



SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

Informe sobre los Estados Financieros

Para los periodos terminados al 31 de marzo 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

Índice

1.- Información General de Servicios Financieros Progreso S.A.	10
1.1.- Aspectos Generales.....	10
1.2.- Propiedad.....	10
1.3.- Descripción de los Negocios	11
1.4.- Personal	11
1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros.....	11
2.- Bases de Contabilización y Políticas Contables	12
2.1.- Bases de Contabilización.....	12
2.2.- Resumen de las principales Políticas Contables	14
2.2.1.- Bases de Conversión.....	14
2.2.2.- Arrendamientos.....	14
2.2.3.- Activos Financieros	14
2.2.4.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros.....	16
2.2.5.- Transacciones con partes Relacionadas.....	17
2.2.6.- Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.....	17
2.2.7.- Propiedades y Equipo	18
2.2.8.- Propiedades de Inversión	18
2.2.9.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades y Equipo e Intangibles).....	18
2.2.10.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta.....	19
2.2.11.- Pasivos Financieros.....	20
2.2.12.- Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes	20
2.2.13.- Beneficio a los Empleados.....	21
2.2.14.- Patrimonio.....	21
2.2.15.- Ingresos por Actividad Ordinaria.....	21
2.2.16.- Reconocimiento de Gastos.....	22
2.2.17.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	22
2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias	23
2.2.19.- Efectos de las Variaciones de Tipos de Cambio en la Moneda Extranjera y Unidades de Reajustabilidad.....	23
2.2.20.- Segmentos Operativos	23
2.2.21.- Flujos de Efectivo	24
2.2.22.- Compensaciones de saldos.....	24
2.2.23.- Clasificación de Activos y Pasivos entre Corrientes y No Corrientes	24
2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas	24
2.2.25.- Importe en libros de cada una de las diferentes categorías de los Instrumentos Financieros.....	25
3.- Nuevos pronunciamientos contables 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	69
20.- Arrendamiento (Progreso S.A. como arrendatario).....	69
21.- Información a revelar sobre patrimonio neto	70
22.- Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes	73
23.- Ingresos ordinarios	74
24.- Costo de venta	76
25.- Gastos de administración.....	78
26.- Ganancias por acción.....	78
27.- Operaciones por segmentos.....	79
28.- Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera e índices de reajustabilidad.	82
29.- Depreciación y amortización	83
30.- Otras ganancias (pérdidas) netas	83
31.- Medio ambiente.....	83
32.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance	83

Estados de situación financiera intermedios, clasificados

Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(Cifras en miles de pesos)

Activos	Nota N°	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	6.984.199	4.170.813
Otros activos no financieros, corrientes	22	148.321	379.752
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	33.359.095	32.358.371
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	383.477	662.330
Activos por impuestos, corrientes	10	69.683	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		40.944.775	37.805.205
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11	3.884.658	3.857.093
Activos corrientes totales		44.829.433	41.662.298
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	22	562.596	562.596
Derechos por cobrar, no corrientes	7	23.125.997	22.886.974
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	368.038	300.789
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	59.080	59.450
Propiedades, planta y equipo	13	822.439	397.488
Propiedad de inversión	14	535.229	535.229
Activos por impuestos diferidos	15	1.981.936	1.935.757
Activos no corrientes totales		27.455.315	26.678.283
TOTAL DE ACTIVOS		72.284.748	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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.

(Cifras en miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio	Nota N°	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	33.835.501	32.487.518
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	3.372.393	4.542.645
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	2.380	163.712
Otras provisiones, corrientes	18	1.091.440	1.046.442
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	1.713.972	1.368.968
Pasivos corrientes totales		40.015.686	39.609.285
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	15.844.286	12.863.555
Otras provisiones, no corrientes	18	1.388.574	1.156.545
Pasivos no corrientes totales		17.232.860	14.020.100
TOTAL PASIVOS		57.248.546	53.629.385
Patrimonio			
Capital emitido	21	14.257.673	14.257.673
Ganancias acumuladas	21	588.656	263.650
Otras reservas	21	189.873	189.873
Patrimonio total		15.036.202	14.711.196
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		72.284.748	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 31 de marzo de 2019 y 2018.

(Cifras en miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota N°	01-01-2019 31-03-2019 M\$	01-01-2018 31-03-2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	2.582.729	2.245.716
Costo de ventas	24	(893.556)	(675.242)
Ganancia bruta		1.689.173	1.570.474
Otros ingresos, por función	30	16.303	52.718
Gasto de administración	25	(1.281.187)	(1.062.483)
Costos financieros	20	(6.170)	-
Diferencias de cambio	28	(1)	15
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		418.118	560.724
Gasto por impuestos a las ganancias	15	46.179	61.116
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		464.297	621.840
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		464.297	621.840
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		464.297	621.840
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		464.297	621.840
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	0,00090	0,00120
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,00090	0,00120

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 31 de marzo de 2019 y 2018.
(Cifras en miles de pesos)

	01-01-2019	01-01-2018
	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	464.297	621.840
Resultado integral total	<u>464.297</u>	<u>621.840</u>
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	464.297	621.840
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total	<u>464.297</u>	<u>621.840</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 31 de marzo de 2019 y 2018.

(Cifras en miles de pesos)

	Nota N°	31-03-2019 M\$	31-03-2018 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		33.124.522	19.744.284
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		26.051	27.692
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		168.764	72.281
Otros cobros por actividades de operación		25.599	80.821
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(7.503.538)	(7.554.781)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(965.242)	(705.575)
Pagos por primas de las pólizas suscritas		(365.895)	(199.996)
Otros pagos por actividades de operación		(25.619.081)	(12.710.541)
Intereses pagados		(52.262)	(64.757)
Intereses recibidos		657.620	437.213
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(132.716)	(217.757)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(636.178)	(1.091.116)
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		(9.854)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(9.854)	-
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		6.464.724	3.095.672
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		3.707.301	2.000.000
Total importes procedentes de préstamos		10.172.025	5.095.672
Pagos de préstamos		(6.651.372)	(4.552.730)
Dividendos pagados		-	-
Pagos de pasivos por arrendamientos		(61.235)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		3.459.418	542.942
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		2.813.386	(548.174)
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		2.813.386	(548.174)
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	6.984.199	5.546.746

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 31 de marzo 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		-	-	-	-	464.297	464.297	464.297
Dividendos mínimos		-	-	-	-	(139.291)	(139.291)	(139.291)
Incremento (disminución) por otras distribuciones		-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio		-	-	-	-	325.006	325.006	325.006
Saldo final al 31-03-2019	21	14.257.673	29.941	159.932	189.873	588.656	15.036.202	15.036.202
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		-	-	-	-	(863.384)	(863.384)	(863.384)
Incremento (disminución) por corrección de errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		14.257.673	29.941	159.932	189.873	(233.722)	14.213.824	14.213.824
Cambios en el patrimonio								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	621.840	621.840	621.840
Dividendos mínimos		-	-	-	-	(186.553)	(186.553)	(186.553)
Incremento (disminución) por otras distribuciones		-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio		-	-	0	0	435.287	435.287	435.287
Saldo final al 31-03-2018	21	14.257.673	29.941	159.932	189.873	201.565	14.649.111	14.649.111

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

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019, el 57,4% del total de activos y el 70,8% del total de colocaciones, las que alcanzaron los M\$ 58.578.813. A su vez, el producto Leasing es responsable del 57,6% de los ingresos totales, que al 31 de marzo de 2019 sumaron M\$ 2.582.729. Al 31 de diciembre 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 31 de marzo del 2019, es de 153 colaboradores, 75 de ellos son profesionales universitarios, 66 poseen estudios de nivel técnico y 12 no son universitarios ni técnicos. La situación 31 de marzo de 2018, es de 133 colaboradores, 61 de ellos son profesionales universitarios, 61 poseen estudios de nivel técnico y 11 no son universitarios ni técnicos. En promedio en el período de enero a marzo del año 2019 la planta fue de 149 personas y en el mismo período del año 2018 el promedio fue de 129 personas..

1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros correspondientes al 31 de marzo de 2019, fue aprobada por el Directorio en Sesión Extraordinaria del 27 de mayo 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018.
- ❖ Estados de Resultados, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 y 2018.
- ❖ Estados de Resultados Integrales, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 y 2018.
- ❖ Estados de Flujos de Efectivo Directo, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2019 y 2018.
- ❖ Estados de Cambios en el Patrimonio, por los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo 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,
 - 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.

