos del Período
Cartera No Repactada	Cartera Repactada		
M\$	M\$	M\$	M\$
1.120.337	236.331	2.194	23.761

31-12-2018

Tramos	NO REPACTADO						REPACTADO					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes
Menor a 15	132.373	28	274.643	51	1.715	1	11.977	4	3.238,00	2,00	-	-
Deuda 16-30	441.148	92	402.752	39	3.238	2	21.387	1	3.232,00	2,00	-	-
Deuda 31-60	262.749	55	130.465	12	1.106	-	16.413	3	3.232,00	2,00	-	-
Deuda 61-90	102.583	17	315.054	4	1.106	1	12.905	3	3.232,00	2,00	-	-
Deuda 91-120	50.033	13	119.428,00	2,00	689	-	2.381	1	-	-	-	-
Deuda 121-150	26.516	4	-	-	689	-	1.062	-	-	-	-	-
Deuda 151-180	19.270	5	-	-	689	-	1.062	-	-	-	-	-
Deuda >180	107.459	24	-	-	7.583	1	25.155	5	-	-	-	-
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	223.046	14	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	45.216.324	459	13.689.194	413	848.569	19	1.048.728	7	369.878	25	-	-
SALDOS BRUTOS	46.358.455	697	15.154.582	535	865.384	24	1.141.070	24	382.812	33	-	-

Permanencia de la Cartera de Leasing:



Se observa que el 52,1% de la cartera vigente tiene una antigüedad menor a 1 año y que sólo un 4,1% de esta tiene una antigüedad superior a 3 años.

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

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

Estimación del deterioro

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

Respecto del proceso de estimación de provisiones, podemos indicar que los factores que inciden en que un determinado cliente sea clasificado como deteriorado, guardan directa relación con las variables definidas en el modelo de clasificación, descrito en la Nota 2.2.4, 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.

Respecto de las provisiones establecidas en base al procedimiento descrito precedentemente, podemos indicar que para el producto Leasing, se ha determinado un monto total de M\$ 878.719, sobre una base de Deudores que alcanza los M\$ 42.096.185, lo que implica una tasa de deterioro equivalente al 2,09% . Dentro de este producto existen 736 clientes que registran algún grado de provisión, de ellos un total de 546 registran garantía FOGAIN, 41 registran Prendas a favor de Progreso y 510 registran Avaless adicionalmente a las garantías anteriores.

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

En el producto Factoring, la cartera deteriorada corresponde a aquel grupo de clientes que registra algún grado de morosidad interna, entendiéndose por esta, los días transcurridos desde el vencimiento del documento hasta su pago real. De acuerdo a este criterio, el deterioro de esta cartera se ha estimado en M\$ 461.099, sobre un total de cartera de M\$ 15.946.359, lo que en este caso, implica una tasa de deterioro de 2,89%.

Por su parte el Crédito con Prenda, que se trata en general en base a los mismos criterios definidos para la cartera de Leasing, registra un deterioro de M\$ 16.851 sobre una base total de Deudores de M\$ 735.211, con una tasa de deterioro de 2,29%.

Cabe destacar que en el marco de la implementación del modelo de deterioro consistente con NIIF9, cuya vigencia rige desde el 01-01-2019, se ha desarrollado una base de clasificación de contratos u operaciones asociados a nodos definidos en base a las variables históricas específicas establecidas para la Compañía y que asocian a cada contrato a un determinado nivel de riesgos, luego y en base a proporciones se ha clasificado cada Cliente en una determinada letra, desde la A a la F, siendo la A relacionada a una buena combinación de contratos con respecto a si tiene FOGAIN, al comportamiento de la mora propia y externa, historia de pagos y otras, y la letra F asociada a juicio experto y con una estimación de pérdida esperada total, es decir 100% provisionables.

En base al párrafo anterior, se presentan los cuadros de Clasificación y Porcentajes de Deterioro requeridos y se ha hecho una correlación con la clasificación anterior de manera de hacer más entendible al lector externo el cambio aplicado por el nuevo modelo, favor considerar que esta comparación solo se refiere a porcentajes similares de provisión aplicados en la nueva clasificación NIIF9 versus la clasificación aplicada según NIC39, y a partir de ahí no tiene más similitudes, ya que el nuevo modelo recoge variables específicas según lo descrito en la nota 2.2.4 mencionada y aplica fundamentalmente pérdida esperada en reemplazo de pérdida incurrida, lo cual es un cambio de visión con respecto al deterioro calculado.

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

30-06-2019

Leasing

Nva. Categoría	Cat. Anterior	Tasa	Monto M\$	Monto %	Provisión M\$
A	A1 - A2	0,19%	16.991.339	40,3%	31.441
B	A2 - A3	0,53%	6.294.897	15,0%	33.484
C	A3 - B1	0,75%	11.393.658	27,1%	85.615
D	B1 - B2	3,06%	2.823.794	6,7%	86.425
E	C1 - D1	13,63%	4.572.811	10,9%	623.206
F	D2	94,21%	19.686	0,0%	18.547
Total Cartera			42.096.185	100%	878.718

30-06-2019

Factoring

Categoría	Tasa	Monto M\$	Monto %	Provisión M\$
A	0,25%	14.982.255	94,0%	37.457
B	5,00%	339.970	2,1%	16.998
C	20,00%	243.186	1,5%	48.637
D	60,00%	57.352	0,4%	34.411
E	100,00%	9.911	0,1%	9.911
E JUD	100,00%	313.685	2,0%	313.685
Total Cartera		15.946.359	100%	461.099

30-06-2019

Créditos con Prenda

Categoría	Tasa	Monto M\$	Monto %	Provisión M\$
A2	0,50%	106.727	14,5%	1.504
A3	1,00%	541.576	73,7%	9.942
B1	5,00%	86.745	11,8%	4.984
B2	10,00%	0	0,0%	0
C1	15,00%	0	0,0%	0
C2	30,00%	0	0,0%	0
D1	60,00%	163	0,0%	421
Total Cartera		735.211	100%	16.851

En cuadro siguiente, se presenta conciliación de la Provisión por Deterioro de las carteras al 30 de junio de 2019:

Provisión deterioros carteras	Leasing M\$	Factoring M\$	Crédito con Prenda M\$	Totales M\$
Saldo al 01-01-2019	883.294	433.952	28.725	1.345.971
Aumento deterioro carteras	370.244	234.462	11.047	615.753
Disminución deterioro	(217.229)	(53.659)	(8.646)	(279.534)
Términos de contratos	(157.591)	(153.656)	(14.275)	(325.522)
Saldo al 30-06-2019	878.718	461.099	16.851	1.356.668

