

MEMORIA ANUAL ◀ 2015 ▶



progreso
Leasing & Factoring

MEMORIA ANUAL
◀ 2015 ▶



progreso
Leasing & Factoring

EL PROGRESO ESTÁ CERCA DE TI



Embarcaciones – Puerto Montt (Angelmó)

Uno de los patrimonios Culturales más atractivos y típicos del sur de Chile, Angelmó, se encuentra a minutos del centro de Puerto Montt. Su nombre se debe a que los indígenas de la zona llamaban a su benefactor como Ángel Mo, derivado de su real nombre Ángel Montt.

Ciudad de pujante actividad comercial, desde la década del 20, que goza de una fama mundial por sus tradicionales cocinerías, que ofrecen una variada gama de exquisitas preparaciones con productos del mar. Destacan las embarcaciones típicas y coloridas, que se utilizan para el traslado de pasajeros, turistas y comercio.



Cap. 50 Paises.

PTO. MONTT

MONICA VIII

MONICA VIII
PROGRESO



progreso
Leasing & Factoring



Indice

Carta del Presidente 06

01 La empresa 09

02 Actividad y negocios 29

03 Estados financieros 47




progreso
Leasing & Factoring



Juan Pablo Díaz Cumsille
Presidente

CARTA DEL PRESIDENTE

Con mucho agrado me dirijo a ustedes a objeto de presentar aspectos relevantes de la gestión de Servicios Financieros Progreso S.A., en adelante "Progreso", en relación al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015.

El año 2015 al igual que el año anterior, estuvo marcado por un panorama económico mundial y nacional menos dinámico de lo previsto, en donde las condiciones financieras externas relevantes para Chile se han vuelto menos favorables. La antesala del ajuste en la tasa de política monetaria de EE.UU. provocó una volatilidad importante en los mercados financieros.

El mundo desarrollado, en particular EE.UU., mostró una recuperación sostenida, distinto de lo ocurrido en las economías emergentes. En China, los temores de una desaceleración mayor y las turbulencias en sus mercados financieros fue una constante durante el año, lo que se vio reflejado en un menor crecimiento, con una marcada debilidad del sector industrial lo que se tradujo en una fuerte caída del precio del cobre entre otros commodities. América Latina continúa enfrentando una situación compleja como consecuencia de la fuerte caída en los precios de los recursos naturales que exportan, en donde en particular Brasil atraviesa por su mayor recesión en décadas.

Al complejo escenario económico internacional, se agregan, un segundo año de desaceleración de la economía chilena, la que se inició a fines de 2013, y cuyos efectos se manifiestan en el panorama macroeconómico; con una persistente presión inflacionaria (4,4% anual), explicada por la significativa depreciación del peso; una menor actividad económica, reflejada en el bajo crecimiento del PIB (crecimiento de apenas 2,1%), así como en el desempeño de la demanda interna (1,8% crecimiento) que se ha dado en un contexto en que la confianza de consumidores y empresas se ha mantenido en niveles pesimistas. Lo anterior ha tenido un impacto sostenido en los niveles de inversión (cae 1,5% la Formación Bruta de Capital Fijo), en particular en lo que se refiere al componente maquinarias y equipos que se contrajo un 8,2%, así como también en el consumo privado. Como ya he indicado, la caída del precio del cobre, nuestro principal producto de exportación, ha tenido un fuerte impacto en la actividad minera y los servicios asociados a ella, lo que se ha visto reflejado en una marcada desaceleración en las principales regiones mieras del país (II, III y IV)

En este orden de ideas y considerando un escenario económico menos favorable de lo previsto, los esfuerzos se focalizaron en la administración del riesgo de la cartera vigente, reforzando las áreas de cobranza y normalización, acompañado de un prudente manejo de las políticas de admisión y provisiones por riesgo crédito, así como también de una eficiente gestión de administración y venta de bienes recuperados de leasing. Los esfuerzos comerciales fueron acompañados de una política de riesgo más conservadora en la captación de nuevos negocios de Leasing y Factoring. Lo anterior, permitió mantener un adecuado control de los indicadores de mora, sobre la base de una estrategia de atomización del riesgo de crédito y el uso de garantías de crédito CORFO.

En lo que respecta a actividad comercial esta estuvo por debajo de lo esperado, siendo el flujo total de negocios generados durante el período de MM\$ 59.802, lo que representa una disminución en el volumen de negocios de 1% en relación al año 2014, siendo el flujo de negocios de leasing el que registró una disminución de 16% en comparación a lo hecho el año 2014.

Como consecuencia de lo anterior, el Stock de Colocaciones Totales alcanzó MM\$ 49.264 lo que implica una caída equivalente al 6,1% respecto del ejercicio 2014. Del referido stock, un 82% corresponde a la cartera de Leasing la cual registró una caída en el ejercicio 2015 de un 10,8% en términos nominales, alcanzando un total de MM\$ 40.197.

El negocio de Factoring, por su parte, permitió generar un flujo de negocios de MM\$43.290 siendo un 6% superior a lo realizado al año anterior, lo que permitió alcanzar un stock total de MM\$ 8.994 al cierre del ejercicio, representado un crecimiento de 23,7% respecto del año anterior.

Los resultados de la compañía se han visto impactados por una menor actividad comercial de lo esperado, una reducción en el stock colocaciones de leasing y un mayor gasto en provisiones de riesgo.

Durante el año 2015 la Sociedad generó ingresos ordinarios por MM\$ 10.642, lo que representa una reducción de 12,7%. Esta disminución se explica por los menores ingresos por reajuste del ejercicio, así como también por los menores ingresos generados por la cartera de leasing.

Por otro lado, mayores niveles de morosidad incrementaron los gastos en provisiones por deterioro de cartera, en relación al año anterior, lo que también incidió en el menor resultado obtenido.

Todo lo anterior se traduce en que el resultado final alcance a MM\$ 1.436, logrando con ello un 10,8% de rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE).

El Directorio de la sociedad y sus accionistas han mantenido la política de fortalecer la base patrimonial de la compañía, y en junta extraordinaria de accionistas de fecha 9 de Octubre 2015, se aprobó la capitalización de utilidades por un monto de MM\$ 492. Cabe hacer notar que la compañía en los últimos 5 ejercicios ha capitalizado un monto total de MM\$ 6.398.

Por otro lado y con el objeto de diversificar nuestras fuentes de financiamiento durante este ejercicio, hemos emitido y colocado exitosamente en el mercado de valores efectos de comercio por la suma total de MM\$ 17.000 a una tasa promedio de 0,45% mensual.

Por otra parte como una forma de ratificar nuestra vocación de servicio por las Pequeñas y Medianas Empresas de Chile, durante este año, Progreso ha continuado operando satisfactoriamente como intermediario en el Programa de Cobertura a Préstamos de Largo Plazo de Bancos e Intermediarios Financieros (FOGAIN), tanto en el otorgamiento de nuevos financiamientos con Cobertura, así como también haciendo efectiva las garantías.

En cuanto a los desafíos que se visualizan para el año 2016, año que se presenta con un escenario económico similar al registrado en el 2015, se plantean los siguientes objetivos estratégicos: i) recuperar los niveles de actividad comercial perdidos con especial énfasis en regiones, ii) recuperar los niveles de stock de colocaciones de leasing e incrementar los ingresos ordinarios de las líneas de negocios, y finalmente iii) continuar con la estrategia de atomizar el riesgo de la cartera y por sobre todo mantener una adecuada política de cobranza; provisiones de riesgo; y una eficiente administración y venta de bienes recuperados de leasing.

Quiero reiterar ante nuestros accionistas el compromiso de Progreso para asegurar la mejor rentabilidad; a nuestros clientes, dedicar todo nuestro esfuerzo para ser permanentemente una empresa que contribuya al desarrollo del emprendimiento, y especialmente, incentivar al desarrollo de las empresas de menor tamaño a lo largo de nuestro país.

Por último, deseo expresar en nombre del Directorio y en el mío propio, un sincero reconocimiento a los colaboradores de Progreso por el esfuerzo llevado a cabo durante el año 2015 e invitarlos a seguir formando parte de este extraordinario equipo, el cual estoy seguro enfrentará con éxito los desafíos propuestos para el año 2016.

progreso
Leasing & Factoring



01 LA EMPRESA




progreso
Leasing & Factoring

LA EMPRESA

MISSION

Nuestra misión es proporcionar servicios financieros que contribuyan al desarrollo crecimiento de las pequeñas y medianas empresas, asegurando la mejor rentabilidad para nuestros accionistas.

VISIÓN

Queremos convertirnos en una empresa de referencia en la industria de los servicios financieros no bancarios, mediante la intermediación de instrumentos de fomento, la entrega de capital de trabajo y el financiamiento de inversiones en bienes de capital, lo que nos permitiría posicionarnos en el mercado como una empresa reconocida por su trayectoria, calidad de servicio y solidez patrimonial.

VALORES CORPORATIVOS

La naturaleza financiera de nuestras operaciones obliga al cumplimiento de un estricto código de conducta que se sustenta en los siguientes Valores Corporativos:

- Integridad
- Agilidad
- Excelencia
- Orientación al Cliente
- Calidad
- Transparencia
- Compromiso

IDENTIFICACIÓN

Razón Social	: Servicios Financieros Progreso S.A.
R.U.T.	: 90.146.000-0
Registro de Valores SVS	: 014
Tipo	: Sociedad Anónima Abierta
Audidores externos	: KPMG Auditores Consultores Ltda.
Clasificadores	: Clasificadores de Riesgo Humphreys Ltda. ICR Clasificadora de Riesgo Limitada.
Fono	:(56 2) 24402300
Fax	:(56 2) 24402360
Correo Electrónico	: contactenos@progreso.cl
Página Web	: www.progreso.cl

CASA MATRIZ

Al 31 de diciembre de 2015 el domicilio legal de la Sociedad y sede social de su Casa Matriz se encuentra ubicado en calle Miraflores N° 222, Pisos 25 y 26 del Edificio Las Américas, comuna de Santiago de Chile.

SUCURSALES

- Antofagasta:** Arturo Prat N° 461, Oficina 1608
Calama: Sotomayor N° 2025, Oficina 301
Copiapó: Colipí N° 570, Oficina 507
La Serena: Avenida Juan Manuel Balmaceda N° 1115, Oficina 405
Rancagua: Jose Domingo Mujica N° 609, Oficina 207
Talca: Calle Uno Sur N° 690, Edificio Plaza Talca, Oficina 1315
Concepción: Avenida O'Higgins N° 940, Oficina 601
Los Ángeles: Almagro N° 250, Oficina 1504 / Edificio Business Center
Temuco: Antonio Varas N° 687, Oficina 1210
Puerto Montt: Benavente N° 405, Oficina 501

PROPIEDAD Y CONTROL

La participación en la propiedad de Servicios Financieros Progreso se encuentra distribuida de la siguiente forma al cierre del presente ejercicio:

NOMBRE	ACCIONES	PARTICIPACIÓN
Inversiones Díaz Cumsille Limitada	282.673.535.880	54,6728259%
Inversiones Navarrete Limitada	234.352.330.816	45,3268614%
Canales Cekalovic Antonio	114.715	0,0000222%
Sanhueza Muñoz Elba Aída	84.083	0,0000163%
Baez Zamora Samuel	84.082	0,0000163%
San Martín Aguirre Isabel	50.000	0,0000097%
Parroquia de San Antonio	45.453	0,0000088%
Larrain Vial Fernando	44.443	0,0000086%
Sucghio Lando Elisabetta	33.570	0,0000065%
Kyle De Hobson Marion Lucy	29.340	0,0000057%
Banco O Higgins Valparaíso	27.660	0,0000053%
Universidad Técnica Federico Sta. María	24.213	0,0000047%
Otros Accionistas	1.079.276	0,0002087%
TOTALES	517.027.483.531	100,00%

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

La Sociedad Inversiones Díaz Cumsille Limitada, es controlada directamente por don Juan Pablo Díaz Cumsille Rut: 4.886.312-4 con el 99%.

En tanto la Sociedad Inversiones Navarrete Limitada, es controlada directamente por don Patricio Hernán Navarrete Suárez Rut: 3.568.801-3 con el 99%.

Cabe señalar, que durante el año 2015 no se experimentaron cambios significativos en la propiedad de la compañía.

ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN

Servicios Financieros Progreso es una Sociedad Anónima Abierta, inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 014, de fecha 12 de mayo de 1982. Por lo tanto, se encuentra bajo la fiscalización de dicho servicio.

Con fecha 16 de julio de 2002, en Junta General Extraordinaria de Accionistas de Servicios Financieros Progreso S.A. e Inversiones Décima Región S.A., respectivamente, se acordó la fusión por incorporación de activos y pasivos de Servicios Financieros 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. 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 19511, N° 15940 del registro de comercio del año 2002.

AUTORIZACIÓN DE EXISTENCIA Decreto supremo N° 2759 del 23 de noviembre de 1908.

INSCRIPCIÓN REGISTRO DE COMERCIO Fojas 239, N° 288 del año 1908. Registro de comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso.

PUBLICACIÓN DIARIO OFICIAL 02 de diciembre de 1908.

Mina Chuquicamata – Calama

Mina a tajo abierto reconocida en todo el mundo por su importante faena en la extracción del cobre, labor incluso anterior a la dominación del Imperio Inca en el territorio.