	31-03-2019	31-03-2019	31-03-2018
	\$	\$	\$
Dólar Observado	694,77	694,77	603,39
Unidad de Fomento	27.565,79	27.565,79	26.966,89

2.2.2.- Arrendamientos

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

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

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

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

2.2.5.-Transacciones con partes Relacionadas.

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

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

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 periodo en que se incurren.

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

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

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

2.2.8.- Propiedades de Inversión

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

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

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

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

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

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

- ❖ Inventarios NIC N° 2
- ❖ Activos por Impuestos Diferidos NIC N° 12
- ❖ Activos por retribuciones a los empleados NIC N° 19
- ❖ Activos Financieros 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.- Importe en libros de cada una de las diferentes categorías de los Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros que Progreso S.A. mantiene al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Instrumentos Financieros	VALOR LIBRO		VALOR RAZONABLE					
	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019			31-12-2018		
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos Corrientes y no corrientes								
Efectivo y Equivalente al efectivo	6.984.199	4.170.813	6.984.199	-	-	4.170.813	-	-
Efectivo	447	447	447	-	-	447	-	-
Saldos Bancarios	1.937.752	2.974.982	1.937.752	-	-	2.974.982	-	-
Fondos Mutuos	5.046.000	1.195.384	5.046.000	-	-	1.195.384	-	-
Préstamos y Cuentas por Cobrar	56.485.092	55.245.345	-	56.485.092	-	-	55.245.345	-
Cuentas por cobrar (Neto)	56.485.092	55.245.345	-	56.485.092	-	-	55.245.345	-
Deudores Comerciales	56.340.594	55.137.816	-	56.340.594	-	-	55.137.816	-
Otras cuentas por Cobrar	144.498	107.529	-	144.498	-	-	107.529	-

Total Pasivos Financieros

Pasivo Financiero medidos al Costo Amortizado	31-03-2019	31-12-2018		31-03-2019			31-12-2018	
Préstamos Bancarios	49.679.787	44.385.331	-	49.679.787	-	-	44.385.331	-
Obligaciones con Corfo	-	965.742	-	-	-	-	-	-
Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	3.374.773	4.706.357	-	3.374.773	-	-	4.706.357	-

3.- Nuevos pronunciamientos contables y cambios contables

a) Nuevas Normas Contables, Mejoras y Modificaciones

Las siguientes nuevas Normas, Enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad.

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.

Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

- 1.- Identificar el contrato con el cliente.
- 2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
- 3.- Determinar el precio de la transacción.
- 4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.

5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

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

La Administración de la Sociedad considera que esta modificación no tuvo impacto relevante sobre sus Estados Financieros.

NIIF 16 Arrendamientos

La Administración adoptará Norma NIIF 16, “Arrendamientos” a contar del 1 de enero de 2019. Esta Norma introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce 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. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendatarios de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

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

La Sociedad ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá sobre sus estados financieros en un activo por derecho de uso igual al pasivo por arrendamientos por un monto de MM\$ 499. Los impactos reales de la adopción de la norma al 1 de enero de 2019 pueden cambiar debido a que las nuevas normas contables están sujetas a cambio hasta que la Sociedad presente sus primeros estados financieros que incluyen la fecha de aplicación inicial.

La Administración estima que salvo la adopción de la NIIF 16, las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los presentes estados financieros.

CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

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

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

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

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

CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios.

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

Específicamente considera:

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

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

NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión.

Esta interpretación, emitida el 8 de diciembre de 2016, modifica el párrafo 57 para establecer que una entidad transferirá una propiedad hacia o desde Propiedades de Inversión sólo cuando hay evidencia de un cambio en el uso

Un cambio en el uso ocurre solo si la propiedad reúne, o termina de reunir, la definición de propiedad de inversión.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Modificación a NIIF 9, Instrumentos Financieros: Cláusulas de prepago con compensación negativa.

El 12 de octubre de 2017, se emitió esta modificación que cambia los requerimientos existentes en NIIF 9 relacionados con los derechos de término para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo de negocios, a valor razonable con cambios en Otros Resultados Integrales) incluso en el caso de pagos negativos de compensación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Nuevas normas contables adoptadas por la Sociedad:

La Compañía aplicó por primera vez ciertas normas contables, interpretaciones y enmiendas, las cuales son efectivas para los períodos que inician el 1 de enero de 2018.

Las normas NIIF que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Nuevas Normas Contables:		Fecha de Aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
CINIF22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de enero de 2019

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

Esta norma contable en su versión final fue emitida en julio de 2014. Modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

La Sociedad adoptó la nueva norma en la fecha de aplicación requerida y no re expresará la información comparativa. El impacto detallado de los tres aspectos de la NIIF 9 se detalla a continuación:

1. Clasificación y medición de los instrumentos financieros: la Sociedad determinó que no existe un impacto significativo en su balance y patrimonio en la aplicación de la clasificación y requisitos de medición de la NIIF 9. Continuará midiendo a valor razonable todos los activos financieros actualmente mantenidos a valor razonable.

Los préstamos y las cuentas por cobrar comerciales se mantienen para cobrar los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo que representan únicamente pagos de capital e intereses. La Sociedad analizó sus flujos de efectivo contractuales, las características de esos instrumentos y su modelo de negocio concluyendo que cumplen los criterios para la medición del costo amortizado bajo la NIIF9.

2. Contabilidad de cobertura: La Sociedad no tiene contratos de coberturas.
3. Deterioro: La NIIF 9 requiere que la Sociedad registre las pérdidas crediticias esperadas en todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales, los criterios utilizados se describen en Nota 2.2.4, y los efectos de la aplicación del enfoque descrito, se resume en las Notas 7 y 21.

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 50,6% de la cartera total, en tanto, las categorías intermedias C y D representan un 32,5% y finalmente, las últimas categorías E y F representan un 16,9%.

Respecto de las garantías constituidas en favor de Progreso S.A., cuyo propósito es mejorar la posición crediticia de un determinado cliente, podemos indicar que éstas consisten principalmente de prendas sin desplazamiento de la ley

20.190, sobre vehículos particulares, maquinarias, camiones y buses. También 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 31 de marzo de 2019 la clasificación de la cartera de Leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 57,4% del saldo insoluto total, relacionado a 420 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 39,4% 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 12,3% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 3,0% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 9,3% lo hace en el transporte público, el saldo de 5,7% corresponde a transporte aéreo y otras no clasificadas.

Respecto del 42,6% restante, podemos indicar que el área de Otras Obras y Construcciones registra un 13,4% de participación con 127 clientes vigentes, seguido del rubro Servicios comunales, sociales y personales con un 9,8% de participación y 21 clientes vigentes, Silvicultura y extracción de madera con un 3,6% y 14 clientes vigentes, Fabricación de productos minerales, maquinarias y equipos con un 2,3% y 15 clientes vigentes y Construcción de viviendas con un 2,3% y 13 clientes vigentes. Finalmente, el 11,2% restante se encuentra atomizado en 14 rubros distintos con un total de 125 clientes vigentes.

Asimismo, al 31 de marzo de 2019, en cuanto al producto Factoring podemos indicar que la concentración para el monto financiado de la cartera vigente que asciende a MM\$ 15.716, relacionado a 470 clientes, está compuesta por un 43,4% que ha declarado como giro el sector Construcción, con 156 clientes vigentes, un 13,7% que declara giro de Transporte, almacenamiento y comunicaciones, con 96 clientes, un 12,5% que declara giro de Act. Inmobiliarias, empresariales y de alquiler, con 57 clientes vigentes, un 8,5% que declara giro de Industrias manufactureras metálicas, con 46 clientes vigentes, y un 8,4% que declara giro Comercio al por mayor y menor, con 55 clientes vigentes. El 13,5% restante se distribuye en 10 rubros distintos, con un total de 60 clientes vigentes.

❖ Exposición Total

En cuanto a la exposición total al 31 de marzo 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	41.478.379	70,81%
Crédito con Prenda	850.122	1,45%
Factoring	16.250.312	27,74%
Exposición Total	58.578.813	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\$	M\$
Créditos en Pesos	19.417.738	1.402.680	521.257	-	-	21.341.675
Créditos en UF	3.378.484	9.402.373	8.818.500	4.937.591	1.357.561	27.894.509
Totales	22.796.222	10.805.053	9.339.757	4.937.591	1.357.561	49.236.184

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

Al cierre del 31 de marzo de 2019, la Compañía mantiene un nivel de Capital de Trabajo Neto de M\$ 4.813.747. 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		31-03-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Razón de Liquidez	Veces	1,12	1,05	1,32	1,33	1,36
Capital de Trabajo Neto	M\$	4.813.747	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 31 de marzo 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 1.261.721,44 y la posición pasiva asciende a UF 1.011.925,98.