8.- Activos financieros

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

A continuación, se presentan los saldos al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30-06-2019			31-12-2018		
	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	-	56.677.431	56.677.431	-	55.245.345	55.245.345
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	865.023	865.023	-	963.119	963.119
Fondos Mutuos (*)	4.089.000	-	4.089.000	1.195.384	-	1.195.384
Total	4.089.000	57.542.454	61.631.454	1.195.384	56.208.464	57.403.848

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

Deterioro de los Activos Financieros informados:

	30-06-2019			31-12-2018		
	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	-	(1.353.591)	(1.353.591)	-	(1.342.471)	(1.342.471)
Deterioro de deudores entidades relacionadas	-	(3.077)	(3.077)	-	(3.500)	(3.500)
Total	-	(1.356.668)	(1.356.668)	-	(1.345.971)	(1.345.971)

9.- Información sobre partes relacionadas

a) Accionistas mayoritarios

Nombre Accionista	% Participación 30-06-2019	% Participación 31-12-2018
Inversiones Díaz Cumsille Limitada	95,0000%	54,6728%
Inversiones Navarrete Limitada	4,9997%	45,3269%
Otros accionistas	0,0003%	0,0003%
Total	100,0000%	100,0000000%

Remuneraciones Directores y beneficios personal clave

Los miembros del Directorio de Progreso S.A., al 30 de junio de 2019 son:

Rut	Nombre	Cargo	Dieta M\$
4.886.312-4	Juan Pablo Díaz Cumsille	Presidente	24.900
6.196.849-0	Jose Manuel Mena Valencia	Director	14.602
5.985.936-6	Luis Ramón Arostegui Puerta De Vera	Director	14.582
3.568.801-3	Patricio Hernan Navarrete Suarez	Director	9.628
4.940.619-3	Ricardo Fuad Majluf Sapag	Director	14.602

Al cierre de junio de 2019, el valor total de las dietas canceladas al Directorio asciende a M\$ 78.314

A continuación se detalla el personal clave, vigente al 30 de junio de 2019:

RUT	Nombre	Cargo
11.839.594-8	Cristián Alvarez Inostroza	Gerente General
9.122.762-2	Liliana Marín Aguayo	Fiscal
11.228.179-7	Veronica Soto Bustos	Gerente de Riesgo
12.867.083-1	Camilo Canales Morales	Contralor
5.559.499-6	María del Pilar Agurto Domínguez	Gerente de Normalización y Cobranza
11.398.725-1	Jose Patricio Barahona Espinoza	Gerente de Administración y Finanzas

El desglose de las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, es el siguiente:

	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	210.584	234.092
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	4.228	4.479
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios por terminación	-	25.065
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, otros incentivos	61.485	7.922
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, Total	<u>276.297</u>	<u>271.558</u>

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

b) Saldos y transacciones con partes relacionadas

b.1) Cuentas por cobrar

Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
				30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
				M\$	M\$	M\$	M\$
CLEMSA S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	4.951	2.082	11.965	-
Renta Maquinas CLEMSA S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	199.147	190.353	202.852	165.819
Gestión Ecológica de Residuos S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	180.702	154.126	112.841	134.970
Subtotal Contratos de Leasing				<u>384.800</u>	<u>346.561</u>	<u>327.658</u>	<u>300.789</u>
Renta Maquinas CLEMSA S.A.	Factoring	Controladora Común	Pesos	16	16	-	-
CLEMSA S.A.	Factoring	Controladora Común	Pesos	152.549	315.753	-	-
Subtotal Contratos de Factoring				<u>152.565</u>	<u>315.769</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total general cuenta Empresa Relacionada				<u>537.365</u>	<u>662.330</u>	<u>327.658</u>	<u>300.789</u>

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

b.2) Cuentas por pagar

Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
				30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
				M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Maquinas CLEMSA S.A.	Renta de maquinaria	Controladora Común	Pesos	30.916	113.946	-	-
CLEMSA S.A.	Compra bienes para Leasing	Controladora Común	Pesos	59.244	49.766	-	-
Total general cuenta Empresa Relacionada				90.160	163.712	-	-

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

b.3) Transacciones con empresas relacionadas

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	30-06-2019		31-12-2018	
				Monto	Efecto en resultados	Monto	Efecto en resultados
				M\$	M\$	M\$	M\$
Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	66.364	(66.364)	130.447	(130.447)
CLEMSA S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	1.029.256	-	1.307.064	-
CLEMSA S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	U.F	3.285	641	3.768	346
Renta Maquinas CLEMSA S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	99.626	99.558	171.946	31.084
Gestión Ecológica de Residuos S.A.	Controladora común	Contratos de Leasing	UF	82.539	11.896	146.794	22.107
El Encuentro Inversiones Ltda.	Control Personal Clave	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	-	-	20.224	(20.224)
Manipulación Materiales S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	-	-	19.442	-

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

10.- Activos por impuestos corrientes

El detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal	58.618	207.124
Crédito SENCE	28.510	26.815
Totales	<u>87.128</u>	<u>233.939</u>

11.- Activos no corrientes mantenidos para la venta

La composición del saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	1.126.055	1.090.765
Vehículos de carga y transporte	2.419.879	2.163.396
Vehículos de transporte de pasajeros	1.436.060	1.654.859
Inmuebles	604.243	604.243
Sub total	<u>5.586.237</u>	<u>5.513.263</u>
Menos: Deterioro (*)	<u>(1.616.756)</u>	<u>(1.656.170)</u>
Total	<u>3.969.481</u>	<u>3.857.093</u>

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

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

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

Tipo de Bien	Cantidad	Valor Contable M\$	Deterioro M\$	Total Neto M\$
INMUEBLE	1	604.243	-	604.243
MAQUINARIA	46	1.126.055	(367.147)	758.908
VEHICULO DE CARGA Y TRANSPORTE	145	2.419.879	(728.453)	1.691.426
VEHICULO TRANSPORTE PASAJEROS	47	1.436.060	(521.156)	914.904
TOTALES	239	5.586.237	(1.616.756)	3.969.481

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

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

	Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra M\$	Vehículo de carga y transporte M\$	Vehículo de transportes de pasajeros M\$	Inmuebles M\$	Totales M\$
Saldo al 01-01-2019	1.090.765	2.163.396	1.654.859	604.243	5.513.263
Retiros y/o Mejoras	262.938	477.642	116.634	-	857.214
Bajas / Ventas	(227.648)	(221.159)	(335.433)	-	(784.240)
Total al 30-06-2019	1.126.055	2.419.879	1.436.060	604.243	5.586.237

12.- Activos intangibles

La composición y movimiento del activo intangible para los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ha sido la siguiente:

Movimientos	2019		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	1.568	57.882	59.450
Adiciones	871	7.798	8.669
Amortización	-	(4.254)	(4.254)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	871	3.544	4.415
Saldo final al 30 de junio de 2019	2.439	61.426	63.865

Movimientos	2018		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	4.630	42.081	46.711
Adiciones	1.419	18.420	19.839
Amortización	(4.481)	(2.619)	(7.100)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	(3.062)	15.801	12.739
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	1.568	57.882	59.450

A continuación, se presentan los saldos del rubro de activos intangibles al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Clases de activos intangibles, neto	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita	61.426	57.882
Activos intangibles de vida indefinida	2.439	1.568
Activos intangibles identificables	63.865	59.450
Patentes, marcas registradas y otros derechos	2.439	1.568
Programas informáticos	61.426	57.882
Totales	63.865	59.450
Clases de activos intangibles, bruto	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	2.439	1.568
Programas informáticos	295.473	287.676
Activos intangibles identificables	297.912	289.244
Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	-	-
programas informáticos	234.047	229.794
Activos intangibles identificables (amortización)	234.047	229.794

Información adicional

Los derechos de marcas y patentes, son reconocidos a su costo de adquisición menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Cabe destacar que estos activos intangibles no se amortizan, ya que su vida útil es indefinida, estando expuestos sólo al deterioro de su valor.

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

La amortización será reconocida en resultados sobre la base lineal de la vida útil estimada para los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren listos para su uso. Para el caso de intangibles, respecto de los cuales existe un contrato, la vida útil quedará determinada por este último. El intervalo de vida útil estimada para los intangibles susceptibles de amortizar, es la siguiente:

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

13.- Propiedades y equipo

A continuación, se presentan los movimientos del rubro de propiedades y equipo al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	30-06-2019							
	Terrenos	Edificios, neto	Equipos, neto	D° Uso Arriendo Inmuebles (*)	D° Uso Arriendo equipos (*)	Instalaciones y accesorios, neto	Vehículos, neto	Propiedades y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2019	7.901	109.489	86.029	-	-	86.621	107.448	397.488
Adiciones	-	-	24.043	460.087 (*)	38.581 (*)	-	50.636	573.347
Gasto por Depreciación	-	(683)	(11.680)	(102.627)	(9.645)	(17.166)	(8.617)	(150.418)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	(683)	12.363	357.460	28.936	(17.166)	42.019	422.929
Saldo final al 30-06-2019	7.901	108.806	98.392	357.460	28.936	69.455	149.467	820.417

(*): Corresponde a la valorización del Derecho de Uso de oficinas de Casa Matriz y Sucursales y a Equipos de Impresión de acuerdo a NIIF16 (Ver Notas 2.2.7 y Nota 20).

	31-12-2018					
	Terrenos	Edificios, neto	Equipos, neto	Instalaciones y accesorios, neto	Vehículos, neto	Propiedades y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2018	7.901	110.916	61.596	118.699	75.639	374.751
Adiciones	-	-	41.901	3.573	60.503	105.977
Gasto por Depreciación	-	(1.427)	(17.468)	(35.651)	(24.226)	(78.772)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	(4.468)	(4.468)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	(1.427)	24.433	(32.078)	31.809	22.737
Saldo final al 31-12-2018	7.901	109.489	86.029	86.621	107.448	397.488

Información adicional:

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no posee propiedades o equipos sujetos a desembolsos futuros por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación. Asimismo, la Sociedad no posee compromisos de ninguna clase, para la adquisición de propiedades y equipos.

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

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
<u>Tipo de propiedades y equipos (a valor de adquisición)</u>		
Equipo.	452.395	452.853
Total	452.395	452.853

14.- Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión, representan aquellos activos (edificios y terrenos) destinados a la obtención de rentas mediante su explotación en régimen de arrendamiento operativo, o bien a la obtención de plusvalías por su venta. Progreso S.A. registra contablemente las propiedades de inversión según el modelo del valor razonable, lo cual implica que las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable, se incluyen en el resultado del año o período en que surjan. A continuación se presentan los movimientos del rubro de propiedades de inversión al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Concepto	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Saldo Inicial de Propiedades de Inversión	535.229	480.668
Aumentos por revaluación de valor razonable	-	54.561
Saldo Final de Propiedades de Inversión	535.229	535.229

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

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

Importe de ingresos de propiedades de inversión al	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión (*)	9.941	9.699
Ingresos por revaluación en el valor razonable (*)	-	-

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

Otras revelaciones:

La Sociedad no adquiere bienes con la finalidad exclusiva de efectuar arrendamiento operativo. Las propiedades de inversión existentes al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, corresponden a bienes inmuebles que originalmente se encontraban bajo régimen de arrendamiento financiero y posteriormente, por una decisión comercial, fueron sometidos a arrendamiento operativo.

En cuanto a su valorización y tratándose de inmuebles con un mercado activo, se optó por registrarlos a su valor de mercado. Dicha valorización se basa en tasaciones independientes, las cuales proporcionan información fiable y continua respecto al valor de estos bienes. La realización de estas tasaciones es encargada a peritos de probada capacidad y experiencia en el tipo de inmuebles que la Sociedad clasifica en este rubro.

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

15.- Impuestos a las ganancias

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

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

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

Activos:	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos) (1)	488.256	485.786
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	867.600	881.770
Activos por impuestos diferidos relativos a castigos	1.643.661	1.314.261
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas tributarias (2)	4.770.094	5.281.235
Activos por impuestos diferidos relativos a activo fijo en leasing corrientes y no corrientes(3)	6.796.994	6.303.179
Total activos por impuestos diferidos	14.566.605	14.266.231
Pasivos:	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativo a revaluaciones de propiedades de inversión	114.199	114.529
Pasivos por impuestos diferidos relativo a contratos de leasing corrientes y no corrientes(4)	10.809.834	10.577.185
Pasivos por impuestos diferidos relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	1.658.463	1.638.760
Total pasivos por impuestos diferidos	12.582.496	12.330.474
Activo (neto) por impuestos diferidos (5)	1.984.109	1.935.757

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

(2) De acuerdo a lo indicado en la NIC 12, se reconoce un activo por impuesto diferido por pérdidas tributarias de arrastre, respecto de las cuales la Administración de la Sociedad ha determinado que es probable la existencia de utilidades imponibles futuras, sobre las cuales se puedan imputar estas pérdidas.

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

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

(5) Progreso S.A. presenta netos sus activos y pasivos diferidos, debido a que todos estos impuestos se enmarcan dentro de la ley impuesto a la renta los cuales se liquidan anualmente en forma conjunta.