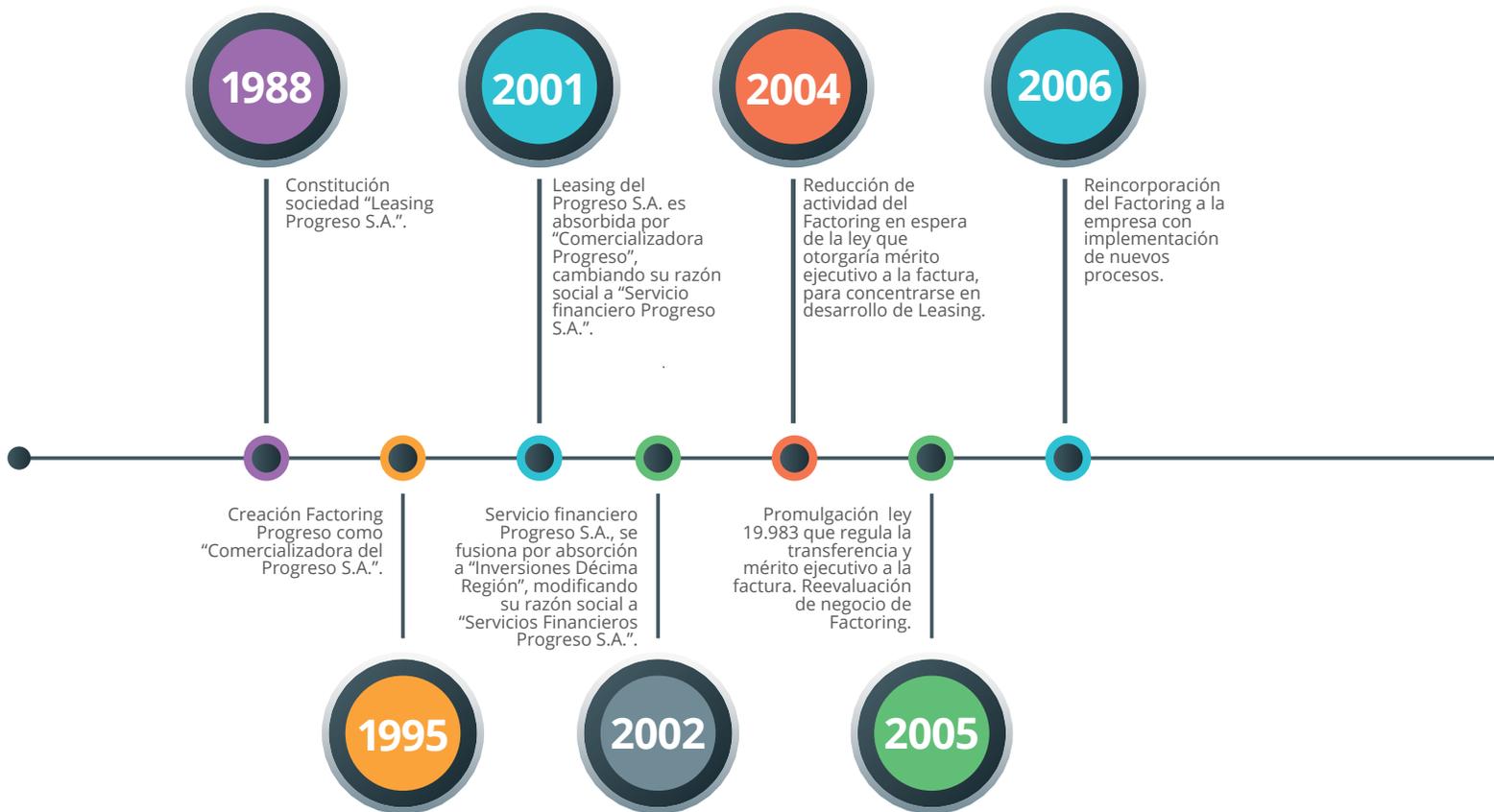
Su tarea industrial data de 1882, aunque fue en 1911 cuando se refina la construcción del mineral producto de inversiones norteamericanas, alcanzando actualmente 630 mil toneladas de cobre fino al año.





NUESTRA HISTORIA

Las historias se construyen no sólo con experiencia, sino también con amor al trabajo, amor que nos hace crecer y creer en que siempre podemos dar lo mejor de cada uno. Por esta razón para nosotros, cada una de las personas que colaboran en nuestros proyectos son parte importante de nuestros logros y han escrito una historia única que nos llena de orgullo.



2008

Se aprueba Capitalización de MM\$ 707, correspondiente a las utilidades no distribuidas como dividendo del 2007.

2010

Progreso S.A. adopta las Normas Internacionales de Información Financiera. Apertura de sucursales de Calama y Copiapó, y cierre de Puerto Montt, con objetivo de volver a niveles de ventas "precrisis".

2012

Junta de accionistas aumenta el capital social en M\$ 3.000, de los cuales se enteraron MM\$ 1.000. Se aprobó la Capitalización de utilidades por un monto de MM\$ 764. Comité Ejecutivo de Créditos CORFO, autoriza a Progreso para constituirse en intermediario financiero en el programa de cobertura a Prestamos de Largo Plazo de Bancos e Intermediarios Financieros (FOGAIN).

2014

El año 2014 culmina con éxito el plan de expansion de apertura de sucursales, terminando el año con sucursales ubicadas en:
- Antofagasta - Calama
- Copiapo - La Serena
- Rancagua - Talca
- Concepcion - Los Angeles
- Temuco - Puerto Montt

2007

SVS autoriza utilizar por 10 años la primera línea de efectos de comercio, por la suma MM\$5.000. Se implementa nuevo logotipo de progreso.

2009

Preparación para la de adopción de Normas Internacionales de Información Financiera. Mediante junta de accionistas, se capitalizan MM\$638 de utilidades no distribuidas del 2008.

2011

Durante el mes de Febrero 2011, Se materializa el traslado de sus dependencias a su nueva casa matriz, ubicada en Miraflores N° 222 piso 25 y 26, Edificio Las Americas, Santiago.

2013

Se cumplen 25 años de vida.

Humphreys acuerdo cambiar clasificación de riesgo de los títulos de deuda de largo plazo de Servicios Financieros Progreso S.A. (Progreso) de "Categoría BBB+" a "Categoría A-".

2015

Se cumplen 25 años de vida.

25 AÑOS
TRABAJANDO JUNTOS





DIRECTORIO

RICARDO MAJLUF SAPAG

Director

Ingeniero Civil (PUC)
Rut N° 4.940.619-3

JUAN PABLO DÍAZ CUMSILLE

Presidente

Ingeniero Civil (PUC)
Rut N° 4.886.312-4

A photograph of three men in business suits standing in an office. The man on the left is standing and smiling. The man in the middle is standing and looking forward. The man on the right is sitting at a desk, looking towards the camera. The background shows a cityscape and a cloudy sky.

PATRICIO NAVARRETE SUÁREZ

Director

Ingeniero Civil (PUC)

Rut N° 3.568.801-3

LAUTARO AGUILAR CHUECOS

Director

Ingeniero Comercial (UCH)

Rut N° 4.017.519-9

LUIS AROSTEGUI PUERTA DE VERA

Director

Abogado (PUC)

Rut N° 5.985.936-6



ADMINISTRACIÓN
Y PERSONAL



MARIELLA DELFIN BALDEIG
Gerente Comercial
 Ingeniero Comercial
 Rut N° 9.495.762-1

CRISTIÁN ÁLVAREZ INOSTROZA
Gerente de Finanzas
 Ingeniero Comercial
 Rut N° 11.839.594-8

ALEJANDRO PINTO RODRIGUEZ
Gerente de Operaciones y Procesos
 Contador Auditor
 Rut N° 8.339.647-4

LILIANA MARÍN AGUAYO
Fiscal
 Abogado
 Rut N° 9.122.762-2

JOSÉ LUIS JARA ZAVALA
Gerente General
 Ingeniero Comercial - MBA
 Rut N° 11.223.466-7

JEANNETTE ESCANDAR SABEH
Gerente de Riesgo
 Ingeniero Comercial
 Rut N° 5.710.769-3

CAMILO CANALES MORALES
Gerente de Contraloría
 Contador Auditor
 Rut N° 12.867.083-1



JOSÉ LUIS JARA ZAVALA
Gerente General
Ingeniero Comercial - MBA
Rut N° 11.223.466-7

LA EMPRESA

La dotación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 es de 110 colaboradores, 60 de los cuales son profesionales universitarios, 47 poseen estudios de nivel técnico y 3 no son universitarios ni técnicos. Asimismo, del referido total de colaboradores, el 46,09% de la plantilla son hombres y el 53,91% son mujeres.

La situación al 31 de diciembre de 2014 fue la siguiente: dotación total 130 colaboradores, 67 de ellos eran profesionales universitarios, 60 poseían estudios de nivel técnico y 3 no eran universitarios ni técnicos.

En promedio en el ejercicio de enero a diciembre del año 2015 la planta fue de 122 personas y en el mismo ejercicio del año 2014 el promedio fue de 136 colaboradores.

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

En cuanto a la diversidad, la Compañía cuenta con la siguiente distribución:

i) DIVERSIDAD DE LA ORGANIZACIÓN

GENERO	DIRECTORIO	EJECUTIVOS PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
MASCULINO	5	4	44
FEMENINO	0	3	59
TOTAL	5	7	103

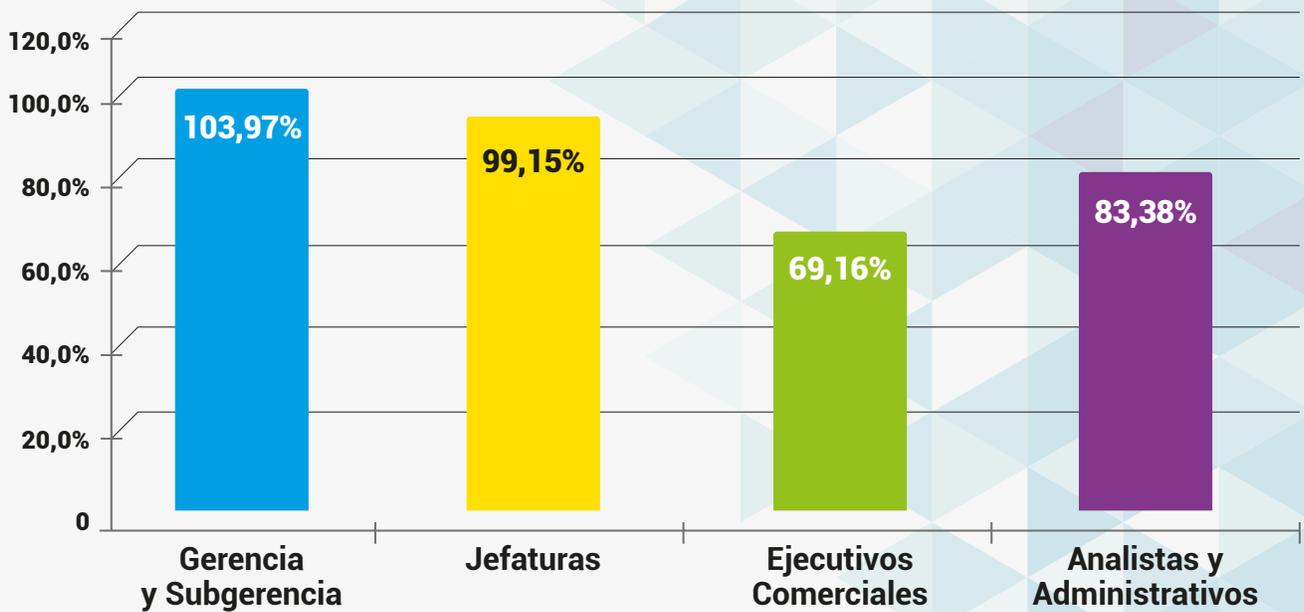
NACIONALIDAD	DIRECTORIO	EJECUTIVOS PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
CHILENA	5	7	103
EXTRANJERA	0	0	0
TOTAL	5	7	103

EDAD	DIRECTORIO	EJECUTIVOS PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
Menos de 30 años	0	0	26
Entre 30 y 40 años	0	1	44
Entre 41 y 50 años	0	4	27
Entre 51 y 60 años	0	1	5
Entre 61 y 70 años	4	1	1
Más de 70 años	1	0	0
TOTAL	5	7	103

ANTIGÜEDAD	DIRECTORIO	EJECUTIVOS PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
Menos de 3 años	0	1	62
Entre 3 y 6 años	0	4	24
Entre 6 y 9 años	0	0	4
Entre 9 y 12 años	3	0	3
Más de 12 años	2	2	10
TOTAL	5	7	103

PROPORCIÓN SUELDO BRUTO BASE DE MUJERES EN RELACION AL SUELDO BRUTO BASE DE HOMBRES

% BRECHA SALARIAL



ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La estructura organizacional de la Sociedad está encabezada por el Directorio, de quien depende la Gerencia General, Gerencia de Riesgo y Gerencia de Contraloría.

El Gerente General dirige un equipo compuesto por cuatro gerencias:

- Gerencia Comercial,
- Gerencia de Finanzas,
- Gerencia De Operaciones Y Procesos
- Fiscalía.

Las funciones más relevantes de cada una de estas gerencias son las siguientes:

GERENCIA COMERCIAL

La Gerencia Comercial es la responsable de liderar, planificar, supervisar y gestionar la administración general de los negocios, principalmente, la cartera de clientes y los procesos de ventas de la compañía.

De la Gerencia Comercial dependen la Subgerencia Comercial del producto Leasing y la Subgerencia Comercial de Factoring, a fin de ejercer la función comercial de una manera adecuada.

La Subgerencia Comercial Leasing, está integrada por un equipo de profesionales orientados a la gestión de negocios, por medio del establecimiento, fomento y desarrollo de relaciones comerciales de largo plazo con empresas asociadas al mercado objetivo definido por Progreso y que requieren financiamiento para sus inversiones en activos fijos esenciales para el desarrollo de su giro.