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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Efectivo y Efectivo Equivalente	Moneda	Saldos al	
		31-03-2019	31-12-2018
		M\$	M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	447	447
Saldos en bancos	Pesos chilenos	1.937.752	2.974.982
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	5.046.000	1.195.384
Total		6.984.199	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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes		Totales	
	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$		
a) Operaciones por Leasing						
Deudores por Leasing	17.766.875	17.667.219	23.573.028	23.357.026	41.339.903	41.024.245
Otras cuentas por cobrar Leasing	138.476	125.810	-	-	138.476	125.810
Subtotal	17.905.351	17.793.029	23.573.028	23.357.026	41.478.379	41.150.055
(-) Deterioro por Operaciones de Leasing (*)	(398.095)	(396.498)	(528.788)	(486.796)	(926.883)	(883.294)
Total	17.507.256	17.396.531	23.044.240	22.870.230	40.551.496	40.266.761
b) Operaciones de Factoring						
Doctos. Por operaciones de factoring	16.250.312	15.537.394	-	-	16.250.312	15.537.394
(-) Deterioro por Operaciones de Factoring (*)	(542.972)	(433.952)	-	-	(542.972)	(433.952)
Total	15.707.340	15.103.442	-	-	15.707.340	15.103.442
d) Operaciones de créditos con prenda						
Operaciones de Crédito con Prenda (Neto de interés)	391.231	429.415	458.891	330.042	850.122	759.457
(-) Deterioro por Operaciones de Créditos con Prenda (*)	(7.755)	(16.216)	(9.096)	(12.509)	(16.851)	(28.725)
Total	383.476	413.199	449.795	317.533	833.271	730.732
e) Otras cuentas por cobrar	144.500	107.529	-	-	144.500	107.529
f) Operaciones Leasing y Factoring reclasificadas a Empresas Relacionadas (**)	(383.477)	(662.330)	(368.038)	(300.789)	(751.515)	(963.119)
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	33.359.095	32.358.371	23.125.997	22.886.974	56.485.092	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	
	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
a) Operaciones por leasing	43,17%	43,24%	56,83%	56,76%
b) Operaciones por factoring	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
d) Operaciones de crédito prenda	46,02%	56,54%	53,98%	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	<u>Corriente</u>		<u>No Corriente</u>		<u>Total</u>	<u>Total</u>
	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
a) Operaciones por leasing	23,55%	23,99%	31,01%	31,50%	54,56%	55,49%
b) Operaciones por factoring	43,73%	42,67%	0,00%	0,00%	43,73%	42,67%
c) Operaciones de crédito prenda	0,79%	1,04%	0,92%	0,80%	1,71%	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 0,14% 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Concepto	Moneda	31-03-2019			Totales
		0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	3.694.049	4.160.451	-	7.854.500
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	17.776.951	22.038.752	19.834	39.835.537
Sub total saldo bruto		21.471.000	26.199.203	19.834	47.690.037
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Pesos	(698.969)	(505.568)	-	(1.204.537)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(3.005.156)	(2.140.305)	(136)	(5.145.597)
Sub total interés diferido		(3.704.125)	(2.645.873)	(136)	(6.350.134)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		17.766.875	23.553.330	19.698	41.339.903

		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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, son los siguientes:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	<u>5.953.794</u>	<u>6.020.445</u>

a.3) Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	01-01-2019	01-01-2018
	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Inversión bruta en arrendamientos financieros	6.465.122	5.682.167
Arrendamientos financieros pagados	(98.395)	(60.566)
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	(1.034.969)	(956.029)
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	<u>5.331.758</u>	<u>4.665.572</u>

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

10 Mayores Clientes de Leasing	31-03-2019		31-12-2018	
	Saldo Insoluto		Saldo Insoluto	
Concentración	M\$	%	M\$	%
10 Mayores Clientes	<u>5.706.330</u>	<u>13,77%</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 31 de marzo de 2019 asciende a M\$ 41.451.711 (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	
	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Deudores por diferencias de cambio	73.781	66.750
Deudores por transferencia de bienes	6.826	9.711
Deudores por seguros prorrogados	1.134	2.341
Deudores por gastos judiciales	46.928	37.315
Deudores por otros conceptos varios	9.807	9.693
Totales	138.476	125.810

b) Operaciones de Factoring

	Corrientes	
	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Facturas por cobrar	15.459.379	14.820.716
Documentos por cobrar	426.357	437.756
Operaciones en cobranza judicial	302.848	223.046
Otras cuentas por cobrar Factoring	61.728	55.876
Totales	16.250.312	15.537.394

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

10 Mayores Clientes de Factoring

Concentración	31-03-2019		31-12-2018	
	Saldo Financiado		Saldo Financiado	
	M\$	%	M\$	%
10 Mayores Clientes	3.528.582	22.45%	3.405.225	22.61%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo financiado total de la cartera vigente de factoring, el cual al 31 de marzo de 2019 asciende a M\$ 15.716.150 (M\$ 15.057.430 al 31 de diciembre de 2018).

c) Operaciones de créditos con prenda:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito con prenda (Bruto)	480.083	504.474	525.661	371.286
Interés diferido por operaciones de crédito con prenda	(88.852)	(75.059)	(66.770)	(41.244)
Operaciones de crédito con Prenda Neto de Interés	391.231	429.415	458.891	330.042

d) Otras cuentas por cobrar

	Corriente		Corriente	
	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Anticipo proveedores	28.665	30.221		
Pagos Anticipados	31.992	23.401		
Otros deudores (1)	83.843	53.907		
Total Otras cuentas por cobrar	144.500	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.

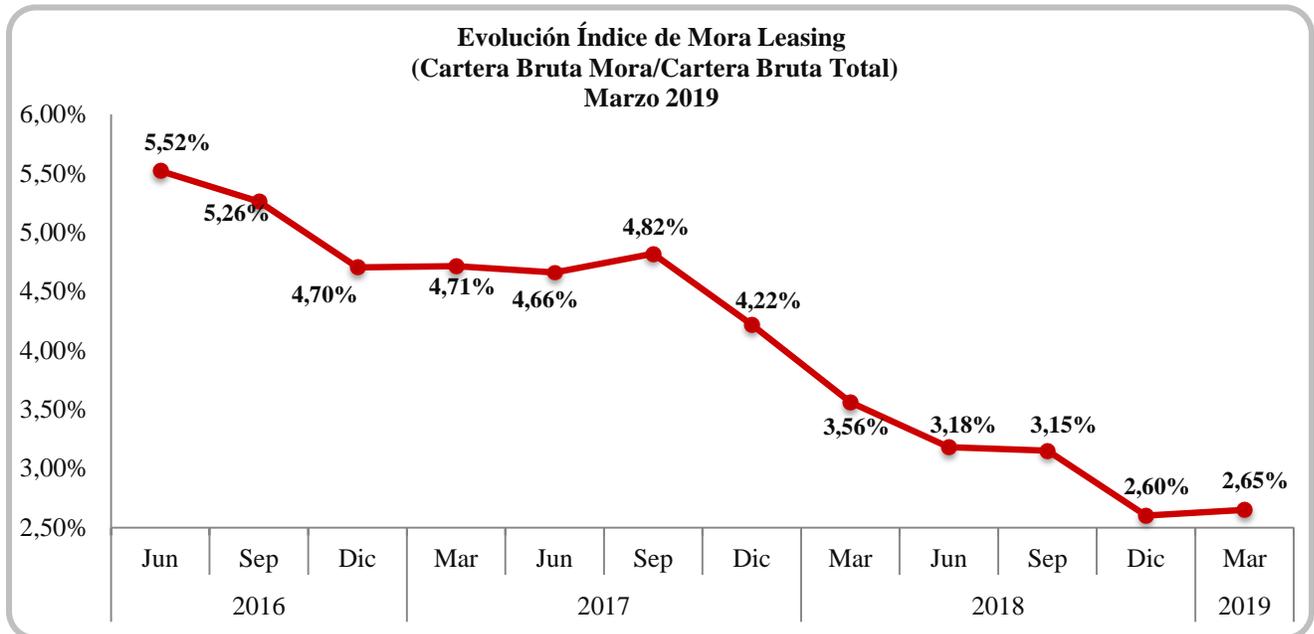
Para efectos del presente análisis, se denominará como día de mora, a la cantidad de días que transcurren desde la fecha en que un determinado cliente ha quedado impago hasta la fecha de un determinado cierre contable. Al respecto, se debe precisar que por política, la morosidad es calculada, para todos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