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

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

	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Impuesto a la renta, tasa 27% (*)	-	-
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	48.352	102.045
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	<u>48.352</u>	<u>102.045</u>
Utilidad (Pérdida) por Impuesto a las Ganancias	48.352	102.045

(*) : La sociedad no registra impuesto corriente al 30 de junio de 2019 y 2018, debido a que mantiene pérdida tributaria de arrastre por MM\$ 18.357 y MM\$ 19.225 respectivamente.

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

<u>Conciliación Tasas Legal con Tasa Efectiva</u>	30-06-2019		30-06-2018	
	M\$	Tasas	M\$	Tasas
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	992.673	-	969.133	-
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	<u>(268.022)</u>	<u>27,00%</u>	<u>(261.666)</u>	<u>27,00%</u>
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	296.990	-29,92%	431.390	-44,51%
Otros efectos (Carteras Leasing y Activo Fijo Tributario)	19.384	-1,95%	(67.679)	6,98%
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	<u>316.374</u>	<u>-31,87%</u>	<u>363.711</u>	<u>-37,53%</u>
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	<u>48.352</u>	<u>-4,87%</u>	<u>102.045</u>	<u>-10,53%</u>

16.- Otros pasivos financieros

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes		Totales	
	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancarios (*)	35.337.031	31.512.304	14.336.408	12.863.555	49.673.439	44.375.859
Pasivos por Arrendamientos	186.919	-	191.302	-	378.221	-
Préstamos CORFO	-	975.214	-	-	-	975.214
Totales	35.523.950	32.487.518	14.527.710	12.863.555	50.051.660	45.351.073

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

(1): Los Pasivos por Arrendamiento generados en función del cumplimiento de las normas de la NIIF 16, se detallan en Nota 20.

Se presenta conciliación entre los saldos iniciales y finales del estado de situación financiera para pasivos que surgen de actividades de financiamiento:

	2018	Flujos de Efectivos	Transacciones No Monetarias		2019
			Trasposos	Reajuste	
Préstamos Corrientes	32.487.518	7.836.767	(4.849.973)	49.638	35.523.950
Préstamos No Corrientes	12.863.555	(4.460.019)	6.103.874	20.300	14.527.710
Patrimonio	14.711.196	(1.008.343)	1.333.722	-	15.036.575
Totales	60.062.269	2.368.405	2.587.623	69.938	65.088.235

Préstamos bancarios

El detalle de las deudas con entidades bancarias al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, se presentan a continuación, de acuerdo a los valores de las cuotas y vencimientos pactados en los respectivos contratos, es decir, representan los flujos de pago pactados con las respectivas instituciones financieras:

Saldos al 30 de junio de 2019

Acreedor	Pais	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal(*)	Tasa Efectiva(*)	Saldo Contable M\$	Corriente		No Corriente		
							0-3 meses M\$	3-12 meses M\$	1-3 años M\$	3-5 años M\$	5 años y más M\$
Banco BBVA	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,45%	0,45%	2.050.613	2.053.592	-	-	-	-
Banco Bice	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,44%	0,44%	1.811.049	1.823.368	-	-	-	-
Banco Consorcio	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,44%	0,44%	1.002.347	1.009.240	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving/Cuota	0,45%	0,45%	1.484.949	841.647	360.925	315.810	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,41%	0,41%	2.012.393	2.032.773	-	-	-	-
Banco Chile	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,39%	0,39%	655.945	402.568	262.072	-	-	-
Banco Estado	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,40%	0,40%	2.037.378	1.683.639	374.865	-	-	-
Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	180.700	110.454	72.748	-	-	-
Banco Security	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,41%	0,41%	2.891.183	1.540.364	1.419.174	-	-	-
Banco Btg Pactual	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,52%	0,52%	9.586.960	3.153.120	6.641.623	-	-	-
Sub Total						23.713.517	14.650.765	9.131.407	315.810	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,38%	2,78%	7.212.921	810.130	2.527.098	3.946.606	214.493	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,66%	3,02%	5.649.039	917.914	2.592.854	2.328.325	-	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,66%	2,78%	5.525.825	571.180	1.415.718	2.981.995	817.726	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,95%	3,17%	1.290.246	305.857	917.571	101.858	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,73%	3,00%	3.079.791	219.388	852.002	1.884.401	270.595	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,82%	3,01%	3.202.100	321.639	1.101.902	1.906.548	-	-
Sub Total						25.959.922	3.146.108	9.407.145	13.149.733	1.302.814	-
Totales (1)						49.673.439	17.796.873	18.538.552	13.465.543	1.302.814	-

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

(**) En los créditos Revolving el capital es renovado en promedio cada 60 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 Comisión para el Mercado Financiero en Oficio Circular N° 595.

Saldos al 31 de diciembre de 2018

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal(*)	Tasa Efectiva(*)	Saldo Contable M\$	Corriente		No Corriente		
							0-3 meses M\$	3-12 meses M\$	1-3 años M\$	3-5 años M\$	5 años y más M\$
Banco BBVA	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,41%	0,41%	2.013.146	2.016.157	-	-	-	-
Banco Bice	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,46%	0,46%	1.807.953	1.013.650	1.630.017	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving/Cuota	0,43%	0,43%	1.617.893	922.391	406.041	541.388	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,38%	0,38%	2.003.153	2.007.619	-	-	-	-
Banco Chile	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,47%	0,47%	865.267	112.317	994.931	112.317	-	-
Banco Estado	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,40%	0,40%	2.523.611	1.644.029	672.503	249.910	-	-
Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	397.604	113.551	292.256	-	-	-
Banco Security	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,40%	0,40%	2.888.548	-	2.956.064	-	-	-
Banco Btg Pactual	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,51%	0,51%	6.843.803	3.103.045	3.964.888	-	-	-
Sub Total						20.960.978	10.932.759	10.919.700	903.615	-	-
Banco BBVA	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,89%	3,46%	238.265	120.122	120.120	-	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,37%	2,78%	8.977.434	1.058.038	2.619.219	4.988.855	626.990	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,51%	3,05%	5.764.358	1.094.971	2.698.433	2.100.139	-	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,25%	2,66%	2.127.672	286.027	761.211	1.134.939	-	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,95%	3,79%	1.868.382	302.158	906.472	704.940	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,76%	3,18%	2.322.927	282.397	665.314	1.467.845	-	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,57%	2,94%	2.115.843	245.358	672.252	1.270.089	-	-
Sub Total						23.414.881	3.389.071	8.443.021	11.666.807	626.990	-
Totales (1)						44.375.859	14.321.830	19.362.721	12.570.422	626.990	-

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

(**) En los créditos Revolving el capital es renovado en promedio cada 60 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 Comisión para el Mercado Financiero en Oficio Circular N° 595.