La Subgerencia Comercial Factoring es la encargada de definir, coordinar y promover los esfuerzos de un equipo de trabajo capacitado en el producto, de manera tal de mantener una posición competitiva dentro de la industria del Factoring. Debe identificar y captar clientes con necesidades de capital de trabajo, necesidades que son cubiertas a través de la liquidación anticipada de sus cuentas por cobrar. El equipo tiene una clara orientación hacia la gestión comercial dirigida a oportunidades que ofrece el mercado y a un riesgo medido, acotado y rentable.

GERENCIA DE RIESGO

Es responsable de proponer y hacer cumplir las políticas y las estrategias de riesgo que aprueba el directorio de la Sociedad. Su principal función es evaluar el riesgo que asume la empresa al realizar un determinado negocio, lo cual implica un acucioso análisis de la situación financiera del cliente y diversos aspectos cualitativos que en conjunto permiten proyectar la evolución del cliente a fin de estimar si cumplirá con sus compromisos financieros.

GERENCIA DE OPERACIONES Y PROCESOS

Es responsable de los procesos operativos de la compañía, y su misión es proporcionar un adecuado soporte a las distintas áreas de la empresa.

Una de las principales funciones operativas es realizar el control de crédito, es decir, verificar que cada operación comercial cumpla con las políticas y procedimientos vigentes, además de las exigencias particulares que establece el respectivo Comité de Crédito.

Además, esta área es la responsable de otros aspectos operativos tales como la contratación de las pólizas de seguros de los

bienes entregados en leasing, la inscripción de la propiedad de los bienes en los registros oficiales correspondientes, la entrega de todo el soporte operativo necesario para cerrar los negocios, entre otros aspectos operativos.

Adicionalmente, esta Gerencia es responsable de la mantención de los sistemas informáticos que sustentan cada uno de los productos con que opera la empresa.

GERENCIA DE FINANZAS

Uno de los principales objetivos de esta área consiste en realizar la gestión financiera adecuada para la obtención de fuentes de financiamiento diversificadas y al menor costo posible, estimando los flujos de fondos recaudados para el oportuno cumplimiento de los compromisos contraídos, principalmente ante instituciones financieras y proveedores.

Adicionalmente, es responsable de la cartera de bienes recuperados por contratos de leasing fallidos, considerada como una unidad de negocios más de la empresa, por ende; gestiona la administración, recolocación y venta de los bienes.

Finalmente, es responsable de la confección de los Estados Financieros de la Compañía, comunicando al Directorio, de manera mensual y por medio del respectivo Informe de Gestión, los resultados obtenidos en cada uno de los periodos, reportando trimestralmente a la Superintendencia de Valores y Seguros.

FISCALÍA

Es el área responsable de confeccionar todos los contratos que suscribe Progreso, encargada de administrar los juicios a favor y en contra de la misma y también de validar que las actividades de la organización se enmarquen en la legislación vigente, con especial énfasis en los temas corporativos. Asimismo, la unidad presta asesoría a la Compañía en todas las materias y contingencias de carácter legal que la pudieren afectar.

CONTRALORÍA

La Gerencia de Contraloría cumple el rol de apoyar al Directorio y a la Alta Administración en resguardar la mantención, aplicación y funcionamiento del sistema de control interno de la compañía, lo cual también implica verificar el cumplimiento de sus normas y procedimientos, así como de sus prácticas de Gobierno Corporativo.

Esta Gerencia es responsable de planificar y ejecutar las auditorías internas bajo un juicio objetivo e independiente que permita verificar el grado de cumplimiento de los procedimientos formales de la compañía, coordinando, además, el desarrollo de las auditorías externas y la relación con las empresas clasificadoras de riesgo.

REMUNERACIONES AL DIRECTORIO Y/O GERENTES

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

Adicionalmente, la Administración de Progreso, con la autorización del Directorio, ha establecido un plan de compensaciones anual dirigida al personal clave, en base al cumplimiento de metas de gestión y a la contribución individual que cada área aporta a los resultados totales de la Compañía.

Personaje ilustre – Los Angeles

Esta ciudad cuenta con uno de los personajes más importantes de nuestra historia, el libertador Don Bernardo O'Higgins Riquelme, quien además de administrar la hacienda de Las Canteras, heredada de su padre Ambrosio O'Higgins, en la cercanía de Los Ángeles, fue destacado en 1810 como el primer Alcalde de la era republicana de esta Villa Los Ángeles. El 10 de enero de 1811 fue elegido por aclamación como Diputado por La Laja al Primer Congreso Nacional. Desde allí impulsó una serie de adelantos para esta zona.







RESEÑA HISTÓRICA

Servicios Financieros Progreso S.A., en adelante también "Progreso", es una compañía perteneciente a los empresarios Juan Pablo Díaz Cumsille y Patricio Hernán Navarrete Suárez, quienes, además, mantienen inversiones en el sector inmobiliario, construcción y transporte, y también han estado ligados a la industria bancaria por más de 20 años en calidad de inversionistas y directores.

Actualmente, Progreso es una sociedad anónima abierta registrada en la Superintendencia de Valores y Seguros desde el año 1982 y sus acciones se encuentran inscritas en la Bolsa de Valores de Valparaíso.

La trayectoria de Progreso en el negocio del Leasing se inicia en 1988 con la creación de Leasing del Progreso S.A., empresa orientada al negocio de financiamiento de bienes de capital bajo la modalidad de leasing financiero.

Durante el año 1995 se crea Comercializadora del Progreso S.A. dedicada a la compra de cuentas y documentos por cobrar mediante la modalidad de Factoring.

En el año 2001, Leasing del Progreso S.A. es absorbida por Comercializadora del Progreso S.A., subsistiendo esta última bajo la razón social Servicios Financieros Progreso S.A.

En el año 2002, Servicios Financieros Progreso S.A. es, a su vez, absorbida por la Sociedad Inversiones Décima Región S.A., subsistiendo esta última bajo la razón social Servicios Financieros Progreso S.A.

El año 2004, el Directorio decide reducir la actividad del Factoring, en espera de la ley que otorgaría mérito ejecutivo a la factura, concentrando los esfuerzos en el desarrollo del negocio del leasing.

Durante el año 2005 y ya promulgada la ley N° 19.983, que regula la transferencia y otorga mérito ejecutivo a la factura, el Directorio solicita reevaluar el negocio del Factoring, considerando en dicho análisis, la incorporación de nuevas tecnologías operacionales y de control, acordes con el desarrollo de esta industria.

Es así como a mediados del año 2006, el Directorio decide que la empresa se debe reincorporar en la industria del factoring, para lo cual la administración en el último trimestre del año 2006, implementa los sistemas informáticos y de control interno, contrata la plataforma comercial y operativa necesaria, define las políticas y procedimientos e inicia el negocio de Factoring con un moderado crecimiento que permitió consolidar los procesos e internalizar los procedimientos y controles.

Concluida esta primera etapa, a partir del año 2007, el nuevo producto toma cada vez mayor relevancia y participación en los ingresos de la empresa.

Acorde con su estrategia de crecimiento, Progreso abrió durante el primer semestre de 2007, sucursales en las ciudades de Puerto Montt, Concepción y Antofagasta, para potenciar el producto leasing. A partir del mismo año, Progreso comienza a ofrecer el producto leasing inmobiliario para la adquisición de bienes de capital.

Un hito importante en el año 2007 para la historia de Progreso ha sido la autorización entregada por la Superintendencia de Valores y Seguros el 7 de mayo de 2007, para utilizar durante 10 años, la primera línea de efectos de comercio por la suma MM\$ 5.000, destinada principalmente a financiar operaciones de Factoring.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2008, se aprobó la capitalización de MM\$ 707 correspondiente a las utilidades generadas el año 2007 y que no fueron distribuidas como dividendos.

Los efectos de la crisis económica mundial fueron advertidos oportunamente por Progreso y se tomaron las medidas estratégicas necesarias para enfrentar la situación, de manera que los impactos fueran lo menos dañinos posible; es así como las políticas de riesgo se hicieron más conservadoras, se intensificó la función de cobranza, se constituyeron provisiones de incobrabilidad voluntarias y adicionales a las dispuestas por los entes fiscalizadores y se agilizaron los mecanismos de venta de los bienes retirados.

Durante todo el año 2009 la empresa concentró gran parte de sus esfuerzos tecnológicos y administrativos en preparar la adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF), obligatoria para Progreso a partir del 01 de enero de 2010. Este proceso implicó adecuar los sistemas informáticos a las necesidades de la nueva normativa, así como la creación, modificación y actualización de manuales y procedimientos, se adaptó la contabilidad de la empresa y la información financiera para reconocer, valorizar, registrar clasificar y revelar los hechos económicos que se resumen en los nuevos estados financieros de acuerdo a las NIIF.

En el año 2009 la crisis económica se acentuó y tanto el directorio como la administración abordaron coordinadamente la situación, definiendo nuevas estrategias comerciales, que implicaron el cierre de algunas sucursales. Por otra parte, se reformularon las políticas de riesgo, de cobranza y de provisiones para adecuarlas al nuevo y cambiante escenario económico nacional; asimismo, la gestión financiera resolvió de manera exitosa el difícil acceso a las fuentes de financiamiento para mantener funcionando la cadena de pagos.

No obstante lo anterior, la organización utilizó esta situación de menor crecimiento, para revisar con mayor profundidad los procesos internos y mejorar su funcionamiento, junto con diseñar herramientas para la administración y gestión de los riesgos operativos.

Mediante Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 23 de octubre de 2009, se capitalizaron MM\$ 638 correspondiente a utilidades no distribuidas generadas el año 2008.

Durante el año 2010, el foco de atención de la administración se centró en recuperar los niveles de venta pre-crisis y con el fin de potenciar este objetivo, se acordó durante el segundo semestre la apertura de sucursales en Calama y Copiapó y en el mes de diciembre el cierre de la sucursal Puerto Montt. Por otra parte, el Directorio de la Sociedad autorizó la estructuración financiera, propuesta por la administración para financiar el crecimiento y expansión esperada, sin que con ello se incremente la concentración en los bancos.

Esta propuesta consistió fundamentalmente en la preparación y presentación a la Superintendencia de Valores y Seguros, de una Línea de Bonos por la suma de MUF 1.000, así como la preparación de una segunda Línea de Efectos de Comercio por MM\$ 5.000 que complementa la actualmente vigente y cuyo destino principal será el financiamiento de las operaciones de Factoring. El año se cierra enfatizando las estrategias comerciales hacia el mercado objetivo de las Pequeñas y Medianas Empresas, dejando el segmento de las personas naturales para futuros emprendimientos.

El año 2011 se inicia con la autorización otorgada el 18 de enero por la Superintendencia de Valores y Seguros para inscripción de la línea de bonos al portador desmaterializados por MUF 1.000.- de la compañía.

Durante el mes de Febrero de 2011 y en atención a las consideraciones estratégicas planteadas por el Directorio, se materializó el traslado de sus dependencias a su nueva Casa Matriz, ubicada en Miraflores # 222 pisos 25 y 26, Edificio Las Américas, Santiago.

Durante el mes de Abril 2011, atendiendo a las recomendaciones de los Principios de Auditoría respecto a las prácticas de rotación de los Auditores Externos, el Directorio de la compañía acordó proponer la contratación de PriceWaterHouseCoopers, para la revisión de sus Estados Financieros y Control Interno a partir de este año, lo que fue aprobado en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el mes de abril de ese año.

En este mismo mes, la Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la inscripción de la segunda línea de efectos de comercio desmaterializados de la compañía, por MM\$ 5.000.

Mediante junta extraordinaria de accionistas celebrada el 22 de septiembre de 2011, se capitalizaron MM\$ 1.233 correspondiente a utilidades no distribuidas generadas en los años 2009 y 2010.

Aun cuando no forma parte de las obligaciones contenidas en el artículo 50 bis de la ley de 18.046, con fecha 22 de Agosto de 2011 y por acuerdo del Directorio, la compañía creó un Comité de Auditoría conformado por Directores no vinculados a la propiedad de la sociedad. En este sentido, es importante precisar que Servicios Financieros Progreso S.A. adhiere, con esta medida, a las buenas prácticas en materia de Gobierno Corporativo, en cuanto a la independencia y al juicio objetivo para ejercer la función de Auditoría.

En junta extraordinaria de accionista de fecha 28 de febrero de 2012, se aprobó aumentar el capital social en MM\$ 3.000, de los cuales se enteraron MM\$ 1.000 en ese ejercicio. Además, en junta extraordinaria de accionistas de fecha 24 de abril de 2012, se aprobó la capitalización de utilidades por un monto de MM\$ 764.

Como una forma de ratificar nuestra vocación de servicio por las Pequeñas y Medianas Empresas de Chile, durante este año, Progreso solicitó a CORFO ser incorporado como intermediario en el Programa de Cobertura a Préstamos de Largo Plazo de Bancos e Intermediarios Financieros (FOGAIN); siendo aprobada la solicitud con fecha 21 de junio de 2012 por parte del Comité Ejecutivo de Créditos de CORFO. Este programa de CORFO, también conocido como Garantías Corfo Pyme tiene como objetivo respaldar financiamientos de largo plazo, orientado al segmento de micro, pequeñas y medianas empresas. La garantía puede ser usada para operaciones de crédito, leasing y factoring. Las garantías cubren entre el 40% y 80% del crédito, dependiendo del tamaño de la empresa y las características de la operación. CORFO avala parcialmente a la empresa (Pyme) ante la institución financiera para obtener un crédito, lo que sirve de respaldo ante un eventual incumplimiento de la empresa en el pago del crédito.

Ademas, en la constante búsqueda de nuevas oportunidades de negocios y canales de venta, con fecha 1 de octubre de 2012 Progreso suscribió un contrato marco con Sociedad de Créditos Automotrices S.A. (AMICAR) con el objeto de ser una alternativa en proveer financiamiento a potenciales clientes que sean intermediados por ésta, en la adquisición maquinarias y vehículos comerciales de las marcas que representa.