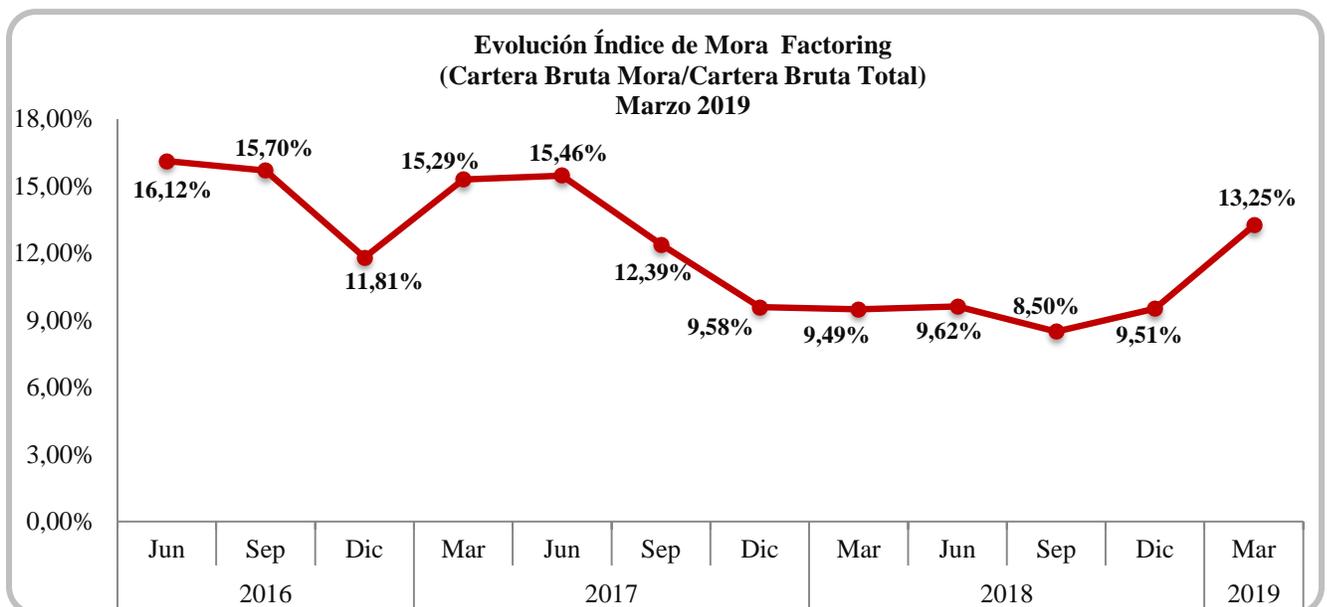
Por último, se debe indicar que el total de garantías constituidas en favor de Progreso S.A. se encuentran integradas por prendas sobre bienes muebles distintos del bien financiado, prendas sobre flujos, por hipotecas sobre bienes inmuebles y por avales, todo lo cual permitiría mantener el mayor porcentaje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

A continuación, un resumen de los principales indicadores al 31 de marzo de 2019:

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



El índice de mora de Leasing al 31 de marzo de 2019, muestra un leve aumento con respecto a diciembre 2018 debido principalmente a un aumento marginal en la mora de menos de 120 días.



El aumento de índice de mora con respecto a diciembre 2018, se explica principalmente por el aumento en la cobranza judicial y cheques protestados, sin embargo se están haciendo acuerdos de pago para gestionar los montos adeudados en los próximos meses.

Carteras en Mora: Composición de la mora por tramos

PRODUCTO LEASING

Cuotas Brutas Morosas

	31-03-2019		31-12-2018	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	596.209	1,24%	606.885	1,28%
Entre 31-60 días	296.585	0,62%	279.162	0,59%
Entre 61-90 días	139.960	0,29%	115.488	0,24%
Entre 91-120 días	59.897	0,13%	52.414	0,11%
Entre 121-150 días	40.797	0,09%	27.578	0,06%
Entre 151-180 días	25.413	0,05%	20.332	0,04%
Entre 181-210 días	10.359	0,02%	22.023	0,05%
Entre 211-250 días	14.333	0,03%	15.822	0,03%
Más de 250 días	84.048	0,18%	94.769	0,20%
Total morosidad bruta	1.267.601	2,65%	1.234.473	2,60%
Sin mora	46.534.406	97,35%	46.265.052	97,40%
Total cartera bruta	47.802.007	100,00%	47.499.525	100,00%

PRODUCTO FACTORING

Saldos Contables en Mora

	31-03-2019		31-12-2018	
	M\$	%	M\$	%
Venc.1 y 15 días	375.963	2,32%	277.881	1,79%
Venc.16 y 30 días	351.699	2,16%	405.984	2,61%
Venc.31 y 60 días	467.639	2,88%	133.697	0,86%
Venc.61 y más	624.175	3,84%	437.714	2,82%
Cheques Protestados	30.375	0,19%	-	0,00%
Cobranza Judicial	301.920	1,86%	223.046	1,43%
Total Morosidad	2.151.771	13,25%	1.478.322	9,51%
Sin mora	14.098.541	86,75%	14.059.072	90,49%
Total saldo contable	16.250.312	100,00%	15.537.394	100,00%

PRODUCTO CREDITO CON PRENDA

Saldos Contables en Mora

	31-03-2019		31-12-2018	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	11.276	1,33%	4.953	0,65%
Entre 31-60 días	978	0,12%	1.106	0,15%
Entre 61-90 días	0	0,00%	1.106	0,15%
Entre 91-120 días	0	0,00%	689	0,09%
Entre 121-150 días	417	0,05%	689	0,09%
Entre 151-180 días	0	0,00%	689	0,09%
Entre 181-210 días	0	0,00%	689	0,09%
Entre 211-250 días	0	0,00%	689	0,09%
Más de 250 días	0	0,00%	6.205	0,82%
Total Morosidad	12.671	1,50%	16.815	2,22%
Sin mora	1.017.884	98,50%	848.569	97,78%
Total cartera bruta	1.030.555	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	31-03-2019						31-12-2018					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Renegociados	932.451	2,0%	288.899	1,8%	-	0,0%	1.141.070	2,4%	382.812	2,5%	-	0,0%
Saldo Cartera Bruta	47.802.007	100,0%	16.250.312	100,0%	1.030.555	100,0%	47.499.525	100,0%	15.537.394	100,0%	865.384	100,0%
Saldo Cartera Contable	41.478.379	100,0%	16.250.312	100,0%	850.122	100,0%	41.150.055	100,0%	15.537.394	100,0%	759.457	100,0%

31-03-2019

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	152.224	34	368.565	65	1.715	1	13.974	3	7.398	4	-	-
Deuda 16-30	408.208	79	350.172	29	9.561	2	21.803	3	1.527	1	-	-
Deuda 31-60	281.806	62	463.034	32	978	1	14.779	3	4.605	3	-	-
Deuda 61-90	130.663	26	112.056	9	-	-	9.297	2	3.165	2	-	-
Deuda 91-120	58.835	8	508.954	14	-	-	1.062	-	-	-	-	-
Deuda 121-150	39.735	3	-	-	417	1	1.062	-	-	-	-	-
Deuda 151-180	24.351	7	-	-	-	-	1.062	-	-	-	-	-
Deuda >180	91.856	19	-	-	-	-	16.883	5	-	-	-	-
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	30.375	4	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	301.920	18	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	45.681.878	477	13.826.337	405	1.017.884	17	852.529	4	272.204	13	-	-
SALDOS BRUTOS	46.869.556	715	15.961.413	576	1.030.555	22	932.451	20	288.899	23	-	-