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

Los saldos de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	Corrientes	
	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	1.898.846	2.542.871
Otras cuentas por pagar	1.506.800	1.999.774
Totales	3.405.646	4.542.645

A continuación se presenta la composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

	Corrientes	
	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Proveedores por Operaciones de Leasing	1.822.471	2.471.297
Proveedores de Servicios	76.375	71.574
Sub-Total Acreedores Comerciales	1.898.846	2.542.871
Seguros por Pagar	616.339	1.223.667
Cuentas por pagar por Operaciones de Leasing (1)	173.222	25.685
Excedentes y otros por Operaciones Factoring (2)	355.622	384.634
Créditos con Prenda por Girar y otros por Operaciones (3)	22	22
IVA débito fiscal por pagar	30.304	37.659
Cheques Caducados	5.866	3.923
Otras cuentas por pagar Generales	325.425	324.184
Sub-Total Otras cuentas por pagar	1.506.800	1.999.774
Total	3.405.646	4.542.645

Notas:

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

18.- Provisiones, activos y pasivos contingentes

18.1.- Provisiones

El detalle de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2019	31-12-2018	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros para bienes en leasing (a)	107.005	79.376	1.595.337	1.156.545
Provisión vacaciones personal	239.908	267.172	-	-
Dividendos mínimos (b)	312.308	605.005	-	-
Otras Provisiones (c)	56.266	94.889	-	-
Totales	715.487	1.046.442	1.595.337	1.156.545

a) Seguros para bienes en Leasing

Este importe corresponde a la provisión de las pólizas de seguros que serán contratadas para cubrir los riesgos de los bienes financiados a través de arrendamiento financiero. Estos seguros se negociaron por un plazo de vigencia de 12 meses a contar de noviembre 2018, en consecuencia se ha estimado una provisión corriente y no corriente correspondiente al plazo remanente no cubierto por el seguro en base a la vigencia promedio del stock de contratos de Leasing.

b) Dividendos mínimos

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

c) Otras Provisiones

En esta partida se registran 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, adicionalmente, en este ejercicio, se ha registrado una provisión por bono voluntario a los colaboradores, que será liquidada en el primer trimestre 2019.

El movimiento de las provisiones durante los períodos terminados al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, en miles de pesos, ha sido el siguiente:

Movimientos en Provisiones	Provisiones Corrientes					Provisiones No Corrientes	
	Seguros para bienes en leasing	Provisión vacaciones personal	Dividendos mínimos	Otras Provisiones	Total	Seguros para bienes en leasing	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2019	79.376	267.172	605.005	94.889	1.046.442	1.156.545	1.156.545
Provisiones nuevas	468.793	104.077	312.308	106.508	991.686	9.536.944	9.536.944
Provisión Utilizada	(441.164)	(131.341)	(605.005)	(145.131)	(1.322.641)	(9.098.152)	(9.098.152)
Cambios en Provisiones , Total	27.629	(27.264)	(292.697)	(38.623)	(330.955)	438.792	438.792
Provisión Total, Saldo Final 30-06-2019	107.005	239.908	312.308	56.266	715.487	1.595.337	1.595.337
Movimientos en Provisiones	Seguros para bienes en leasing	Provisión vacaciones personal	Dividendos mínimos	Otras Provisiones	Total	Seguros para bienes en leasing	Total
M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2018	19.554	234.929	391.847	47.739	694.069	910.456	910.456
Provisiones nuevas	1.234.616	167.437	605.005	80.368	2.087.426	19.693.364	19.693.364
Provisión Utilizada	(1.174.794)	(135.194)	(391.847)	(33.218)	(1.735.053)	(19.447.275)	(19.447.275)
Cambios en Provisiones , Total	59.822	32.243	213.158	47.150	352.373	246.089	246.089
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2018	79.376	267.172	605.005	94.889	1.046.442	1.156.545	1.156.545

18.2.- Activos y Pasivos Contingentes

a) Garantías con instituciones financieras.

- Prendas Mercantiles con instituciones financieras

La Sociedad ha constituido prenda mercantil, definida en el artículo 813 del Código de Comercio y prendas sin desplazamiento de la Ley 20.190, sobre los créditos que tiene en contra de los arrendatarios derivados de los contratos de arrendamiento que suscribe con éstos.

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

Acreeador de la garantía	Tipo de garantía	Plazo promedio contratos (Meses)	Condiciones sobre garantías	30-06-2019	Deterioro 2019	31-12-2018	Deterioro 2018
				M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Santander Chile	Prenda Mercantil	28,87	120% sobre saldo insoluto	2.888.631	30.410	2.386.195	26.791
Banco de Crédito e Inversiones	Prenda Mercantil	14,23	120% sobre saldo insoluto	3.089.645	(16.557)	5.106.161	39.568
Banco Estado	Prenda Mercantil	37,13	120% sobre saldo insoluto	7.314.859	28.263	3.648.349	11.270
Banco Security	Prenda Mercantil	28,52	120% sobre saldo insoluto	3.316.768	(22.790)	2.293.494	1.792
Banco Chile- Edwards	Prenda Mercantil	27,45	120% sobre saldo insoluto	6.396.908	(2.901)	5.517.802	(61.608)
Banco BBVA	Prenda Mercantil	4,34	120% sobre saldo insoluto	16.364	(7.570)	168.508	918
Banco Internacional	Prenda Mercantil	-	120% sobre saldo insoluto	-	2.519	-	(1.762)

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

b) Garantías indirectas.

Al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018 la Sociedad no ha otorgado avales, ni ha garantizado deuda alguna de terceros.

c) Juicios Pendientes

- Demandas deducidas por Progreso S.A.:

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

- Demandas deducidas en contra de Progreso S.A.

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

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

En consecuencia, al 30 de junio de 2019, no se han constituido provisiones por este concepto.

d) Covenants por Efectos de Comercio.

La Sociedad mantiene vigentes covenants asociados a 1 Línea de Efectos de Comercio por M\$ 5.000.000 y la Línea de Bonos por MUF 1.000, los cuales son calculados y controlados mensualmente por la Administración. En particular, al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad cumple con todos los covenants referidos, no obstante cabe destacar que a la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no ha hecho uso de las Líneas de Efectos de Comercio ni de la de Bonos mencionadas precedentemente.

Restricciones Financieras	Límite	30-06-2019	31-12-2018
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes (*)	Mayor a 1,00	1,08	1,05
Patrimonio Total (**)/Activos Totales	Mayor a 13 %	20,8%	21,5%
Patrimonio (MUF)	Mayor a MUF 250	539	534

(*) 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.