Con fecha 15 de mayo de 2013, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó aumentar el Capital Social mediante la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores, los que ascienden a la suma de MM\$ 1.407 con lo cual el Capital suscrito y pagado quedó establecido en la suma de MM\$ 11.827.

Con fecha 28 de abril de 2014, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó aumentar el Capital Social mediante la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores, los que ascienden a la suma de MM\$ 1.507 con lo cual el Capital suscrito y pagado quedó establecido en la suma de MM\$ 13.334.

El año 2014 culminó con éxito el plan estratégico de expansión y cobertura geográfica iniciada a fines del 2013 en gran parte del territorio nacional. El propósito principal de esta medida consistió en proporcionar a nuestros clientes los servicios que ofrece Progreso en donde ellos tienen su actividad productiva, para lo cual, Progreso contó con un total de 10 sucursales plenamente operativas y ubicadas en las ciudades de:

- ANTOFAGASTA
- CALAMA
- COPIAPÓ
- LA SERENA
- RANCAGUA
- TALCA
- CONCEPCIÓN
- LOS ÁNGELES
- TEMUCO
- PUERTO MONTT

Se debe indicar que cada uno de estos centros de negocio cuenta con un equipo humano y profesional para atender a nuestros clientes y ofrecer los productos que dispone Progreso en la actualidad, esto es, Leasing, Créditos con prenda y Factoring.

Durante el mes de Abril 2015, atendiendo a las recomendaciones de los Principios de Auditoría respecto a las prácticas de rotación de los Auditores Externos, el Directorio de la compañía acordó proponer la contratación de KPMG Auditores Consultores Ltda., para la revisión de sus Estados Financieros y Control Interno a partir de este año, lo que fue aprobado por la respectiva Junta Ordinaria de Accionistas.

Como parte del constante compromiso de los Accionistas de invertir en la Compañía, con fecha 09 de octubre de 2015, la Junta Extraordinaria de Accionistas ha acordado la Capitalización de Utilidades Acumuladas de ejercicios anteriores, por la suma de M\$ 492.412 con lo cual el capital Social alcanza la suma de M\$ 13.827.

Como consecuencia del fortalecimiento que se deducen de las políticas de gobierno corporativo de la entidad, con fecha 31 de marzo de 2015, Humphreys acordó cambiar clasificación de riesgo de los títulos de deuda de largo plazo de Servicios Financieros Progreso S.A. (Progreso) de "Categoría BBB+" a "Categoría A-". Con ello, se modifica la clasificación de la línea de bonos desde "Categoría BBB+" a "Categoría A-" y de las líneas de efectos de comercio desde "Categoría Nivel 2/BBB+" a "Categoría Nivel 2/A-". En tanto los efectos de comercio que se emiten con cargo a las líneas de efectos de comercio mantienen su clasificación en "Categoría Nivel 2". La tendencia para todos los instrumentos se califica en Estable.





02 ACTIVIDADES Y NEGOCIOS



progreso

Leasing & Factoring

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

DESCRIPCIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL

MERCADO DEL LEASING FINANCIERO

En términos generales, el financiamiento a través de leasing consiste en la entrega de un bien en arrendamiento a un tercero. Al final del período de arrendamiento, el arrendatario, habiendo cumplido sus obligaciones, tiene la posibilidad de adquirir el bien, mediante el ejercicio de la opción de compra, pagando una cuota o renta adicional.

Desde el inicio de su operación en Chile en el año 1977, la industria del Leasing ha presentado un gran dinamismo y evolución, especialmente en la última década. A pesar de haberse visto afectada por ciclos depresivos que ha sufrido la economía (año 1998 y 2008), la industria del leasing ha mantenido un flujo importante de operaciones, demostrado una evolución positiva del stock desde el 2001 en adelante, llegando a MUF 282.223 en diciembre de 2015.

De acuerdo a fuentes externas, al 31 de diciembre de 2015, una parte importante de las colocaciones de la industria del leasing se encuentra concentrada en el financiamiento de bienes inmuebles.

Por su parte, Progreso presenta a esa misma fecha una concentración del 0,78% en este tipo de bienes, constituyendo una oportunidad de crecimiento en donde nuestra participación es baja. Sin embargo, cuando hablamos de vehículos de transporte de carga y pasajeros, es el nicho en donde la empresa, sus socios y directivos presentan la mayor experiencia y diversificación, ya que estos bienes están colocados en múltiples tipos de actividades económicas y constituyen el 72,27% del stock total de bienes entregados en leasing financiero al 31 de diciembre de 2015.

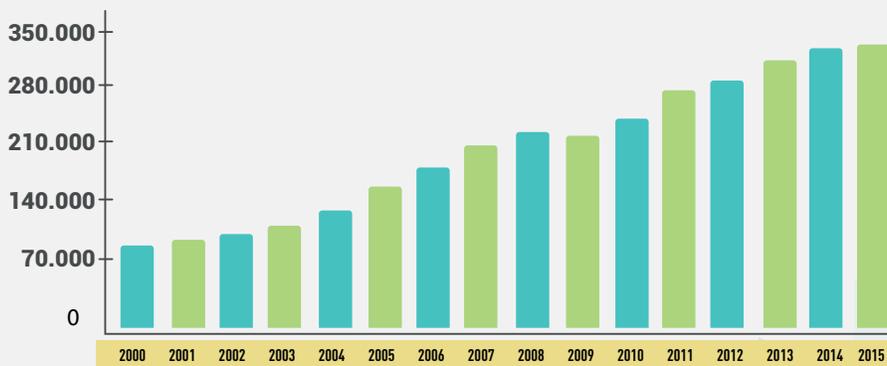
La industria del leasing financiero en Chile, está conformada principalmente por bancos con divisiones especializadas en leasing agrupadas en la Achel, empresas no bancarias de leasing y áreas financieras de los principales proveedores. Los primeros, están orientados básicamente a clientes de los propios bancos, presentan rigurosos procedimientos de admisión y un back office con procesos más bien lentos, sin embargo, sus precios son los más bajos del mercado. Las empresas no bancarias de leasing en general cuentan con procesos de aprobación muy rápidos y precios que se determinan en función de los costos de fondos y los niveles de riesgo asumidos.

En este sentido, se puede precisar que las áreas financieras de los principales proveedores cuentan con procesos básicos de riesgo, y por ende, una rápida aprobación de las operaciones, no obstante, sus precios, son en general, similares o mayores a la competencia no bancaria. La presencia de esta amplia variedad de oferentes en el mercado, se ha traducido en que el negocio del leasing financiero, presenta una gran competitividad, exigiendo a las compañías participantes, en función de su naturaleza, agilizar los procesos para mejorar los tiempos de respuesta, optimizar la obtención de recursos financieros y desarrollar las capacidades comerciales para competir de manera exitosa en cada uno de los mercados objetivos de esta industria.

El segmento de negocios abordado por Progreso corresponde al mercado de la pequeña y mediana empresa, buscando una especialización en el financiamiento de equipos pesados para la construcción, la industria forestal, la actividad minera y el transporte de carga y pasajeros.

AÑOS	STOCKS (MUF)	VAR.(%)
2000	68.799	
2001	73.659	7,06%
2002	81.143	10,16%
2003	90.968	12,11%
2004	106.713	17,31%
2005	131.098	22,85%
2006	152.402	16,25%
2007	175.695	15,28%
2008	190.677	8,53%
2009	185.615	-2,65%
2010	205.105	10,50%
2011	231.868	13,05%
2012	245.389	5,83%
2013	267.119	8,86%
2014	279.896	4,78%
2015	282.223	0,83%

EVOLUCIÓN DEL STOCK DE INDUSTRIA LEASING EN MUF



MERCADO DEL FACTORING

Esta forma de financiamiento implica entregar capital de trabajo a los clientes, a cambio de la cesión que éstos hacen de sus flujos futuros provenientes de operaciones reales que serán cobradas por la compradora en las fechas convenidas. De este modo, el cliente no debe esperar el pago de sus facturas u otros por cobrar por parte del deudor, quien ahora las debe a la empresa de factoring. A cambio de este financiamiento, la empresa de factoring paga al cliente al momento de adquirir el documento, entre el 80% y el 95% del valor del mismo, más un porcentaje que queda pendiente hasta el momento del pago efectivo del documento.

Esta alternativa de financiamiento, se transforma en una atractiva fuente de recursos, principalmente para pequeñas y medianas empresas, al transformar sus cuentas por cobrar en recursos líquidos inmediatos.

Los principales actores en el mercado son las empresas de Factoring afiliadas a la Asociación Chilena de Empresas de Factoring ("Achef") que en general son bancos con divisiones especializadas o con el producto integrado a su malla general de productos.

La industria de Factoring se inicia en Chile el año 1989, junto con el nacimiento de las primeras empresas de Factoring. Entre el año 1990 y el 2004 se incorporan los bancos a este negocio a través de empresas relacionadas o divisiones especializadas.

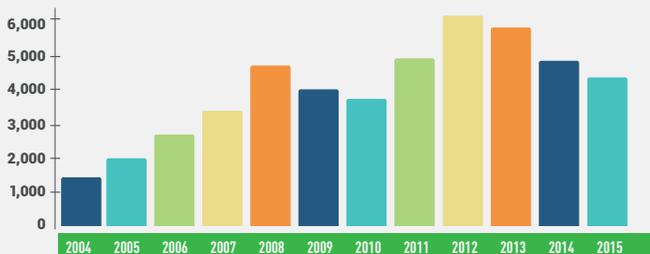
Hasta antes de la crisis económica del año 2008, la industria presentaba crecimientos promedios cercanos al 30% en el Volumen de Documentos, durante el último trimestre del 2008 la crisis, prácticamente eliminó el crecimiento del año, llevando además, a las empresas de factoring no ligadas a bancos, a rendir una prueba de solvencia y manejo financiero que Progreso, cumplió satisfactoriamente.

"La industria creció en volumen de documentos transados de MMUS\$ 4.029 en el año 2003 a MMUS\$ 18.632 al 31 de diciembre de 2015, según cifras preliminares de la Achef, lo que significa un crecimiento promedio anual de 16%".

EVOLUCIÓN DE VOLÚMENES DE DOCUMENTOS DEL FACTORING (MMUS\$)



EVOLUCIÓN DEL STOCK DE INDUSTRIA FACTORING EN MMUS\$



EVOLUCIÓN INDUSTRIA 2004 - 2015 STOCK DE DOCUMENTOS

AÑO	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
MMUS\$	1.307	2.060	2.712	4.070	3.215	3.032	4.101	4.659	5.523	4.979	4.232	3.594
Variación		57,61%	31,65%	50,07%	(21,01%)	(5,70%)	35,27%	13,61%	18,54%	(9,86%)	(15,00%)	(15,07%)

Durante el año 2009 la situación económica se mantuvo en crisis y no fue hasta fines del tercer trimestre cuando la industria percibió una importante mejora, fundamentalmente por el comercio de fin de año, que sumado a la baja de dólar y a las condiciones extraordinarias en los niveles de tasa, revitalizaron el atractivo uso de este producto.

Finalmente, durante el año 2015, las colocaciones netas de la industria alcanzaron en diciembre el equivalente a MMUS\$ 3.594, según cifras preliminares de la Achef, lo que representa una disminución de un 15,07% con respecto al año anterior.

DESCRIPCIÓN DE LOS NEGOCIOS DE LA EMPRESA

El mercado objetivo de Progreso está constituido principalmente por los pequeños y medianos empresarios. Los productos con que se aborda este mercado son fundamentalmente, el arrendamiento financiero de bienes de capital en sus modalidades de leasing mobiliario, inmobiliario y lease-back, y la cesión de cuentas por cobrar o factoring, particularmente de documentos como facturas, letras o pagarés.

Cabe destacar que Progreso no mantiene inversiones en otras Sociedades, por lo tanto, bajo la definición de los artículos 86 y 87 de la Ley N° 18.046, ella no presenta empresas filiales o coligadas.

Las actividades de la compañía no dependen de alguna patente, derecho o licencia especial y la naturaleza de nuestras operaciones normales no son constitutivas de creaciones, que ameriten la implementación de medidas de protección a la propiedad intelectual. Del mismo modo, la Sociedad no contempla gastos importantes, presentes ni futuros, en investigación y desarrollo. No obstante lo anterior, la Sociedad es titular de la marca registrada Progreso.

De esta manera, mantenemos una estrecha relación comercial con la banca nacional de quienes obtenemos nuestra principal fuente de financiamiento. Por otra parte, la Sociedad mantiene vigente, dos líneas de efectos de Comercio. La primera línea (N°024) desde el año 2007 por MM\$5.000 cuya vigencia es de 10 años, y la segunda línea (N°084) otorgada desde el año 2011 por MM\$ 5.000 adicional, también con una vigencia de 10 años. Además, durante el mes de diciembre del año 2010 se solicitó a la Superintendencia de Valores y Seguros la autorización para operar una Línea de Bonos (N°651) desmaterializados por la suma MUF 1.000, la que nos fue otorgada el 18 de enero de 2011 con una vigencia de 10 años.

NEGOCIO DE LEASING FINANCIERO

Con relación al negocio del leasing, podemos señalar que se trata del producto más importante de la Sociedad, representa, al 31 de diciembre de 2015, el 64% del total de Activos de la Sociedad y el 78% del total de colocaciones, las cuales ascienden a MM\$ 49.264. Además, este producto es responsable del 76% de los ingresos totales que sumaron MM\$ 10.642. Al 31 de diciembre de 2014 este segmento de negocio representó el 83% de la cartera total y el 80% de los ingresos totales.

El segmento de mercado abordado por Progreso corresponde a la pequeña y mediana empresa, y a personas naturales con giro, que presenten actividades comerciales intensivas en el uso de los bienes de capital.