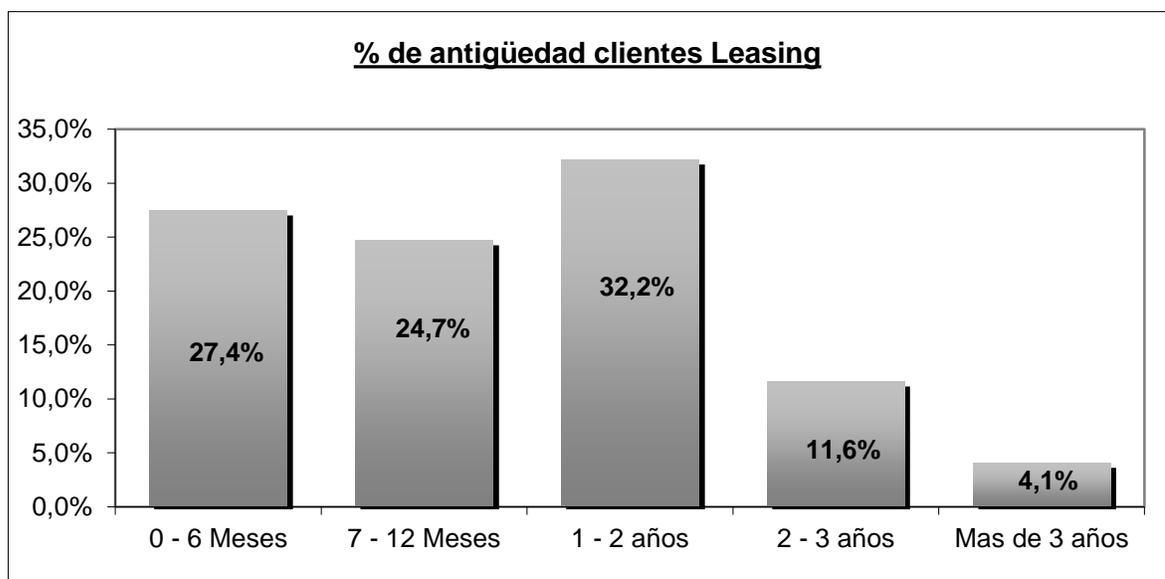
31-03-2019

Provisión		Castigos del Período	Recuperos del Período
Cartera No Repactada	Cartera Repactada		
M\$	M\$	M\$	M\$
1.319.061	167.645	-	11.343

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\$ 926.883, sobre una base de Deudores que alcanza los M\$ 41.478.379, lo que implica una tasa de deterioro equivalente al 2,23% . Dentro de este producto existen 735 clientes que registran algún grado de provisión, de ellos un total de 550 registran garantía FOGAIN, 25 registran Prendas a favor de Progreso y 536 registran Avales 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\$ 542.972, sobre un total de cartera de M\$ 16.250.312, lo que en este caso, implica una tasa de deterioro de 3,34%.

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\$ 850.122, con una tasa de deterioro de 1,98%.

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:

31-03-2019

Leasing

Nva. Categoría	Cat. Anterior	Tasa	Monto M\$	Monto %	Provisión M\$
A	A1 - A2	0,17%	14.803.256	35,7%	25.577
B	A2 - A3	0,53%	7.333.077	17,7%	39.050
C	A3 - B1	0,79%	9.948.595	24,0%	78.610
D	B1 - B2	2,69%	3.837.312	9,3%	103.334
E	C1 - D1	11,80%	5.528.109	13,3%	652.282
F	D2	100,00%	28.030	0,1%	28.030
Total Cartera			41.478.379	100%	926.883

31-03-2019

Factoring

Categoría	Tasa	Monto M\$	Monto %	Provisión M\$
A	0,25%	14.616.708	89,9%	36.543
B	5,00%	746.207	4,6%	37.310
C	20,00%	467.009	2,9%	93.402
D	60,00%	111.678	0,7%	67.007
E	100,00%	3.907	0,0%	3.907
E JUD	100,00%	304.803	1,9%	304.803
Total Cartera		16.250.312	100%	542.972

31-03-2019

Créditos con Prenda

Categoría	Tasa	Monto M\$	Monto %	Provisión M\$
A2	0,50%	336.087	39,5%	1.791
A3	1,00%	293.189	34,5%	3.032
B1	5,00%	217.007	25,5%	10.880
B2	10,00%	0	0,0%	0
C1	15,00%	154	0,0%	33
C2	30,00%	3.685	0,4%	1.115
D1	60,00%	0	0,0%	0
Total Cartera		850.122	100%	16.851

En cuadro siguiente, se presenta conciliación de la Provisión por Deterioro de las carteras al 31 de marzo de 2019:

Provisión deterioros carteras	Leasing M\$	Factoring M\$	Crédito con Prenda M\$
Saldo al 01-01-2019	883.294	433.952	28.725
Aumento deterioro carteras	278.915	198.646	4.474
Disminución deterioro	(119.258)	(37.982)	(3.319)
Términos de contratos	(116.068)	(51.644)	(13.029)
Saldo al 31-03-2019	926.883	542.972	16.851

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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	31-03-2019			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	-	56.485.092	56.485.092	-	55.245.345	55.245.345
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	751.515	751.515	-	963.119	963.119
Fondos Mutuos (*)	5.046.000	-	5.046.000	1.195.384	-	1.195.384
Total	5.046.000	57.236.607	62.282.607	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:

	31-03-2019			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	-	(1.482.730)	(1.482.730)	-	(1.342.471)	(1.342.471)
Deterioro de deudores entidades relacionadas	-	(3.976)	(3.976)	-	(3.500)	(3.500)
Total	-	(1.486.706)	(1.486.706)	-	(1.345.971)	(1.345.971)

9.- Información sobre partes relacionadas

a) Accionistas mayoritarios

Nombre Accionista	% Participación 31-03-2019	% 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%	100,000000%

Remuneraciones Directores y beneficios personal clave

Los miembros del Directorio de Progreso S.A., al 31 de marzo de 2019 son:

Rut	Nombre	Cargo	Dieta M\$
4.886.312-4	Juan Pablo Díaz Cumsille	Presidente	12.400
6.196.849-0	Jose Manuel Mena Valencia	Director	7.275
5.985.936-6	Luis Ramón Arostegui Puerta De Vera	Director	7.275
3.568.801-3	Patricio Hernan Navarrete Suarez	Director	4.795
4.940.619-3	Ricardo Fuad Majluf Sapag	Director	7.275

Al cierre de marzo de 2019, el valor total de las dietas canceladas al Directorio asciende a M\$ 39.020

A continuación se detalla el personal clave, vigente al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	106.094	118.728
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	2.083	2.294
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios por terminación	-	-
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, otros incentivos	61.485	4.170
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, Total	169.662	125.192

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	
				31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
				M\$	M\$	M\$	M\$
CLEMSA S.A.	Leasing	Control Común	UF	5.859	2.082	12.806	-
Rentamáquinas Clemsa S.A.	Leasing	Control Común	UF	220.740	190.353	233.966	165.819
Gestión Ecológica (Gersa)	Leasing	Control Común	UF	156.852	154.126	121.266	134.970
Subtotal Contratos de Leasing				383.451	346.561	368.038	300.789
Renta Maquinas CLEMSA S.A.	Factoring	Control Común	Pesos	16	16	-	-
Inmobiliaria Puerta Azul Uno S.A.	Factoring	Control Común	Pesos	10	-	-	-
CLEMSA S.A.	Factoring	Control Común	Pesos	-	315.753	-	-
Subtotal Contratos de Factoring				26	315.769	-	-
Total cuentas por cobrar Empresa Relacionada				383.477	662.330	368.038	300.789

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	
				31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
				M\$	M\$	M\$	M\$
Renta Maquinas CLEMSA S.A.	Renta de maquinaria	Control Común	Pesos	-	113.946	-	-
CLEMSA S.A.	Compra bienes para Leasing	Control Común	Pesos	-	49.766	-	-
Gestión Ecológica (Gersa).	Compra bienes para Leasing	Control Común	Pesos	2.380	-	-	-
Total general cuenta Empresa Relacionada				2.380	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	31-03-2019	31-12-2018		
				Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Inmobiliaria Cautín S.A.	Control común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	33.110	(33.110)	130.447	(130.447)
CLEMSA S.A.	Control común	Compra de bienes para leasing	Pesos	594.341	-	1.307.064	-
CLEMSA S.A.	Control común	Contratos de leasing	U.F	2.300	228	3.768	346
RentamáquinasClemsa S.A.	Control común	Contratos de leasing	UF	36.646	50.259	171.946	31.084
Gestión Ecológica de Residuos S.A (Gersa)	Control común	Contratos de Leasing	UF	38.794	5.769	146.794	22.107
El Encuentro Inversiones Ltda.	Control Personal Clave	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	-	-	20.224	(20.224)
Manipulación Materiales S.A.	Control 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal	42.868	207.124
Crédito SENCE	26.815	26.815
Totales	69.683	233.939

11.- Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	1.230.494	1.090.765
Vehículos de carga y transporte	2.108.991	2.163.396
Vehículos de transporte de pasajeros	1.567.537	1.654.859
Inmuebles	604.243	604.243
Sub total	5.511.265	5.513.263
Menos: Deterioro (*)	(1.626.607)	(1.656.170)
Total	3.884.658	3.857.093