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

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

19.- Otros pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, respectivamente, se detallan a continuación:

	Corrientes	
	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Otros Pasivos no financieros corriente		
Acreeedores Varios (1)	782.306	873.915
Cotizaciones previsionales, impuestos y otros por pagar de los empleados	89.582	76.421
Anticipos de Clientes Leasing	115.247	280.991
Gastos de Administración Devengados	24.590	51.641
Otros pasivos no Financieros	137.118	86.000
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	1.148.843	1.368.968

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

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

En cumplimiento de la norma de arriendos operativos (NIIF16), se ha determinado un Activo y un Pasivo equivalente, cuyos tratamientos se exponen en cuadros adjuntos.

a.- Activos por Derechos de Uso en arriendos operativos:

Concepto Arriendo (1)	30-06-2019		Valor Libro D° de Uso
	Derechos de Uso	Depreciación D° de Uso	
	M\$	M\$	M\$
Casa Matriz	382.251	(63.709)	318.542
Sucursales	77.836	(38.918)	38.918
Sub total Inmuebles	460.087	(102.627)	357.460
Equipos	38.581	(9.645)	28.936
Totales	498.668	(112.272)	386.396

(1) Estos importes se encuentran incluidos en el rubro Propiedades y Equipos (Nota 13).

b.- Pasivos por arriendos operativos:

Por su parte en lo que se refiere a los Pasivos por arriendos operativos reconocidos por NIIF 16, se tienen el siguiente detalle:

Concepto de Pasivo	30-06-2019			
	Pasivo por Arriendo	Intereses Financieros (3)	Pagos periodo	Saldo pasivos
	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendos Corrientes (1)	(307.366)	(11.513)	131.960	(186.919)
Arriendos No Corrientes (2)	(191.302)	-	-	(191.302)
Totales	(498.668)	(11.513)	131.960	(378.221)

(1) : Esta partida se encuentra incluía en el rubro de Otros pasivos financieros, corrientes (Nota 16).

(2) : Esta partida se encuentra incluía en el rubro de Otros pasivos financieros, no corrientes (Nota 16).

(3) : Los intereses implícitos generados en estas operaciones, se exponen en el Estado de Resultados en la partida de Costos Financieros.

21.- Información a revelar sobre patrimonio neto

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

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

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

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

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

Información cuantitativa sobre cómo se gestiona el capital

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

Instrumento	Monto al	Monto al	Resguardos	Nivel de endeudamiento *	Nivel de endeudamiento *
	30-06-2019	31-12-2018		<= 6,5 al	<= 6,5 al
	M\$	M\$		30-06-2019	31-12-2018
Efecto de comercio	-	-	120% sobre saldo insoluto	3,79	3,65
Otros créditos	49.673.439	45.351.073		no aplica	no aplica

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

Al 30 de junio de 2019, Progreso S.A. ha cumplido con todos los resguardos financieros requeridos.

A su vez, la clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda vigente al 30 de junio de 2019 es la siguiente:

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

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

La estructura financiera de Progreso S.A., al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Patrimonio	15.036.575	14.711.196
Préstamos bancarios	49.673.439	44.375.859
Corfo	-	975.214
Total pasivos financieros	64.710.014	60.062.269

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de junio de 2019, el Capital suscrito y pagado asciende a M\$ 15.266.016, 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.

Pago dividendos

Con fecha 25 de abril de 2019, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir en calidad de Dividendo final el equivalente al 50% de las utilidades líquidas del ejercicio 2018 que ascendían a M\$ 2.016.686. Este Dividendo, de conformidad a la normativa aplicable y en armonía con las obligaciones de carácter financieras de la Sociedad (“covenants” vigentes), se distribuye como dividendo definitivo número 16, del cual, M\$ 605.005, se pagan como dividendo mínimo obligatorio a razón \$ 0,00117 por acción y M\$ 403.338, se pagan como dividendo adicional a razón de \$ 0,00078 por acción.

Otras reservas

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Superávit de revaluación (1)	29.941	29.941
Otras reservas varias (2)	159.932	159.932
Total otras reservas	189.873	189.873

- (1) 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).
- (2) 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 Comisión para el Mercado Financiero).

Ganancias (pérdidas) acumuladas

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

	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Utilidades acumuladas (1)	(370.714)	(370.714)
Otras reservas varias – Ajuste IFRS (2)	86.067	86.067
Efecto de primera Aplicación NIIF9 (3)	(863.384)	(863.384)
Provisión dividendos obligatorios sobre utilidades (4)	(312.308)	(605.005)
Utilidad del ejercicio	1.041.025	2.016.686
Total General, al cierre de cada período	(419.314)	263.650

- (1) En esta partida está registrado el cargo a Patrimonio por el efecto en el impuesto diferido de Progreso S.A., generado por el cambio en las tasas del impuesto de primera categoría aplicado según Ley 20.780. Lo anterior en base a lo establecido por la Comisión para el Mercado Financiero, en su oficio circular n° 856 del 17-10-2014.
- (2) Corresponde a la reversa de la cuenta complementaria de impuestos diferidos y la revaluación de propiedades y equipos reconocida como efecto de primera aplicación y otros ajustes iniciales a NIIF al 01-01-2010. Cabe mencionar que la revaluación de propiedades y equipo ha sido clasificada dentro de los resultados acumulados de acuerdo a instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero y al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ésta no se encuentra realizada.

- (3) Efecto de primera Aplicación NIIF9, corresponde al efecto de la primera aplicación al 01-01-2018 de la nueva norma NIIF9, sobre Instrumentos Financieros, y se genera en la comparación de las provisiones de Leasing y Factoring contra el cálculo utilizando NIC39, que era la norma vigente hasta el 31-12-2017.
- (4) Este saldo representa el Dividendo mínimo (30%) que de acuerdo a la política general de distribución de dividendos y en conformidad a lo establecido en NIIF, genera una obligación legal y asumida que requiere la contabilización de un pasivo al cierre de cada año, el cual está representado en una provisión informada en Nota 18.1

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

La composición de este rubro al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Detalle del activo	Saldos al	
	30-06-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Corrientes:		
Activos para Leasing	152.052	134.707
Contratos leasing modificación por liquidar	72.950	245.045
Total corrientes	225.002	379.752
No Corrientes:		
Bienes en gestión de recupero	26.343	6.376
Inmuebles recuperados (1)	556.220	556.220
Total no corrientes	582.563	562.596

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

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

Descripción	Ubicación	Mes/Año Retiro	Valor Contable M\$	Provisión Deterioro M\$
TERRENO INDUSTRIAL	Presidente Ibañez n° 6134 -Punta Arenas	abr-08	531.807	-
INMUEBLE	Avda.Pedro de Valdivia N°5881 – Santiago	abr-08	6.000	-
PROPIEDAD INMUEBLE	Yungai N°920- Curicó	dic-11	18.413	-
Total al 30-06-2019			556.220	-