Como estrategia de negocios, el objetivo que persigue la compañía es generar una especialización en el financiamiento de equipos pesados para la construcción, la industria forestal, la actividad minera y el transporte de carga y pasajeros.

El stock de colocaciones Leasing desde diciembre 2009 a diciembre 2015 ha tenido un crecimiento equivalente al 8%.

Nuestros proveedores en su gran mayoría son los distribuidores de equipos de transporte, de movimiento de tierra, de construcción, de la industria forestal y la minería que operan en el país, y que representan las marcas que, en opinión de la Sociedad, son de mayor trayectoria, prestigio y calidad.

Nuestros clientes de leasing están presentes en todo el país y al 31 de diciembre de 2015 suman 924 en estado vigentes, con 1.369 contratos, lo que representa una variación de -12% y -9%, respectivamente, sobre el año 2014.

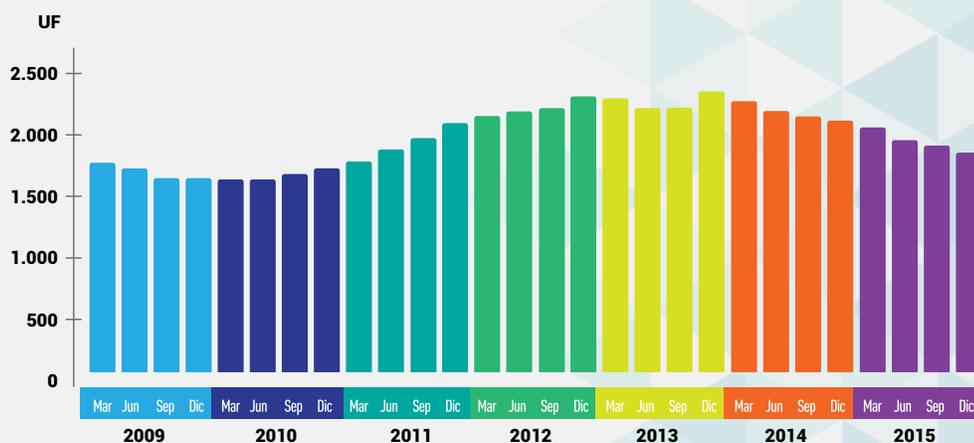
Por política general, todos los bienes financiados por Progreso se encuentran asegurados contra los riesgos inherentes a la naturaleza de cada uno de ellos y, a lo menos, por el plazo del contrato de leasing correspondiente.

La relación comercial con los clientes se estructura jurídicamente mediante la suscripción de un "Contrato de Arrendamiento" entre Progreso y el cliente (arrendatario), documento en el cual se establecen las obligaciones y derechos de ambas partes.

En concordancia con lo anterior, la actividad comercial del leasing se enmarca jurídicamente en el contrato de arrendamiento normado en términos generales en el Título XXVI del Libro IV del Código Civil chileno, los arrendamientos de bienes urbanos en particular, se rigen por la ley N° 18.101 y los arrendamientos de predios rústicos por el DL N° 993. Adicionalmente, las disposiciones regulatorias de carácter financiero contable, que tratan las políticas contables para reconocer, registrar, valorizar, clasificar y revelar la información relativa a los arrendamientos financieros, de acuerdo a las instrucciones impartidas por la SVS en su Oficio Circular N° 427 de fecha 28 de diciembre de 2007, están contenida en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) N° 17 Arrendamientos, en la NIC N° 39, que establece los principios contables para dar de baja este tipo de activos y sus respectivas actualizaciones publicadas por el International Accounting Standards Board (IASB).

La cartera de leasing de Progreso, al igual que todas las carteras de colocaciones se encuentra expuesta a incobrabilidades o pérdidas por deterioro de valor. La actual norma financiera contable (NIIF), señala que ellas se deben determinar en base a un modelo de riesgo, capaz de detectar las evidencias objetivas del deterioro, como consecuencia de eventos ocurridos con posterioridad al reconocimiento inicial del activo financiero.

EVOLUCIÓN DEL STOCK DE COLOCACIONES LEASING



EVOLUCIÓN CLIENTES Y CONTRATOS LEASING





NEGOCIO DE FACTORING

Este negocio es una herramienta financiera que permite a los clientes obtener recursos líquidos a partir de la cesión de sus propios activos por cobrar.

Dichos activos están constituidos por cuentas o documentos por cobrar, como por ejemplo, facturas, letras, y/o pagarés a favor de los clientes y que se ceden a Progreso obteniendo por ello un anticipo máximo equivalente al 95% del valor del documento. Este porcentaje depende de la evaluación de riesgo tanto del cliente como del deudor.

El mercado objetivo del negocio del factoring lo constituyen clientes Pymes o personas naturales con giro, que pertenecen fundamentalmente al sector productivo, comercio y servicios, y presentan ventas anuales entre UF 6.000 y UF 60.000.

De acuerdo a las políticas comerciales de Progreso, los clientes de factoring, operan tanto por la asignación de líneas de financiamiento, como por análisis individual, previa evaluación comercial y aprobación del Comité de Riesgo. Al momento de aprobar la línea se suscribe un "Contrato Marco" que incluye en sus cláusulas, el mandato respectivo para suscribir el pagaré y detalla todas las obligaciones y derechos de las partes. Además, se suscribe el "Mandato Cobranza", el cual corresponde a un instrumento que autoriza a Progreso para cobrar y percibir documentos a nombre del cliente y autoriza a depositar en la cuenta corriente bancaria de Progreso, documentos nominativos del cliente.

Las gestiones comerciales realizadas durante el 2015 han permitido alcanzar un volumen de negocios por un monto de MM\$ 43.290, ingresos por MM\$ 2.268 y un stock de MM\$ 8.994 con una cartera de 256 clientes vigentes. El stock de colocaciones Factoring desde Diciembre 2009 a Diciembre 2015 ha tenido un crecimiento equivalente al 157%.

Progreso ha establecido como estrategia durante el año 2015 incrementar la base de clientes y participación de mercado, aprovechando sus capacidades de gestión comercial y el amplio conocimiento que posee de este segmento de clientes.

FACTORES DE RIESGO

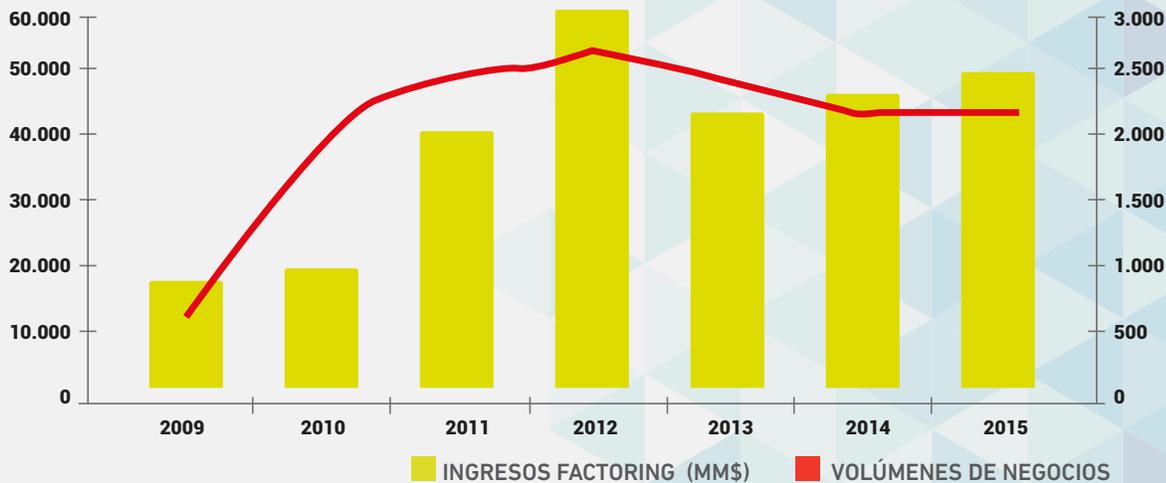
RIESGO NIVEL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA EN CHILE

Para enfrentar este riesgo que podría deteriorar la calidad crediticia de los clientes y deudores de Progreso 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 en particular, podremos generar estrategias conjuntas con dichos clientes para reducir los efectos de una menor actividad.

RIESGO DE CARTERA

Un tema relevante en la industria financiera, se refiere a los niveles de morosidad que presenta el sistema. En este sentido, cobra vital importancia las actividades que desarrollan las entidades tendientes a administrar la cartera y medir sus niveles de morosidad, más aun si consideramos los potenciales efectos colaterales de la reciente crisis en la zona euro que podrían repercutir en nuestra economía doméstica y sobre todo en la calidad de la cartera. Es por ello que la compañía, ha estado implementando una serie de medidas y/o planes de acción cuyo objeto busca reducir o mantener los niveles de morosidad de cartera lo más adecuado posible a nuestra realidad y a la de la industria.

EVOLUCIÓN DE VOLÚMENES DE NEGOCIOS E INGRESOS FACTORING (MM\$)



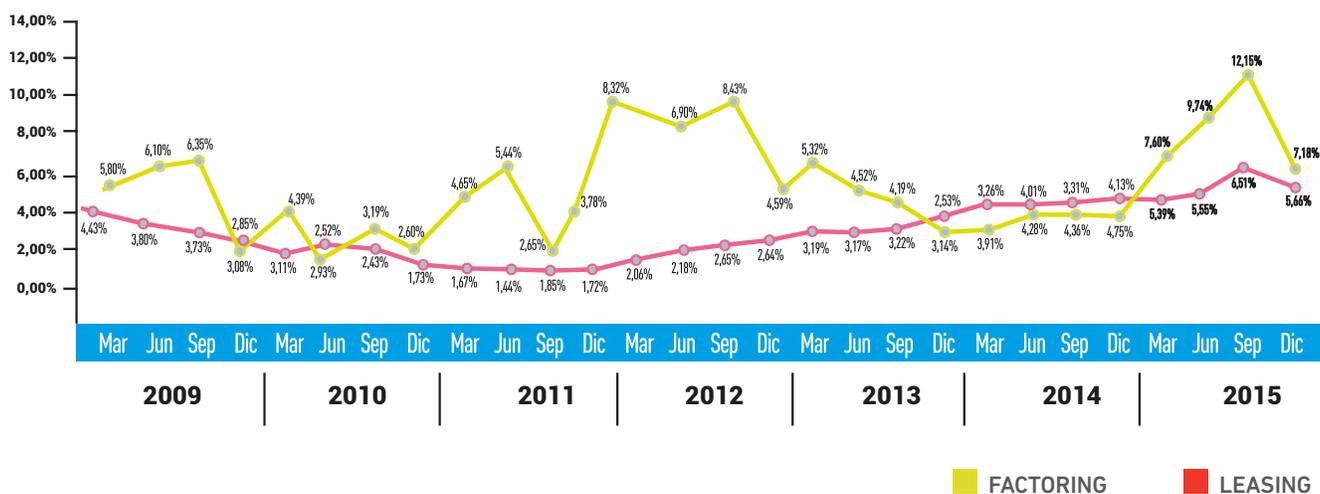
EVOLUCIÓN DE STOCK (MM\$) Y CLIENTES FACTORING



Al mismo tiempo, nuestra compañía ha adoptado Políticas de Crédito con lineamientos estratégicos adecuados y flexibles, lo cual permite contar con las señales de alerta necesarias ante cualquier contingencia de cartera. Además de ello, contamos con un equipo de trabajo con alta experiencia y conocimiento en nuestro nicho de mercado en el cual se encuentran insertos nuestros actuales y futuros clientes, lo cual nos permite estar atentos ante cualquier cambio económico sectorial y ante cambios del propio negocio que desarrollan los clientes. Esta condición proporciona una extensión en el tiempo respecto de la relación con ellos, fomentando oportunidades de nuevos negocios y permitiendo optimizar la fidelización que persigue la compañía en su estrategia de negocios.

Al respecto, podemos indicar que los niveles de morosidad a nivel general de la cartera se han movido al alza pero controlada, explicada fundamentalmente por la desaceleración de la economía chilena durante el año 2015. La morosidad de la cartera de leasing alcanzó un índice de un 5,66% y la cartera morosa de Factoring un 7,18%.

ÍNDICES DE MORA LEASING Y FACTORING



Debemos destacar que la determinación del riesgo de cartera asumido por la organización durante el año, fue abordado con la implementación de la respectiva política de clasificación de deudores, que permite evaluar al 100% de su cartera de colocaciones, y con ello estimar de manera razonable las provisiones por riesgo crédito que se deduzcan de la administración de esta cartera. Por consiguiente, el índice de provisiones de la cartera total de colocaciones a nivel empresa al cierre del ejercicio alcanzó un 3,89%, y por línea de negocios fue de 3,39% en Leasing; 7,56% en Créditos con Prenda y 4,55% en Factoring.