(*) 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	57	1.230.494	(411.401)	819.093
VEHICULO DE CARGA Y TRANSPORTE	120	2.108.991	(652.744)	1.456.247
VEHICULO TRANSPORTE PASAJEROS	50	1.567.537	(562.462)	1.005.075
TOTALES	217	5.511.265	(1.626.607)	3.884.658

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	260.462	103.281	98.925	-	462.668
Bajas / Ventas	(120.733)	(157.686)	(186.247)	-	(464.666)
Total al 31-03-2019	1.230.494	2.108.991	1.567.537	604.243	5.511.265

12.- Activos intangibles

La composición y movimiento del activo intangible para los períodos terminados al 31 de marzo 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	826	1.697
Amortización	-	(2.067)	(2.067)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	871	(1.241)	(370)
Saldo final al 31 de marzo de 2019	2.439	56.641	59.080

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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Clases de activos intangibles, neto	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Activos intangibles de vida finita	56.641	57.882
Activos intangibles de vida indefinida	2.439	1.568
Activos intangibles identificables	59.080	59.450
Patentes, marcas registradas y otros derechos	2.439	1.568
Programas informáticos	56.641	57.882
Totales	59.080	59.450
Clases de activos intangibles, bruto	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	2.439	1.568
Programas informáticos	288.502	287.676
Activos intangibles identificables	290.941	289.244
Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	-	-
programas informáticos	231.861	229.794
Activos intangibles identificables (amortización)	231.861	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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

	31-03-2019							
	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	-	-	1.250	460.087	38.581	-	-	499.918
Gasto por Depreciación	-	(342)	(4.893)	(51.313)	(4.823)	(8.730)	(4.866)	(74.967)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	(342)	(3.643)	408.774	33.758	(8.730)	(4.866)	424.951
Saldo final al 31-03-2019	7.901	109.147	82.386	408.774	33.758	77.891	102.582	822.439

	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 31 de marzo 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:

	31-03-2019	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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018:

Concepto	31-03-2019	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	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión (*)	4.960	4.835
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 31 de marzo 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:	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos) (1)	493.848	485.786
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	1.071.688	881.770
Activos por impuestos diferidos relativos a castigos	1.314.261	1.314.261
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas tributarias (2)	4.790.732	5.281.235
Activos por impuestos diferidos relativos a activo fijo en leasing corrientes y no corrientes(3)	6.664.628	6.303.179
Total activos por impuestos diferidos	14.335.157	14.266.231
Pasivos:	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativo a revaluaciones de propiedades de inversión	117.240	114.529
Pasivos por impuestos diferidos relativo a contratos de leasing corrientes y no corrientes(4)	10.597.760	10.577.185
Pasivos por impuestos diferidos relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	1.638.221	1.638.760
Total pasivos por impuestos diferidos	12.353.221	12.330.474
Activo (neto) por impuestos diferidos (5)	1.981.936	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:

	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Impuesto único a la renta, tasa 35%	-	-
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	46.179	61.116
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	<u>46.179</u>	<u>61.116</u>
Utilidad (Pérdida) por Impuesto a las Ganancias	46.179	61.116

(*) : La sociedad no registra impuesto corriente al 31 de marzo de 2019 y 2018, debido a que mantiene pérdida tributaria de arrastre por MM\$ 18.433 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>	31-03-2019		31-03-2018	
	M\$	Tasas	M\$	Tasas
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	418.117	-	560.724	-
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	<u>(112.892)</u>	<u>27,00%</u>	<u>(151.395)</u>	<u>27,00%</u>
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	112.864	-26,99%	262.384	-46,79%
Otros efectos (Carteras Leasing y Activo Fijo Tributario)	46.207	-11,05%	(49.873)	8,89%
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	<u>159.071</u>	<u>-38,04%</u>	<u>212.511</u>	<u>-37,90%</u>
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	<u>46.179</u>	<u>-11,04%</u>	<u>61.116</u>	<u>-10,90%</u>

16.- Otros pasivos financieros

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

	Corrientes		No Corrientes		Totales	
	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos Bancarios (*)	33.662.628	31.512.304	15.573.556	12.863.555	49.236.184	44.375.859
Pasivos por Arrendamientos (1)	172.873	-	270.730	-	443.603	-
Préstamos CORFO	-	975.214	-	-	-	975.214
Totales	33.835.501	32.487.518	15.844.286	12.863.555	49.679.787	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:

Cuentas	31-12-2018	Flujos de Efectivos	Transacciones No Monetarias		31-03-2019
			Trasposos	Reajuste	
Prestamos Corrientes	32.487.518	6.464.724	(5.205.497)	88.756	33.835.501
Prestamos No Corrientes	12.863.555	(3.005.306)	5.944.262	41.775	15.844.286
Patrimonio	14.711.196	-	325.006	-	15.036.202
Totales	60.062.269	3.459.418	1.063.771	130.531	64.715.989

Préstamos bancarios

El detalle de las deudas con entidades bancarias al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal(*)	Tasa Efectiva(*)	Saldo Contable M\$	Corriente		No Corriente		
							0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco BBVA	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,45%	0,45%	2.023.519	-	2.053.592	-	-	-
Banco Bice	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,47%	0,47%	1.819.292	1.833.528	-	-	-	-
Banco Consorcio	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,50%	0,50%	1.007.641	1.019.932	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving/Cuota	0,43%	0,43%	1.605.750	841.367	406.041	406.042	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,41%	0,41%	2.020.051	2.032.685	-	-	-	-
Banco Chile	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,39%	0,39%	763.861	441.307	336.950	-	-	-
Banco Estado	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,40%	0,40%	2.284.995	273.774	1.933.548	124.955	-	-
Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	289.166	112.054	183.202	-	-	-
Banco Security	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,40%	0,40%	2.922.388	1.415.700	1.540.364	-	-	-
Banco Btg Pactual	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,52%	0,52%	6.809.885	107.666	6.949.223	-	-	-
Sub Total						21.546.548	8.078.013	13.402.920	530.997	-	-
Banco BBVA	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,89%	3,46%	117.474	120.118	-	-	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,37%	2,69%	7.891.481	827.508	2.634.520	4.423.444	349.615	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,65%	3,01%	6.650.799	1.121.676	3.064.631	2.703.915	-	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,63%	2,67%	4.542.606	468.854	1.212.821	2.408.398	670.366	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,95%	3,11%	1.562.697	302.157	906.471	402.782	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,73%	3,16%	3.387.429	307.685	905.515	1.989.244	356.429	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,82%	2,95%	3.537.150	378.236	1.092.057	2.219.075	-	-
Sub Total						27.689.636	3.526.234	9.816.015	14.146.858	1.376.410	-
Totales (1)						49.236.184	11.604.247	23.218.935	14.677.855	1.376.410	-

(*) 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	Corrientes	
	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	1.587.125	2.542.871
Otras cuentas por pagar	1.785.268	1.999.774
Totales	3.372.393	4.542.645

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

	Corrientes	
	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Proveedores por Operaciones de Leasing	1.500.739	2.471.297
Proveedores de Servicios	86.386	71.574
Sub-Total Acreeedores Comerciales	1.587.125	2.542.871
Seguros por Pagar	796.740	1.223.667
Cuentas por pagar por Operaciones de Leasing (1)	210.052	25.685
Excedentes y otros por Operaciones Factoring (2)	259.951	384.634
Créditos con Prenda por Girar y otros por Operaciones (3)	163.342	22
IVA débito fiscal por pagar	27.044	37.659
Cheques Caducados	5.704	3.923
Otras cuentas por pagar Generales	322.435	324.184
Sub-Total Otras cuentas por pagar	1.785.268	1.999.774
Total	3.372.393	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): Saldo 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-03-2019	31-12-2018	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros para bienes en leasing (a)	93.783	79.376	1.388.574	1.156.545
Provisión vacaciones personal	214.377	267.173	-	-
Dividendos mínimos (b)	744.294	605.005	-	-
Otras Provisiones (c)	38.986	94.888	-	-
Totales	1.091.440	1.046.442	1.388.574	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 31 de marzo 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	172.111	53.277	139.289	49.954	414.631	4.358.462	4.358.462
Provisión Utilizada	(157.704)	(106.072)	-	(105.857)	(369.633)	(4.126.433)	(4.126.433)
Cambios en Provisiones , Total	14.408	(52.795)	139.289	(55.903)	44.998	232.029	232.029
Provisión Total, Saldo Final 31-03-2019	93.783	214.377	744.294	38.986	1.091.440	1.388.574	1.388.574
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:

Acreedor de la garantía	Tipo de garantía	Plazo promedio contratos (Meses)	Condiciones sobre garantías	31-03-2019	Deterioro 2019	31-12-2018	Deterioro 2018
				M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Santander Chile	Prenda Mercantil	25,03	120% sobre saldo insoluto	2.039.057	65.702	2.386.195	26.791
Banco de Crédito e Inversiones	Prenda Mercantil	16,06	120% sobre saldo insoluto	3.993.882	(49.365)	5.106.161	39.568
Banco Estado	Prenda Mercantil	36,49	120% sobre saldo insoluto	6.458.161	19.382	3.648.349	11.270
Banco Security	Prenda Mercantil	31,12	120% sobre saldo insoluto	3.696.119	(20.009)	2.293.494	1.792
Banco Chile- Edwards	Prenda Mercantil	24,93	120% sobre saldo insoluto	4.832.575	13.197	5.517.802	(61.608)
Banco BBVA	Prenda Mercantil	.4,94	120% sobre saldo insoluto	61.116	(5.647)	168.508	918
Banco Internacional	Prenda Mercantil	-	120% sobre saldo insoluto	-	1.674	-	(1.762)

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

b) Garantías indirectas.