23.- Ingresos ordinarios

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

El detalle y total de los ingresos ordinarios reconocidos por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018 es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Ingresos por Intereses	2.426.473	2.202.162
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	1.270.691	637.218
Reajustes generados por colocaciones en UF	418.636	420.218
Intereses por mayor plazo Leasing	54.165	69.101
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	137.292	274.151
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	464.403	470.865
Otros Ingresos ordinarios de otros productos (1)	909.265	472.197
Total	5.680.925	4.545.912

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

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

Desglose de los Intereses Ordinarios por área de negocio al 30 de junio de 2019 y 2018 respectivamente:

	01-01-2019 30-06-2019 M\$				01-01-2018 30-06-2018 M\$			
	Leasing	Factoring	Cred.con prenda	Total	Leasing	Factoring	Cred.con prenda	Total
Ingresos por Intereses	2.370.220	-	56.253	2.426.473	2.144.895	-	57.267	2.202.162
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	-	1.270.691	-	1.270.691	-	637.218	-	637.218
Reajustes generados por colocaciones en UF	419.504	-	(868)	418.636	420.842	-	(624)	420.218
Intereses por mayor plazo Leasing	54.165	-	-	54.165	69.101	-	-	69.101
Ingresos por Ventas de Bienes Retirados	137.292	-	-	137.292	274.151	-	-	274.151
Otros Ingresos ordinarios Leasing	464.403	-	-	464.403	470.865	-	-	470.865
Otros Ingresos ordinarios	26.332	882.696	237	909.265	29.261	442.093	843	472.197
Total	3.471.916	2.153.387	55.622	5.680.925	3.409.115	1.079.311	57.486	4.545.912

24.- Costo de venta

El detalle y total de los costos de venta reconocidos por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, es el siguiente:

Clases de costos de venta	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Costos por intereses por financiamiento	(945.837)	(633.055)
Reajustes generados por colocaciones en UF	(333.199)	(313.777)
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	(35.808)	(27.955)
Otros costos generales de Leasing (1)	(254.713)	(134.227)
Otros costos de venta (2)	(91.920)	(37.126)
Deterioro de carteras	(412.762)	(272.846)
Total	(2.074.239)	(1.418.986)

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

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

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

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

Desglose del Costo de Venta por área de negocio al 30 de junio de 2019 y 2018 respectivamente:

	01-01-2019 30-06-2019				01-01-2018 30-06-2018			
	M\$				M\$			
	Leasing	Factoring	Cred. con Prenda	Total	Leasing	Factoring	Cred. con Prenda	Total
Costos por intereses por financiamiento	(400.840)	(533.477)	(11.520)	(945.837)	(432.970)	(200.085)	-	(633.055)
Reajustes generados por colocaciones en UF	(333.199)	-	-	(333.199)	(313.777)	-	-	(313.777)
Pérdidas por ventas de bienes Retirados de leasing	(35.808)	-	-	(35.808)	(27.955)	-	-	(27.955)
Otros costos generales de leasing	(254.713)	-	-	(254.713)	(134.227)	-	-	(134.227)
Otros costos de venta	-	(91.566)	(354)	(91.920)	-	(26.639)	(10.487)	(37.126)
Deterioro de carteras	(248.844)	(175.792)	11.874	(412.762)	(271.944)	15.915	(16.817)	(272.846)
Total	(1.273.404)	(800.835)	-	(2.074.239)	(1.180.873)	(210.809)	(27.304)	(1.418.986)

25.- Gastos de administración

El detalle de gastos por empleados y administración reconocidos por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, es el siguiente:

Clases de Gastos por Empleado	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	1.956.769	1.634.513
Beneficios a corto plazo a los empleados	42.562	37.436
Beneficios por terminación	66.058	49.286
Otros gastos de personal	2.138	11.842
Subtotal gastos personal	2.067.527	1.733.077
Asesorías y consultorías	86.315	92.528
Gastos de administración	187.265	159.088
Gastos por actividades comerciales	140.758	149.500
Arriendos pagados	-	106.362
Depreciación y amortización	154.670	44.235
Subtotal gastos administrativos	569.008	551.713
Total Gastos de Administración	2.636.535	2.284.790

26.- Ganancias por acción

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

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

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	01-01-2019	01-01-2018
	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	1.041.025	1.071.178
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	1.041.025	1.071.178
Promedio ponderado de número de acciones, básico (total acciones suscritas en miles)	517.027.483,53	517.027.483,53
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	0,00201	0,00207

27.- Operaciones por segmentos

a) A continuación se presenta una segregación por producto de todos los Activos y Pasivos (corrientes y no corrientes) de la Sociedad al 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018. Cabe destacar que Progreso S.A. no lleva a cabo operaciones fuera del territorio nacional.

Activos	30-06-2019					31-12-2018				
	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda	Otros	Total
Activos corrientes										
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	4.271.505	73.422	1.870.300	18.233	6.233.460	822.101	1.749.933	1.580.546	18.233	4.170.813
Otros Activos No Financieros, Corriente	210.638	-	-	14.364	225.002	370.988	-	-	8.764	379.752
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	17.482.891	15.332.695	350.060	70.127	33.235.773	13.086.724	18.787.671	413.200	70.776	32.358.371
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	384.799	152.565	-	-	537.364	346.561	315.769	-	-	662.330
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	87.128	87.128	-	-	-	233.939	233.939
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	22.349.833	15.558.682	2.220.360	189.852	40.318.727	14.626.374	20.853.373	1.993.746	331.712	37.805.205
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3.969.481	-	-	-	3.969.481	3.857.093	-	-	-	3.857.093
Activos corrientes totales	26.319.314	15.558.682	2.220.360	189.852	44.288.208	18.483.467	20.853.373	1.993.746	331.712	41.662.298
Activos no corrientes										
Otros activos no financieros no corrientes	582.563	-	-	-	582.563	562.596	-	-	-	562.596
Derechos por cobrar no corrientes	23.073.358	-	368.300	-	23.441.658	22.569.440	-	317.534	-	22.886.974
Ctas. x Cobrar a Ent. Relac., No Ctes	327.659	-	-	-	327.659	300.789	-	-	-	300.789
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	63.865	63.865	-	-	-	59.450	59.450
Propiedades, Planta y Equipo	766.312	22.659	-	31.446	820.417	280.931	22.613	-	93.944	397.488
Propiedad de inversión	-	-	-	535.229	535.229	-	-	-	535.229	535.229
Activos por impuestos diferidos	1.267.717	312.037	-	404.355	1.984.109	1.219.366	312.037	-	404.354	1.935.757
Total de activos no corrientes	26.017.609	334.696	368.300	1.034.895	27.755.500	24.933.122	334.650	317.534	1.092.977	26.678.283
Total de activos	52.336.923	15.893.378	2.588.660	1.224.747	72.043.708	43.416.589	21.188.023	2.311.280	1.424.689	68.340.581