RIESGO DE CONCENTRACIÓN DE CARTERA

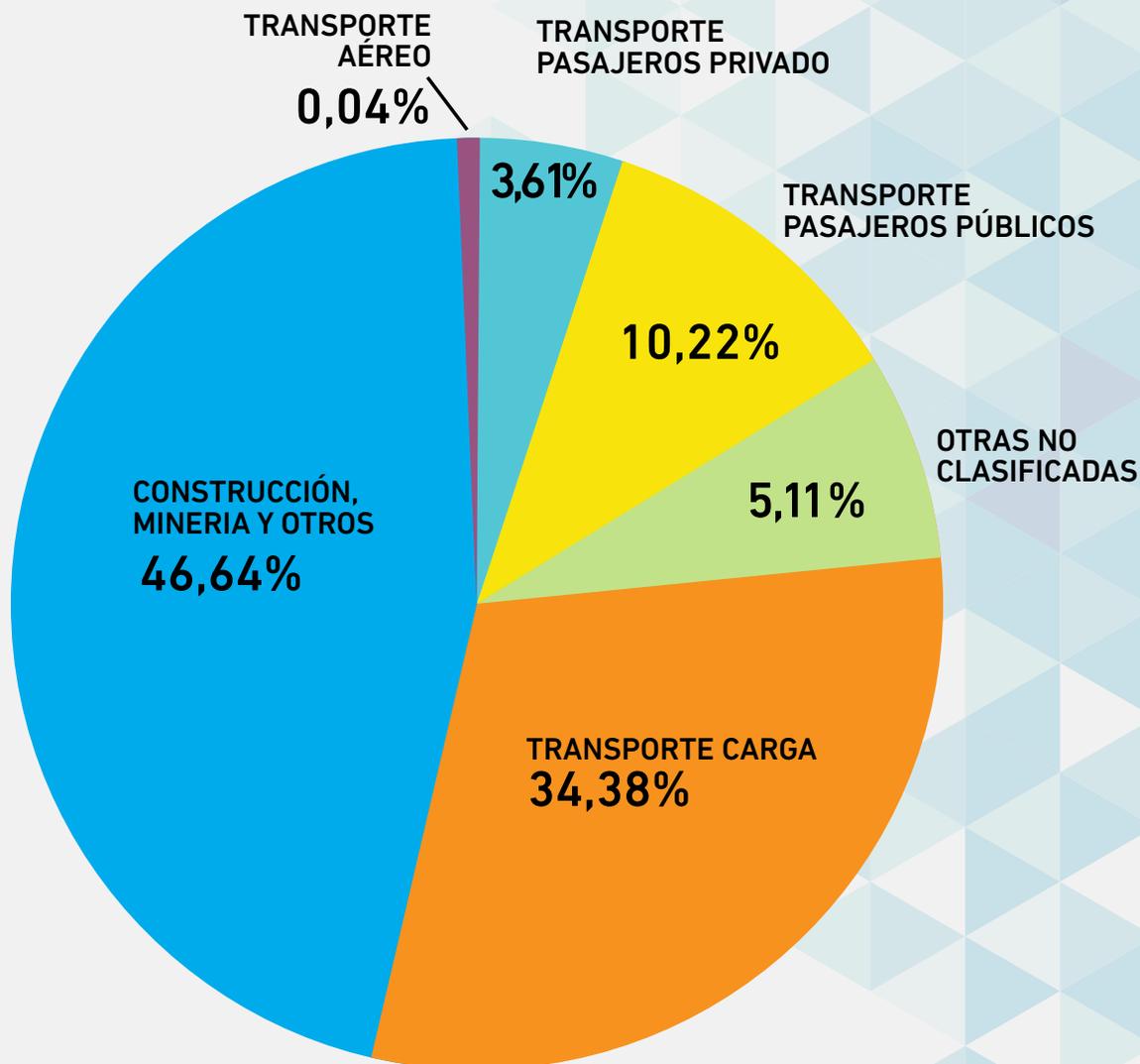
Este riesgo se entiende como la posibilidad de que alguna de las carteras de colocaciones se encuentre concentrada en un solo tipo de bien, industria o cliente. Si consideramos, tal como se señala en párrafos anteriores, que el producto leasing representa el 64% de los activos, el 78% de la cartera neta y es responsable del 76% de los ingresos de la Sociedad, es posible analizar el riesgo de concentración de cartera desde la perspectiva de este producto.

Al cierre de este ejercicio la clasificación de la cartera de leasing según la actividad económica de los clientes arroja que el 53,36% (476 clientes) de éstos ha declarado que su actividad principal es el transporte, sin embargo, el riesgo se encuentra atomizado en las diferentes sub-actividades de este sector ya que el 34,38% (326 clientes) 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 13,83% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 3,61% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 10,22% lo hace en el transporte público, el saldo de 5,11% corresponde a transporte aéreo y otras no clasificadas.

Respecto del 46,64% restante, podemos indicar que esta segunda concentración incluye a aquellos rubros asociados al área de Otras Obras y Construcciones con un 12,0% de participación y 114 clientes vigentes, seguido del rubro Leasing de Consumo con un 8,08% y 78 clientes vigentes, Servicios comunales, sociales y personales con un 4,26% de participación y 22 clientes vigentes, Agricultura y Ganadería con un 3,77% de participación y 32 clientes vigentes y Construcción de Viviendas con un 3,58% y 45 clientes vigentes. Finalmente, el 14,96% restante se encuentra atomizado en 14 rubros distintos con un total de 157 clientes vigentes.

Por último, en cuanto a la concentración por tipo de bien, debemos informar que al 31 de diciembre de 2015, la mayor concentración de colocaciones se produce con los vehículos de carga y transporte, representando un 46,7% del total de bienes colocados, en segundo lugar, con un 21,02% se encuentran los vehículos de pasajeros y en tercer lugar las maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierras que representan el 17,83% del total de las colocaciones vigentes a la fecha señalada. Si bien existe concentración en los tipos de bienes, no se debe olvidar que ellos prestan servicios en industrias de rubros o sectores muy diferentes entre sí.

SALDO INSOLUTO EN MM\$ (2015)





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 trabajo de acercamiento con los principales proveedores, un servicio post venta que mantiene informado de manera veraz y oportuna al cliente y un sistema de cobranza de alta efectividad pero flexible.

Por último, este riesgo es mitigado adicionalmente, al contar con costos de fondos más competitivos que mantienen los niveles de rentabilidad exigidos por los accionistas.

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 ha realizado las siguientes acciones:

- * La Sociedad mantiene líneas vigentes, de corto y mediano plazo, con la mayoría de las instituciones financieras de la plaza.
- * Con fecha 7 de mayo de 2007, la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 024, una primera línea de Efectos de Comercio, por un monto de M\$5.000.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.
- * Con fecha 18 de enero de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 651 una Línea de Bonos por la suma MUF 1.000 a 10 años plazo a contar de esa fecha.
- * Con fecha 28 de abril de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 084, una segunda línea de Efectos de Comercio, por un monto de M\$5.000.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.

Cabe señalar que estas medidas se encuentran enmarcadas en la política de financiamiento que establece que nuestras fuentes deben coincidir o calzar en moneda y plazo.

POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

La política general de la compañía en materia de financiamiento, está concentrada en generar calces de monedas y plazos, accediendo en lo posible a financiamientos en la misma moneda y plazo de nuestras colocaciones.

Por tratarse de una actividad financiera desarrollada básicamente a través de leverage, la compañía cuenta con líneas de crédito en la mayoría de los bancos que operan en el país, permitiéndole el acceso a un crédito en las mejores condiciones que ofrece el mercado para una empresa como la nuestra, con lo que es posible financiar la oferta de productos que disponen nuestros clientes.

En este sentido, con la inscripción de la línea de bonos se busca mejorar la diversificación y el fondeo en el largo plazo para las operaciones de leasing, y en tanto, para el corto plazo se amplía a una segunda línea de Efectos de comercio que financiará principalmente las colocaciones de factoring resguardando el calce.

En relación a las políticas de inversión adoptadas por la empresa, se debe señalar que los esporádicos excesos de caja se invierten exclusivamente en fondos mutuos a corto plazo, por 1 día a tasa fija, en aquellos bancos que nos ofrecen la mejor rentabilidad y reciprocidad en los negocios, no existiendo otro tipo de inversiones en la Compañía.

EVOLUCIÓN DE INGRESOS

Las gestiones comerciales realizadas durante el 2015 han permitido alcanzar ingresos totales por un monto de MM\$ 10.642, lo que representa una baja del 12,7% respecto del año anterior.

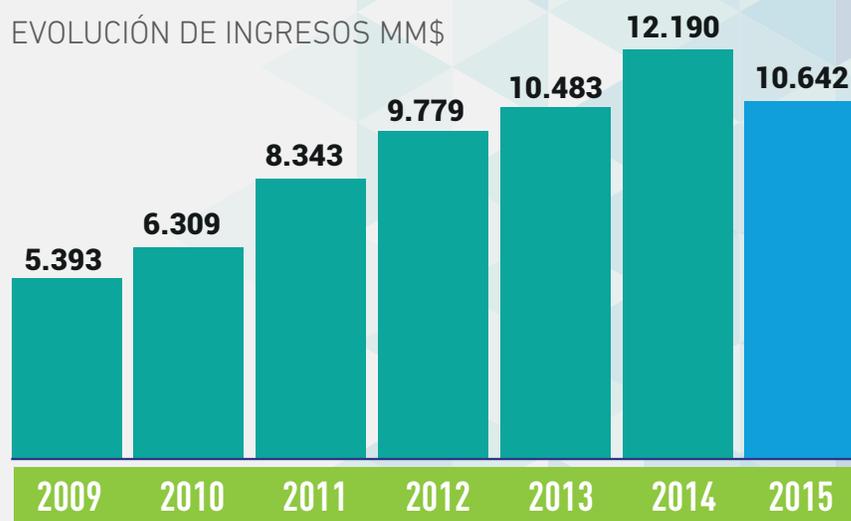
EVOLUCIÓN UTILIDAD VS RENTABILIDAD

La buena gestión comercial sumada a una eficiente administración de los recursos, permitió a la compañía durante el 2015 alcanzar una utilidad neta de MM\$ 1.436 lo que se tradujo en un ROE del 10,8%.

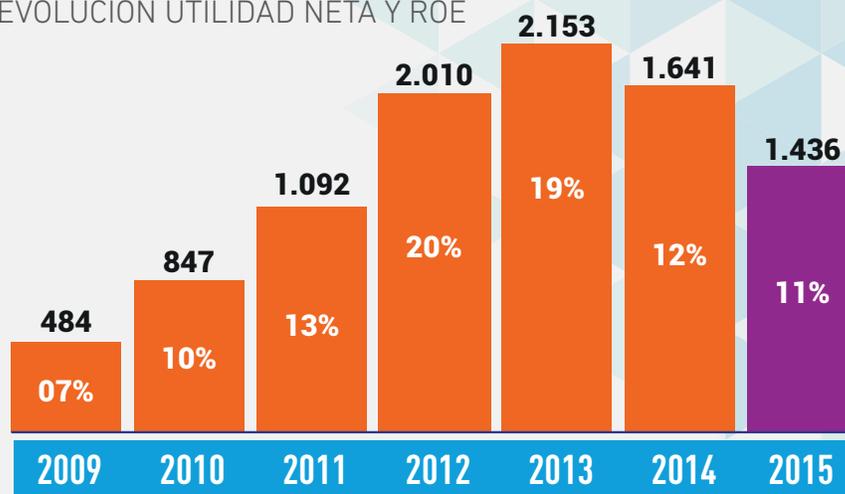
UTILIDAD DISTRIBUIBLE

El Estado de Resultado del año 2015, presenta una utilidad igual a MM\$ 1.436, y de acuerdo a la política de distribución de utilidades aprobada en la última Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2015, consistente en repartir el cien por ciento de las utilidades acumuladas del ejercicio, en la medida que la relación Deuda Total sobre Total Patrimonio de la sociedad, sea menor o igual a 6,5 veces. Si la condición anterior no se cumple, la compañía podrá repartir dividendos hasta el 50% de las utilidades acumuladas del ejercicio, todo ello condicionado al monto de las utilidades que en definitiva se obtengan, a las necesidades de liquidez o patrimoniales de la sociedad, al cumplimiento de las obligaciones de carácter financiero ("covenants") de la Sociedad, y a lo que en definitiva acuerde la Junta de Accionistas que sobre ello se pronuncie. Al cierre del ejercicio no existen dividendos provisorios contra dichas utilidades.

EVOLUCIÓN DE INGRESOS MM\$



EVOLUCION UTILIDAD NETA Y ROE



Al revisar la composición del patrimonio no detectamos partidas que depuren la utilidad del ejercicio que se encuentra incorporada en el rubro ganancias acumuladas. Sin embargo, encontramos partidas que incrementan las ganancias acumuladas producto de los efectos de primera aplicación de IFRS y las valorizaciones de los activos de inversión, respecto de las cuales la norma permite su distribución después de absorber las pérdidas respectivas siempre que ello sea aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas.

El detalle del resultado acumulado al cierre del ejercicio 2015 es el siguiente:

RESULTADO ACUMULADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	MM \$
Revaluación Propiedades de inversión	86
Utilidad del Ejercicio 2015	1.436
Provisión 30% Dividendos	(431)
TOTAL RESULTADO ACUMULADO MM\$	1.091

PRINCIPALES ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2015, la cartera de colocaciones antes de deterioro alcanzó los MM\$49.264 siendo el principal activo de la sociedad, representando el 81,95% del total de activos. La estructura de esta cartera está conformada en un 82% por colocaciones de Leasing y créditos con prenda, que en total ascienden a MM\$40.197, de los cuales MM\$20.828 son de corto plazo y MM\$19.369 son de largo plazo. Además, la cartera también incluye colocaciones Factoring que representan un 18% del total y que equivale a MM\$ 8.994.

El segundo activo más importante después de la cartera es el efectivo y efectivo equivalente, que asciende a MM\$ 6.553 y representa el 10,90% del total de activos, siendo su principal componente la inversión en Fondos Mutuos. Otro activo relevante corresponde a los bienes retirados que al cierre del ejercicio 2015 representan el 4,41% del total de activos y suman MM\$2.653 de los cuales MM\$ 577 son bienes inmuebles y MM\$2.077 son muebles neto de provisión. El último activo relevante lo constituye el valor neto de los impuestos diferidos que representan el 2,18% del total de activos y suma MM\$1.309 al cierre del ejercicio.