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019, no se han constituido provisiones por este concepto.

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 (1), los cuales son calculados y controlados mensualmente por la Administración. En particular, Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

Restricciones Financieras	Límite	31-03-2019	31-12-2018
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes (*)	Mayor a 1,00	1,12	1,05
Patrimonio Total (**)/Activos Totales	Mayor a 13 %	20,8%	21,5%
Patrimonio (MUF)	Mayor a MUF 250	545	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.

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

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

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

19.- Otros pasivos no financieros

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

	Corrientes	
	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Otros Pasivos no financieros corriente		
Acreeedores Varios	1.231.533	873.915
Cotizaciones previsionales, impuestos y otros por pagar de los empleados	88.978	76.421
Anticipos de Clientes Leasing	257.129	280.991
Gastos de Administración Devengados	22.710	51.641
Otros pasivos no Financieros	113.622	86.000
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	1.713.972	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.

Activos por Derechos de Uso en arriendos operativos:

	31-03-2019		
	Derechos de Uso	Depreciación D° de Uso	
Concepto Arriendo (1)	M\$	M\$	Valor Libro D° de Uso
			M\$
Casa Matriz	382.251	(31.854)	350.397
Sucursales	77.836	(19.459)	58.377
Sub total Inmuebles	460.087	(51.313)	408.774
Equipos	38.581	(4.823)	33.758
Totales	498.668	(56.136)	442.532

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

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	31-03-2019			Saldo pasivos M\$
	Pasivo por Arriendo	Intereses Financieros (3)	Amortizaciones del periodo	
	M\$	M\$	M\$	
Arriendos Corrientes (1)	(227.938)	(6.170)	61.235	(172.873)
Arriendos No Corrientes (2)	(270.730)	-	-	(270.730)
Totales	(498.668)	(6.170)	61.235	(443.603)

(1) : Esta partida se encuentra incluía en el rubro de Otros pasivos financieros, corrientes, 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 *
	31-03-2019	31-12-2018		<= 6,5 al	<= 6,5 al
	M\$	M\$		31-03-2019	31-12-2018
Efecto de comercio	-	-	120% sobre saldo insoluto	3,81	3,65
Otros créditos	49.679.787	45.351.073		no aplica	no aplica

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

Al 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Patrimonio	15.036.202	14.711.196
Préstamos bancarios	49.679.787	45.351.073
Corfo	-	965.742
Total recursos financieros	64.715.989	61.028.011

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2019, el Capital suscrito y pagado asciende a M\$ 14.257.673, y está representado por 517.027.483.531 acciones, todas ellas suscritas y pagadas. Los valores mencionados, no contemplan efectos inflacionarios, lo que es consistente con las NIIF.

Con fecha 26 de abril de 2018, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir en calidad de Dividendo final el equivalente al 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2017 que ascendían a M\$ 1.306.156. 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 15, del cual, M\$ 391.847, se pagan como dividendo mínimo obligatorio, a razón \$ 0,00076 por acción y M\$ 914.309, se pagan como dividendo adicional, a razón de \$ 0,00177 por acción.

Otras reservas

	31-03-2019	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:

	31-03-2019	31-12-2018
	M\$	M\$
Utilidades acumuladas (1)	1.645.971	(370.714)
Otras reservas varias – Ajuste IFRS (2)	86.067	86.067
Efecto de 1ra Aplicación NIIF9 (3)	(863.384)	(863.384)
Provisión dividendos obligatorios sobre utilidades (4)	(744.295)	(605.005)
Utilidad del ejercicio	464.297	2.016.686
Total General, al cierre de cada período	588.656	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. 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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, ésta no se encuentra realizada.

(3) Efecto de 1ra Aplicación NIIF9, corresponde al efecto de la primera aplicación al 01-01-2019 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 31-12-2018.

(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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

Detalle del activo	Saldos al	
	31-03-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Corrientes:		
Activos para Leasing	15.431	134.707
Contratos leasing modificación por liquidar	132.890	245.045
Total corrientes	148.321	379.752
No Corrientes:		
Bienes en gestión de recupero	6.376	6.376
Inmuebles recuperados (1)	556.220	556.220
Total no corrientes	562.596	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	Provisión
			Contable M\$	Deterioro M\$
TERRENO INDUSTRIAL	Presidente Ibañez n° 6134 -Punta Arenas	abr-08	531.807	-
INMUEBLE	Avda.Pedro de Valdivia N°5881 – Santiago	abr-08	6.000	-
PROPIEDAD INMUEBLE	Yungai N°920- Curicó	dic-11	18.413	-
Total al 31-03-2019			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 arrendos operativos en el marco de las operaciones normales de Progreso S.A.

El detalle y total de los ingresos ordinarios reconocidos por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018 es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Ingresos por Intereses	1.218.594	1.063.201
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	636.556	293.803
Reajustes generados por colocaciones en UF	853	199.651
Intereses por mayor plazo Leasing	26.778	34.678
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	70.753	164.014
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	197.875	275.967
Otros Ingresos ordinarios de otros productos	431.320	214.402
Total	2.582.729	2.245.716

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

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

Desglose de los Intereses Ordinarios por área de negocio al 31 de marzo de 2019 y 2018 respectivamente:

	01-01-2019					01-01-2018				
	31-03-2019					31-03-2018				
	M\$					M\$				
	Leasing	Factoring	Cred.Con prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Cred.Con prenda	Otros	Total
Ingresos por Intereses	1.192.085	-	26.509	-	1.218.594	1.032.530	-	30.671	-	1.063.201
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	-	636.556	-	-	636.556	-	293.803	-	-	293.803
Reajustes generados por colocaciones en UF	926	-	(73)	-	853	200.358	-	(707)	-	199.651
Intereses por mayor plazo Leasing	26.778	-	-	-	26.778	34.678	-	-	-	34.678
Ingresos por Ventas de Bienes Retirados	70.753	-	-	-	70.753	164.014	-	-	-	164.014
Otros Ingresos ordinarios Leasing	197.875	-	-	-	197.875	275.967	-	-	-	275.967
Otros Ingresos ordinarios	11.481	419.775	64	-	431.320	18.080	196.038	284	-	214.402
Total	1.499.898	1.056.331	26.500	-	2.582.729	1.725.627	489.841	30.248	-	2.245.716

24.- Costo de venta

El detalle y total de los costos de venta reconocidos por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018, es el siguiente:

Clases de costos de venta	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Costos por intereses por financiamiento	(449.733)	(310.156)
Reajustes generados por colocaciones en UF	(1.488)	(148.095)
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	(19.494)	(10.658)
Otros costos generales de Leasing (1)	(112.844)	(66.074)
Otros costos de venta (2)	(34.072)	(17.013)
Deterioro de carteras	(275.925)	(123.246)
Total	(893.556)	(675.242)

(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 31 de marzo de 2019 y 2018 respectivamente:

	01-01-2019 31-03-2019					01-01-2018 31-03-2018				
	M\$					M\$				
	Leasing	Factoring	Cred. con Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Cred. con Prenda	Otros	Total
Costos por intereses por financiamiento	(198.934)	(250.799)	-	-	(449.733)	(221.221)	(88.935)	-	-	(310.156)
Reajustes generados por colocaciones en UF	(1.488)	-	-	-	(1.488)	(148.095)	-	-	-	(148.095)
Pérdidas Ventas de Bienes Retirados Leasing	(19.494)	-	-	-	(19.494)	(10.658)	-	-	-	(10.658)
Otros costos generales de leasing	(112.844)	-	-	-	(112.844)	(66.074)	-	-	-	(66.074)
Otros costos de venta	-	(33.588)	(484)	-	(34.072)	-	(13.526)	(3.487)	-	(17.013)
Deterioro de carteras	(178.780)	(109.019)	11.874	-	(275.925)	(120.901)	6.329	(8.674)	-	(123.246)
Totales	(511.540)	(393.406)	11.390	-	(893.556)	(566.949)	(96.132)	(12.161)	-	(675.242)

25.- Gastos de administración

El detalle de gastos por empleados y administración reconocidos por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2019 y 2018, es el siguiente:

Clases de Gastos por Empleado	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Sueldos y salarios	926.369	778.432
Beneficios a corto plazo a los empleados	22.101	18.396
Beneficios por terminación	50.600	2.932
Otros gastos de personal	1.600	3.699
Subtotal gastos personal	1.000.670	803.459
Asesorías y consultorías	42.072	36.538
Gastos de administración	89.425	80.968
Gastos por actividades comerciales	71.987	67.248
Arriendos pagados	-	51.645
Depreciación y amortización	77.033	22.625
Subtotal gastos administrativos	280.517	259.024
Total Gastos de Administración	1.281.187	1.062.483

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
	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	464.297	621.840
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	464.297	621.840
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	0,00090	0,00120

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 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018. Cabe destacar que Progreso S.A. no lleva a cabo operaciones fuera del territorio nacional.

Activos	31-03-2019					31-12-2018				
	M\$					M\$				
Activos corrientes	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	435.279	4.803.947	1.726.740	18.233	6.984.199	822.101	1.749.933	1.580.546	18.233	4.170.813
Otros Activos No Financieros, Corriente	139.557	-	-	8.764	148.321	370.988	-	-	8.764	379.752
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	17.166.462	15.707.315	383.476	101.842	33.359.095	13.086.724	18.787.671	413.200	70.776	32.358.371
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	383.451	26	-	-	383.477	346.561	315.769	-	-	662.330
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	69.683	69.683	-	-	-	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	18.124.749	20.511.288	2.110.216	198.522	40.944.775	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	3.884.658	-	-	-	3.884.658	3.857.093	-	-	-	3.857.093
Activos corrientes totales	22.009.407	20.511.288	2.110.216	198.522	44.829.433	18.483.467	20.853.373	1.993.746	331.712	41.662.298
Activos no corrientes										
Otros activos no financieros no corrientes	562.596	-	-	-	562.596	562.596	-	-	-	562.596
Derechos por cobrar no corrientes	22.676.202	-	449.795	-	23.125.997	22.569.440	-	317.534	-	22.886.974
Ctas. x Cobrar a Ent. Relac., No Ctes	368.038	-	-	-	368.038	300.789	-	-	-	300.789
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	59.080	59.080	-	-	-	59.450	59.450
Propiedades, Planta y Equipo	756.106	5.202	-	61.131	822.439	280.931	22.613	-	93.944	397.488
Propiedad de inversión	-	-	-	535.229	535.229	-	-	-	535.229	535.229
Activos por impuestos diferidos	1.265.545	312.037	-	404.354	1.981.936	1.219.366	312.037	-	404.354	1.935.757
Total de activos no corrientes	25.628.487	317.239	449.795	1.059.794	27.455.315	24.933.122	334.650	317.534	1.092.977	26.678.283
Total de activos	47.637.894	20.828.527	2.560.011	1.258.316	72.284.748	43.416.589	21.188.023	2.311.280	1.424.689	68.340.581

Pasivos	31-03-2019					31-12-2018				
	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda	Otros	Total
Pasivos corrientes										
Otros pasivos financieros corrientes	14.861.318	18.974.183	-	-	33.835.501	13.647.272	18.840.246	-	-	32.487.518
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.900.111	259.951	174.688	37.643	3.372.393	4.099.831	384.634	11.389	46.791	4.542.645
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	2.380	-	-	-	2.380	163.712	-	-	-	163.712
Otras provisiones a corto plazo	242.680	669.723	-	179.037	1.091.440	498.799	541.607	-	6.036	1.046.442
Otros pasivos no financieros corrientes	1.436.488	188.313	-	89.171	1.713.972	1.237.276	99.932	-	31.760	1.368.968
Pasivos corrientes totales	19.442.977	20.092.170	174.688	305.851	40.015.686	19.646.890	19.866.419	11.389	84.587	39.609.285
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	15.844.286	-	-	-	15.844.286	12.863.555	-	-	-	12.863.555
Otras provisiones a largo plazo	1.388.574	-	-	-	1.388.574	1.156.545	-	-	-	1.156.545
Total de pasivos no corrientes	17.232.860	-	-	-	17.232.860	14.020.100	-	-	-	14.020.100
Total pasivos	36.675.837	20.092.170	174.688	305.851	57.248.546	33.666.990	19.866.419	11.389	84.587	53.629.385
Patrimonio										
Capital emitido	10.529.008	452.237	2.370.102	906.326	14.257.673	10.095.570	662.657	2.278.564	1.220.882	14.257.673
Ganancias (pérdidas) acumuladas	81.471	29.442	501	12.945	124.359	(1.795.842)	30.716	466	11.624	(1.753.036)
Otras reservas	95.266	64.950	1.104	28.553	189.873	95.445	67.760	1.023	25.645	189.873
Patrimonio total	10.705.745	546.629	2.371.707	947.824	14.571.905	8.395.173	761.133	2.280.053	1.258.151	12.694.510
Utilidad (Pérdida) del Año	256.312	189.728	13.616	4.641	464.297	1.354.426	560.471	19.838	81.951	2.016.686
Total de patrimonio y pasivos	47.637.894	20.828.527	2.560.011	1.258.316	72.284.748	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	31-03-2019					31-03-2018				
	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	M\$ Credito Prenda	Otros	Total
Ganancia (pérdida)										
Ingresos de actividades ordinarias	1.499.898	1.056.331	26.500	-	2.582.729	1.725.627	489.841	30.248	-	2.245.716
Costo de ventas	(511.540)	(393.406)	11.390	-	(893.556)	(566.949)	(96.132)	(12.161)	-	(675.242)
Ganancia bruta	988.358	662.925	37.890	-	1.689.173	1.158.678	393.709	18.087	-	1.570.474
Otros ingresos, por función	17.513	-	-	(1.210)	16.303	47.883	-	-	4.835	52.718
Gasto de administración	(762.901)	(492.662)	(25.624)	-	(1.281.187)	(767.252)	(276.955)	(18.276)	-	(1.062.483)
Costos financieros	(6.170)	-	-	-	(6.170)	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	(1)	-	-	-	(1)	15	-	-	-	15
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	236.799	170.263	12.266	(1.210)	418.118	439.324	116.754	(189)	4.835	560.724
Gasto por impuestos a las ganancias	26.153	18.805	1.355	(134)	46.179	46.312	14.064	343	397	61.116
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	262.952	189.068	13.621	(1.344)	464.297	485.636	130.818	154	5.232	621.840
Ganancia (pérdida)	262.952	189.068	13.621	(1.344)	464.297	485.636	130.818	154	5.232	621.840

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	(835.789)	53.417	146.194	-	(636.178)
Actividades de financiación	458.821	3.000.597	-	-	3.459.418
Actividades de inversión	(9.854)	-	-	-	(9.854)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	435.279	4.803.947	1.726.740	18.233	6.984.199

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 31 de marzo de 2019 y 2018, es el siguiente:

Concepto	01-01-2019	01-01-2018
	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Diferencias de cambio (1)	(1)	15
Reajuste generado por colocaciones en UF (2)	853	199.651
Reajuste generados por captaciones en UF (3)	(1.488)	(148.095)
Totales	(636)	51.571

(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 31 de marzo de 2019 y 2018, son las siguientes:

	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Depreciación	(18.830)	(20.672)
Depreciación Derechos de Uso	(56.136)	-
Amortización de intangibles	(2.067)	(1.953)
Totales	(77.033)	(22.625)

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 31 de marzo de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Otros ingresos por función	31-03-2019	31-03-2018
	M\$	M\$
Arriendo inmuebles clasificados como Propiedades de Inversión	4.960	4.835
Recuperación de cartera castigada leasing	11.343	47.883
Total Ingresos	16.303	52.718

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 31 de marzo 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.