	30-06-2019					31-12-2018				
	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda	Otros	Total
Pasivos										
Pasivos corrientes										
Otros pasivos financieros corrientes	21.760.802	13.763.148	-	-	35.523.950	13.647.272	18.840.246	-	-	32.487.518
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pag	2.983.100	365.622	11.152	45.772	3.405.646	4.099.831	384.634	11.389	46.791	4.542.645
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	90.160	-	-	-	90.160	163.712	-	-	-	163.712
Otras provisiones a corto plazo	162.415	357.322	-	195.750	715.487	498.799	541.607	-	6.036	1.046.442
Otros pasivos no financieros corrientes	993.460	117.649	-	37.734	1.148.843	1.237.276	99.932	-	31.760	1.368.968
Pasivos corrientes totales	25.989.937	14.603.741	11.152	279.256	40.884.086	19.646.890	19.866.419	11.389	84.587	39.609.285
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	14.527.710	-	-	-	14.527.710	12.863.555	-	-	-	12.863.555
Otras provisiones a largo plazo	1.595.337	-	-	-	1.595.337	1.156.545	-	-	-	1.156.545
Total de pasivos no corrientes	16.123.047	-	-	-	16.123.047	14.020.100	-	-	-	14.020.100
Total pasivos	42.112.984	14.603.741	11.152	279.256	57.007.133	33.666.990	19.866.419	11.389	84.587	53.629.385
Patrimonio										
Capital emitido	10.888.701	911.129	2.571.624	894.562	15.266.016	10.095.570	662.657	2.278.564	1.220.882	14.257.673
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(1.503.190)	29.892	433	12.526	(1.460.339)	(1.795.842)	30.716	466	11.624	(1.753.036)
Otras reservas	95.338	65.944	956	27.635	189.873	95.445	67.760	1.023	25.645	189.873
Patrimonio total	9.480.849	1.006.965	2.573.013	934.723	13.995.550	8.395.173	761.133	2.280.053	1.258.151	12.694.510
Utilidad (Pérdida) del Año	743.090	282.672	4.495	10.768	1.041.025	1.354.426	560.471	19.838	81.951	2.016.686
Total de patrimonio y pasivos	52.336.923	15.893.378	2.588.660	1.224.747	72.043.708	43.416.589	21.188.023	2.311.280	1.424.689	68.340.581

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

Estado de resultados	30-06-2019					30-06-2018				
	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda	Otros	Total
Ganancia (pérdida)										
Ingresos de actividades ordinarias	3.471.916	2.153.387	55.622	-	5.680.925	3.409.116	1.079.310	57.486	-	4.545.912
Costo de ventas	(1.273.404)	(800.835)	-	-	(2.074.239)	(1.180.873)	(210.809)	(27.304)	-	(1.418.986)
Ganancia bruta	2.198.512	1.352.552	55.622	-	3.606.686	2.228.243	868.501	30.182	-	3.126.926
Otros ingresos, por función	23.762	-	-	10.245	34.007	117.261	-	-	9.699	126.960
Gasto de administración	(1.502.967)	(1.080.837)	(52.731)	-	(2.636.535)	(1.630.103)	(608.992)	(45.695)	-	(2.284.790)
Otros gastos, por función	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costos financieros	(11.513)	-	-	-	(11.513)	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	28	-	-	-	28	37	-	-	-	37
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	707.822	271.715	2.891	10.245	992.673	715.438	259.509	(15.513)	9.699	969.133
Gasto por impuestos a las ganancias	35.268	10.957	1.604	523	48.352	72.550	25.874	2.841	780	102.045
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	743.090	282.672	4.495	10.768	1.041.025	787.988	285.383	(12.672)	10.479	1.071.178
Ganancia (pérdida)	743.090	282.672	4.495	10.768	1.041.025	787.988	285.383	(12.672)	10.479	1.071.178

Crédito con Prenda es un producto financiero que se encuentra vigente y activo y que forma parte de las colocaciones de Progreso S.A., funciona como un préstamo, mediante la suscripción de un pagaré, que se paga en cuotas iguales y sucesivas, en el que el bien financiado queda en prenda a favor de Progreso S.A.. Este segmento, en definitiva, agrupa los activos, pasivos y resultados relacionados al producto así definido.

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

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

	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	822.101	1.749.933	1.580.546	18.233	4.170.813
Actividades de operación	3.803.946	(4.374.720)	289.754		(281.020)
Actividades de financiación	(329.804)	2.698.209	-	-	2.368.405
Actividades de inversión	(24.738)	-	-	-	(24.738)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	4.271.505	73.422	1.870.300	18.233	6.233.460

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

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

El total de los efectos registrados en resultado por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera e índices de reajustabilidad, por los periodos terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, es el siguiente:

Concepto	01-01-2019	01-01-2018
	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Diferencias de cambio (1)	28	37
Reajuste generado por colocaciones en UF (2)	418.636	420.218
Reajuste generados por colocaciones en UF (3)	(333.199)	(313.777)
Totales	85.465	106.748

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

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

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

29.- Depreciación y amortización

Las depreciaciones y amortizaciones registradas por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, son las siguientes:

	01-01-2019	01-01-2018
	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Depreciación	(38.145)	(40.586)
Depreciación Derecho de uso	(112.271)	-
Amortización de intangibles	(4.254)	(3.649)
Totales	<u>(154.670)</u>	<u>(44.235)</u>

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

30.- Otras ganancias (pérdidas) netas

Las otras ganancias (pérdidas) netas, por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

	30-06-2019	30-06-2018
	M\$	M\$
Otros ingresos por función		
Arriendo inmuebles clasificados como propiedades de inversión	9.941	9.699
Utilidad por venta de propiedades, planta y equipo	304	-
Recuperación de cartera castigada leasing	23.762	117.261
Total Ingresos	<u>34.007</u>	<u>126.960</u>

31.- Medio ambiente

El objeto social de Progreso S.A. corresponde a una sociedad de servicios financieros, por lo que no se ve afectada directa o indirectamente por ordenanzas y leyes relativas a procesos de instalaciones industriales y cualquier otro que pudiere afectar el medio ambiente, por lo tanto, a la fecha de cierre de los presentes estados financieros no tiene comprometidos recursos ni se han efectuado pagos derivados de incumplimientos de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

32.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance

En el período comprendido entre el 01 de julio de 2019 y a la fecha de presentación de estos estados financieros a la Comisión para el Mercado Financiero, no han ocurrido hechos relevantes que pudieran afectar de manera significativa la interpretación de los mismos.