HECHOS RELEVANTES

En cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 9º y 10º de la Ley 18.045 y en la Norma de Carácter N° 30 de esta Superintendencia, por la presente informo a Usted, en calidad de hecho esencial, que en la Junta Ordinaria de Accionistas de Servicios Financieros Progreso S.A. celebrada el día 29 de abril de 2015, fueron aprobadas, entre otras, las siguientes materias:

- La Memoria, el Informe de los Auditores Externos, Estados de Situación Financiera y demás Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014.
- El pago de un dividendo definitivo de \$1.148.962.807, del cual, la suma de \$ 492.412.632, se paga como dividendo mínimo obligatorio, a razón \$ 0,000952391599451 por acción y la suma de \$ 656.550.175, se paga como dividendo adicional, a razón de \$0,001269855464000 por acción. El pago se efectuará con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio del año 2014, a partir del día 29 de mayo del año en curso, sólo a los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas a la medianoche del quinto día hábil anterior a la fecha señalada para su pago.
- Se acordó la política de reparto de dividendos para el ejercicio 2015 consistente en repartir el cien por ciento de las utilidades del ejercicio, en la medida que la relación Deuda Total sobre Total Patrimonio de la sociedad, sea menor o igual a seis punto cinco veces. Si la condición anterior no se cumple, la sociedad podrá repartir dividendos hasta por el cincuenta por ciento de las utilidades acumuladas del ejercicio; todo ello condicionado al monto de las utilidades que en definitiva se obtengan, a las necesidades de liquidez y/o patrimoniales de la sociedad, al cumplimiento de las obligaciones de carácter financiero ("covenants") vigentes, y a lo que en definitiva acuerde la Junta de Accionistas que sobre ello se pronuncie.
- La designación de KPMG Auditores Consultores Ltda. como la empresa auditora externa para el ejercicio 2015.
- La determinación de la cuantía de la remuneración de los directores para el ejercicio 2015.
- La designación del diario www.lanacion.cl para publicar los avisos de citación a las Juntas de Accionistas.



SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS

El inciso 3° del artículo 74 de la Ley 18.046 establece la inclusión de una síntesis fiel de los comentarios y proposiciones que formulen los accionistas que posean o representen el 10% o más de las acciones emitidas con derecho a voto, relativas a la marcha de los negocios sociales. Sin embargo, los accionistas de la Sociedad no efectuaron comentarios ni proposiciones relacionados con esta materia.

TRANSACCIONES DE ACCIONES

Durante el ejercicio 2015, no se han realizado compras ni ventas de acciones de la Sociedad, realizadas por los Controladores, Presidente del Directorio, Directores, Gerente General o Ejecutivos principales.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los Directores y Gerente General, que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, declaran que el contenido de ella es la expresión fiel de la verdad de acuerdo a la información que han tenido en su poder. La presente declaración se extiende en cumplimiento a disposiciones establecidas en la N.C.G. N° 30 y las respectivas actualizaciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.



JUAN PABLO DÍAZ CUMSILLE
PRESIDENTE
C.I.: 4.886.312-4



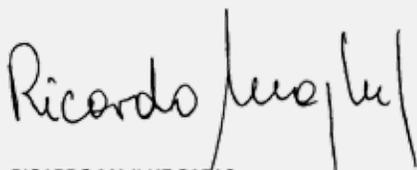
PATRICIO HERNÁN NAVARRETE SUÁREZ
DIRECTOR
C.I.: 3.568.801-3



LAUTARO AGUILAR CHUECOS
DIRECTOR
C.I.: 4.017.519-9



LUIS AROSTEGUI PUERTA DE VERA
DIRECTOR
C.I.: 5.985.936-6



RICARDO MAJLUF SAPAG
DIRECTOR
C.I.: 4.940.619-3



JOSE LUIS JARA ZAVALA
GERENTE GENERAL
C.I.: 11.223.466-7

An aerial photograph of a salt flat in Antofagasta, Chile. The landscape is a vast, flat expanse of white salt deposits, with some darker, rocky areas interspersed. In the foreground, there are industrial structures, including a large, rusted metal tower and a network of pipes and walkways. The sky is clear and blue. A large, semi-transparent orange shape is overlaid on the left side of the image, containing text.

El Salitre – Antofagasta

Parte fundamental de la historia y el patrimonio de nuestro país, desde el siglo XIX, la región ha sido un aporte significativo al crecimiento económico y desarrollo nacional, principalmente a través de la explotación de sus yacimientos minerales.

Su historia está marcada por la creación de ciudades mineras, como María Elena, con una población sobre 10.000 habitantes, distribuidos en 1.500 viviendas. Esta ciudad hoy es de propiedad de Sociedad Química y Minera de Chile (SQM), y en 1999 fue declarada como Zona Típica por el Consejo de Monumentos Nacionales.





03 ESTADOS FINANCIEROS




progreso
Leasing & Factoring

SERVICIOS
FINANCIEROS
PROGRESO S.A.

**ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
Y POR LOS AÑOS TERMINADOS EN ESAS FECHAS**

(CON EL INFORME DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES)

SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

CONTENIDO

- INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
- ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
- ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
- ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
- ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
- NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

M\$: CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS CHILENOS

UF : CIFRAS EXPRESADAS EN UNIDADES DE FOMENTO



KPMG Auditores Consultores Ltda.
Av. Isidora Goyenechea 3520, Piso 2
Las Condes, Santiago, Chile

Teléfono +56 (2) 2798 1000
Fax +56 (2) 2798 1001
www.kpmg.cl

Informe de los Auditores Independientes

Señores Presidente y Directores de
Servicios Financieros Progreso S.A.:

Informe sobre los estados financieros

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Servicios Financieros Progreso S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo a instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera, emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión sobre la base regulatoria de contabilización

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Servicios Financieros Progreso S.A. al 31 de diciembre de 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera, emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2 a los estados financieros.

Énfasis en un asunto, cambio contable

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N°856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar en el ejercicio 2014 contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuesto de primera categoría introducido por la Ley 20.780, cambiando el marco de preparación y presentación de información financiera adoptado hasta esa fecha.

Sin embargo, no obstante que fueron preparados sobre las mismas bases de contabilización, los estados de resultados integrales y la conformación de los correspondientes estados de cambios en el patrimonio por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en lo referido al registro de diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos, no son comparativos de acuerdo a lo explicado en el párrafo anterior y cuyo efecto se explica en Nota 15 a los estados financieros.

Otros asuntos

Los estados financieros de Servicios Financieros Progreso S.A. al 31 de diciembre de 2014, y por el año terminado en esa fecha fueron auditados por otros auditores, quienes emitieron una opinión sin salvedades sobre los mismos en su informe de fecha 27 de marzo de 2015.



Roberto Muñoz G.

Santiago, 28 de marzo 2016

KPMG Ltda.



EL TELAR MAPUCHE - TEMUCO

Una de las manifestaciones más importantes de la cultura mapuche, la textilera, realizada por mujeres, utilizando aún el witrál, o telar vertical, para hacer tejidos de grandes dimensiones como el pontro o frazada y la lama o alfombra. Los tejidos tienen un especial éxito económico tanto en Chile (incluso en grandes tiendas) como en el extranjero. Las ganancias constituyen un fondo rotatorio que permite la sustentación y autogestión de las tejedoras y la Casa de la Mujer Mapuche.




progreso
Leasing & Factoring

INDICE

1.-	INFORMACIÓN GENERAL DE LA SOCIEDAD	64
1.1.-	ASPECTOS GENERALES	64
1.2.-	PROPIEDAD	64
1.3.-	DESCRIPCIÓN DE LOS NEGOCIOS	64
1.4.-	PERSONAL	64
1.5.-	FECHA DE APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	64
2.-	RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES	65
2.1.-	BASES DE PREPARACIÓN Y CONVERSIÓN	65
2.1.1.-	BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	65
2.1.2.-	BASES DE CONVERSIÓN	65
2.2.-	POLÍTICAS CONTABLES	65
2.2.1.-	ARRENDAMIENTOS	65
2.2.2.-	ACTIVOS FINANCIEROS	66
2.2.3.-	DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS	67
2.2.4.-	TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.	68
2.2.5.-	ACTIVOS INTANGIBLES	68
2.2.6.-	PROPIEDADES Y EQUIPO	68
2.2.7.-	PROPIEDADES DE INVERSIÓN	68
2.2.8.-	DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS (PROPIEDADES Y EQUIPO E INTANGIBLES)	68
2.2.9.-	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	69
2.2.10.-	PASIVOS FINANCIEROS	69
2.2.11.-	PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	69
2.2.12.-	BENEFICIO A LOS EMPLEADOS	70
2.2.13.-	PATRIMONIO	70
2.2.14.-	INGRESOS POR ACTIVIDAD ORDINARIA	70
2.2.15.-	RECONOCIMIENTO DE GASTOS	70
2.2.16.-	IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS	71
2.2.17.-	MONEDA FUNCIONAL	71
2.2.18.-	CORRECCIÓN MONETARIA EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS	71
2.2.19.-	EFFECTOS DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO EN LA MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTABILIDAD.	71
2.2.20.-	SEGMENTOS OPERATIVOS	72
2.2.21.-	FLUJO DE EFECTIVO	72
2.2.22.-	COMPENSACIONES DE SALDOS	72
2.2.23.-	CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS ENTRE CORRIENTES Y NO CORRIENTES	72
2.2.24.-	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS	72

2.2.25.- IMPORTE EN LIBROS DE CADA UNA DE LAS DIFERENTES CATEGORÍAS DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS	72
3.- NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES	73
4.- GESTIÓN DE RIESGO DE LA SOCIEDAD	80
5.- REVELACIONES SOBRE LAS ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS POR LA ADMINISTRACIÓN AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA SOCIEDAD.	82
6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO	83
7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	84
8.- ACTIVOS FINANCIEROS	95
9.- INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS	96
10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES	99
11.- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA	99
12.- ACTIVOS INTANGIBLES	100
13.- PROPIEDADES Y EQUIPO	102
14.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN	103
15.- IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	104
16.- OTROS PASIVOS FINANCIEROS	106
17.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	109
18.- PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES	109
19.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	113
20.- ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PROGRESO S.A. COMO ARRENDATARIO)	113
21.- INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PATRIMONIO NETO	114
22.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES	116
23.- INGRESOS ORDINARIOS	117
24.- COSTO DE VENTA	118
25.- CLASES DE GASTOS DE LOS EMPLEADOS	119
26.- GANANCIAS POR ACCIÓN	119
27.- OPERACIONES POR SEGMENTOS	120
28.- EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA E ÍNDICES DE REAJUSTABILIDAD.	122
29.- DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	123
30.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETAS	123
31.- ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA	124
32.- MEDIO AMBIENTE	124
33.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE	124



CARBÓN - CONCEPCIÓN (LOTA)

Ciudad célebre por sus yacimientos carboníferos, ligados a la historia y desarrollo económico de Chile, así como por sus trabajadores de la minería subterránea. Es además la comuna chilena con más reconocimiento patrimonial, sumando diez Monumentos Históricos Nacionales al 2011, tramitándose actualmente 5 más.

Inspiradora de la obra celebre de Baldomero Lillo "El Chiflón del Diablo", que da a conocer las historias de mineros que ahí viven y desarrollan su actividad día a día bajo un riesgo inminente, pero con pasión, por lo que hasta el día de hoy se les recuerda como héroes del Carbón.



ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras en miles de pesos)

Activos	Nota N°	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	6.552.515	7.460.893
Otros activos no financieros, corrientes	22	114.583	316.305
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	28.841.975	29.208.136
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	404.544	299.548
Activos por impuestos, corrientes	10	7.500	19.169
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		35.921.117	37.304.051
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11	2.653.320	2.488.054
Activos corrientes totales		38.574.437	39.792.105
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	22	558.098	948.146
Derechos por cobrar, no corrientes	7	18.352.820	21.250.745
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	301.585	169.422
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	94.479	133.806
Propiedades y equipo	13	471.484	516.975
Propiedad de inversión	14	453.854	432.360
Activos por impuestos diferidos	15	1.308.658	951.534
Activos no corrientes totales		21.540.978	24.402.988
TOTAL DE ACTIVOS		60.115.415	64.195.093

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADO

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras en miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio	Nota N°	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	24.630.601	25.451.228
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	1.861.709	1.757.632
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	541	536
Otras provisiones, corrientes	18	1.312.538	687.240
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	469.264	919.382
Pasivos corrientes totales		28.274.653	28.816.018
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	16.128.431	19.769.893
Otras provisiones, no corrientes	18	975.032	1.215.389
Otros pasivos no financieros, no corrientes	19	-	5.132
Total de pasivos no corrientes		17.103.463	20.990.414
TOTAL PASIVOS		45.378.116	49.806.432
Patrimonio			
Capital emitido	21	13.826.872	13.334.460
Ganancias acumuladas	21	720.554	864.328
Otras reservas	21	189.873	189.873
Patrimonio total		14.737.299	14.388.661
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		60.115.415	64.195.093

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras en miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota Nº	01-01-2015 31-12-2015 M\$	01-01-2014 31-12-2014 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	10.641.842	12.189.558
Costo de ventas	24	(5.390.719)	(6.391.776)
Ganancia bruta		5.251.123	5.797.782
Otros ingresos, por función	30	179.682	102.078
Gasto de administración		(4.348.632)	(4.254.842)
Otros gastos, por función	30	(2.544)	(2)
Diferencias de cambio	28	127	1.143
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		1.079.756	1.646.159
Gasto por impuestos a las ganancias	15	356.246	(4.784)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		1.436.002	1.641.375
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		1.436.002	1.641.375
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.436.002	1.641.375
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		1.436.002	1.641.375
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	0,00278	0,00267
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,00278	0,00267

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras en miles de pesos)

	01-01-2015 31-12-2015 M\$	01-01-2014 31-12-2014 M\$
Ganancia (pérdida)	1.436.002	1.641.375
Resultado integral total	1.436.002	1.641.375
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.436.002	1.641.375
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	1.436.002	1.641.375

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras en miles de pesos)

	Nota N°	31-12-2015 M\$	31-12-2014 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		71.344.302	73.285.066
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		160.613	207.797
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		1.131.043	428.765
Otros cobros por actividades de operación		349.208	329.445
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(19.006.540)	(22.708.583)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.577.279)	(2.803.307)
Pagos por primas de las pólizas suscritas		(1.409.984)	(2.477.087)
Otros pagos por actividades de operación		(42.140.925)	(39.349.932)
Intereses pagados		(1.667.750)	(2.164.760)
Intereses recibidos		2.346.788	3.203.717
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.332.239)	(1.702.431)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(6.197.237)	(6.248.690)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades y equipo		3.491	305
Compras de propiedades y equipo		(26.629)	(41.692)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(23.138)	(41.387)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		18.700.183	15.693.706
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		17.600.719	19.789.244
Total importes procedentes de préstamos		36.300.902	35.482.950
Pagos de préstamos		(42.234.416)	(40.486.584)
Dividendos pagados		(1.148.963)	(645.862)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(7.082.477)	(5.649.496)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios		908.378	557.807
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		(908.378)	557.807
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6	7.460.893	6.903.086
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	6.552.515	7.460.893

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Cifras en miles de pesos)

	Capital emitido	Superávit de revaluación	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancia (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2015	13.334.460	29.941	159.932	189.873	864.328	14.388.661	14.388.661
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	13.334.460	29.941	159.932	189.873	864.328	14.388.661	14.388.661
Cambios en el patrimonio							
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	1.436.002	1.436.002	1.436.002
Dividendos	-	-	-	-	(430.801)	(430.801)	(430.801)
Incremento (disminución) por otras distribuciones y costos de emisión	492.412	-	-	-	(1.148.975)	(656.563)	(656.563)
Total cambios en el patrimonio	492.412	-	-	-	(143.774)	348.638	348.638
Saldo final al 31-12-2015	13.826.872	29.941	159.932	189.873	720.554	14.737.299	14.737.299
Saldo Inicial al 01-01-2014	11.827.447	29.941	159.932	189.873	1.593.080	13.610.400	13.610.400
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	11.827.447	29.941	159.932	189.873	1.593.080	13.610.400	13.610.400
Cambios en el patrimonio							
Ganancia (pérdida) del periodo	-	-	-	-	1.641.375	1.641.375	1.641.375
Dividendos	-	-	-	-	(492.400)	(492.400)	(492.400)
Incremento (disminución) por otras distribuciones	1.507.013	-	-	-	(1.877.727)	(370.714)	(370.714)
Total cambios en el patrimonio	1.507.013	-	-	-	(728.752)	778.261	778.261
Saldo final al 31-12-2014	13.334.460	29.941	159.932	189.873	864.328	14.388.661	14.388.661

Las notas adjuntas números 1 al 33 forman parte integral de estos estados financieros.



EL MERCADO CENTRAL - SANTIAGO

Dentro de la comuna de Santiago, considerada el centro histórico de la capital Chilena, se encuentra el edificio de El Mercado Central, que inició su construcción en 1869 y fue inaugurado el 23 de agosto de 1872, hace 143 años. Fue declarado Monumento Histórico el 15 de junio de 1984 e integra el circuito "Santiago Patrimonial". En junio de 2012, la revista National Geographic destacó al Mercado Central de Santiago como el quinto mejor del mundo.



1.- INFORMACIÓN GENERAL DE LA SOCIEDAD

1.1.- ASPECTOS GENERALES

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

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

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

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

1.2.- PROPIEDAD

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

La Sociedad Inversiones Díaz Cumsille Limitada, es controlada directamente por don Juan Pablo Díaz Cumsille con el 99% de participación. En tanto, la Sociedad Inversiones Navarrete Limitada, es controlada directamente por don Patricio Hernán Navarrete Suárez con el 99% de participación. La estructura de la propiedad de la Sociedad no ha sufrido modificaciones que representen cambios significativos en la proporción indicada en el párrafo anterior para los años que se están revelando (ver nota 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 diciembre de 2015, el 64% del total de activos y el 78% del total de colocaciones, las que alcanzaron los M\$ 49.264.345. A su vez, el producto Leasing es responsable del 76% de los ingresos totales, que al 31 de diciembre de 2015 sumaron M\$ 10.641.842. Al 31 de diciembre de 2014 este segmento de negocio representaba el 83% de la cartera total y el 80% de los ingresos totales.

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

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

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

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

1.4.- PERSONAL

La dotación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2015, es de 110 colaboradores, 60 de ellos son profesionales universitarios, 47 poseen estudios de nivel técnico y 3 no son universitarios ni técnicos. La situación al 31 de diciembre de 2014 era de una dotación total de 130 colaboradores, 67 de ellos eran profesionales universitarios, 60 poseían estudios de nivel técnico y 3 no eran universitarios ni técnicos. En promedio en el ejercicio de enero a diciembre de 2015 la planta fue de 122 personas y en el ejercicio 2014, el promedio fue de 136 colaboradores.

1.5.- FECHA DE APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros correspondientes al período comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2015 fue aprobada por el Directorio en Sesión Extraordinaria del 28 de marzo de 2016.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1.- BASES DE PREPARACIÓN Y CONVERSIÓN

2.1.1.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de Servicios Financieros Progreso S.A. corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2015 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS") que le son aplicables a su Sociedad Matriz, las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB") y la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34) incorporada a las mismas.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias. En relación con dicha Ley, el 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, en el cual dispuso que la actualización de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) se realizarán contra patrimonio y no como indica la NIC 12.

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

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.

PERÍODOS CONTABLES

Los presentes estados financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Resultados Integrales, por los ejercicios de

doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

- Estados de Resultados Integrales, por los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo, por los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.
- Estados de Cambios en el Patrimonio, por los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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:
 - o Los requisitos y orientaciones de las normas e interpretaciones que traten asuntos relacionados o similares, o
 - o Las definiciones, criterios de reconocimiento y valorización de activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del marco conceptual de las NIIF.

2.1.2.- BASES DE CONVERSIÓN

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

	31-12-2015 \$	31-12-2014 \$
Dólar Observado	710,16	606,75
Unidad de Fomento	25.629,09	24.627,10

2.2.- POLÍTICAS CONTABLES

2.2.1.- ARRENDAMIENTOS

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

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

Cuando la Sociedad actúe como arrendatario en un Leasing financiero, presentará el costo del activo arrendado según la naturaleza del bien objeto del contrato y un pasivo por el mismo

monto. Los activos mencionados se deprecian con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos de uso propio.

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

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

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

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

2.2.2.- ACTIVOS FINANCIEROS

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

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- Activos financieros para negociación: Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Se incluyen también los derivados financieros que no se consideren de cobertura.
- Activos financieros al vencimiento: Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, Progreso S.A. manifestará su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento.
- Activos financieros disponibles para la venta: Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación ni son calificados como inversión al vencimiento.
- Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia 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, de acuerdo con NIC 39, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable, se incluirán en los resultados netos del período 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 período.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser comprado o vendido entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que actúen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero será el precio que se pagaría por él en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado"). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para determinar su valor razonable, al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual determinado descontando todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), con un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y calificación de riesgo equivalente).

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

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

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

La Sociedad ha identificado 4 productos que están afectados por este método de valorización:

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

2.2.3.- DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

Progreso S.A. establece que si existiese evidencia objetiva que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor en préstamos y/o cuentas por cobrar que se registran al costo amortizado, el valor libros del activo se reducirá a través de una cuenta complementaria con efecto en resultado.

El deterioro de un activo financiero es evaluado a través de un Modelo de Riesgo de Crédito, que permite determinar si han existido uno o más eventos, después del reconocimiento inicial del activo, que tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero y que ha sido estimado con certidumbre.

Progreso S.A. ha optado por un modelo de riesgo de crédito grupal que se divide en un modelo de riesgo crediticio para el producto Leasing y Créditos con Prenda, otro para el producto Factoring y otro para el producto Consumo, es decir, un modelo aplicado íntegramente a todos los clientes que conforman cada producto.

Para determinar la provisión de la cartera de crédito se utiliza el saldo contable, el cual, para las Operaciones de Leasing, está compuesto por los Deudores por Leasing (capital por cobrar más intereses y reajustes devengados), la cuenta documentos por cobrar por Leasing (cheques por cobrar por cuotas vigentes) y otras cuentas por cobrar Leasing. En el caso de las Operaciones de Factoring, el saldo se determina básicamente por facturas y pagarés financiados o descontados de la cuenta documentos por operaciones de Factoring. En las operaciones de créditos de consumo, el saldo se obtiene de la cuenta pagarés por créditos de consumo y para las operaciones de créditos con prenda, se tiene la cuenta cuotas por cobrar por crédito con prenda.

Tanto para crédito con prenda como Leasing el modelo de clasificación considera las siguientes variables:

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

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

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

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

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

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

Cabe consignar que al 31 de diciembre de 2012, el modelo de clasificación de clientes Leasing contaba con 7 categorías de riesgo, situación que a contar de enero de 2013 fue ampliada a 9 categorías con el propósito de reflejar en forma más precisa la situación real de la cartera. En los períodos informados, no se han realizado cambios adicionales al modelo de clasificación.

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

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

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

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

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

Todos los antecedentes descritos están incluidos en el modelo de riesgo, cuya operatividad obliga a que un cliente sea clasificado con una periodicidad mensual. La combinación de variables del modelo que se obtenga en el proceso, determinará la inclusión de un cliente en alguna de las categorías de riesgo que contempla el modelo, contando cada categoría con un porcentaje estimado de provisión que aplica sobre el saldo contable, y que representa el monto del deterioro, tal como se describe en la nota 7.

La inclusión de un cliente en una categoría correspondiente a cartera deteriorada en alguno de los productos que ofrece Progreso S.A. necesariamente obliga a revisar, mediante proceso de evaluación individual con juicio experto, su clasificación en los otros productos que pudiese haber optado y su reclasificación queda condicionada por las características que involucre la

operación revisada. En otras palabras, el proceso de estimación del deterioro tendrá en cuenta todas las exposiciones crediticias, no sólo aquellas que reflejen un deterioro crediticio.

Es importante precisar que cuando se trate de clientes Leasing que han renegociado sus compromisos por problemas de capacidad de pago, estos no podrán estar clasificados en la mejor categoría, dado que han presentado evidencias de deterioro, condición que es revalidada en el proceso de reclasificación por juicio experto (ver nota 7).

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

2.2.4.- TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

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

2.2.5.- ACTIVOS INTANGIBLES

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

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

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

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

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

2.2.6.- PROPIEDADES Y EQUIPOS

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

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

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

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

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

2.2.7.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

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

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

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

2.2.8.- DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS (PROPIEDADES Y EQUIPO E INTANGIBLES)

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

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

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

El objetivo de esta política es garantizar que, principalmente las Propiedades 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 período, a menos que el activo involucrado se registre a su valor razonable, en cuyo caso esta pérdida se trata como un decremento o disminución de su valuación con cargo al superávit de revaluación hasta el límite de la Reserva de Revaluación de ese activo. La diferencia se registra directamente a resultado pérdida.

2.2.9.- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

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

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

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

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

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

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

2.2.10.- PASIVOS FINANCIEROS

Pasivo Financiero es cualquier pasivo que sea una obligación contractual para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad. Todos los pasivos financieros inicialmente

se reconocen a valor razonable. El valor razonable de un instrumento financiero en su fecha de transacción es su precio más los costos directamente atribuibles a su obtención.

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

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

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

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

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

2.2.11.- PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

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

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

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

Los activos y pasivos contingentes no serán objeto de reconocimiento en los estados financieros. No obstante, cuando la realización del ingreso o gasto, asociado a ese activo o pasivo

contingente, sea prácticamente cierta, será apropiado proceder a reconocerlos en los estados financieros.

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

2.2.12.- BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

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

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

2.2.13.- PATRIMONIO

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

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

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

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

2.2.14.- INGRESOS POR ACTIVIDAD ORDINARIA

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

Las prestaciones de servicios, que en la Sociedad se traducen fundamentalmente en comisiones que son parte integrante de instrumentos financieros como contratos de Leasing, créditos

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

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

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

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

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

- La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas más significativas asociadas a la propiedad del activo.
- 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.
- El importe de los ingresos por actividades ordinarias puede ser medido con fiabilidad.
- Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados a la venta.
- Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

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

2.2.15.- RECONOCIMIENTO DE GASTOS

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

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

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

2.2.16.- IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

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

El gasto por impuesto a la renta del ejercicio 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.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la Ley 20.780 que establece una "Reforma Tributaria que Modifica el Sistema de Tributación a la Renta e Introduce Diversos Ajustes en el Sistema Tributario", la cual fue publicada en el Diario Oficial de la República de Chile el día 29 de septiembre de 2014.

Dicha Ley, define entre otros aspectos, el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas 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 impuestos a partir del año 2017.

El régimen Atribuido aplica por defecto a los empresarios individuales, empresas individuales de responsabilidad limitada, comunidades y sociedades de personas cuando éstas últimas estén formadas exclusivamente por personas naturales domiciliadas y residentes en Chile; y el régimen Parcialmente Integrado, aplica por defecto al resto de los contribuyentes, tales como sociedades anónimas abiertas y cerradas, sociedades por acciones o sociedades de personas cuyos socios no sean exclusivamente personas naturales domiciliadas o residentes

en Chile. El régimen tributario que por defecto la Sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el Sistema Parcialmente Integrado.

Asimismo, la Sociedad podrá optar al cambio de régimen, distinto del régimen por defecto dentro de los tres últimos meses del año comercial anterior (2016), mediante la aprobación de junta extraordinaria de accionistas, con un quórum de a lo menos dos tercios de las acciones emitidas con derecho a voto y se hará efectiva presentando la declaración suscrita por la sociedad, acompañada del acta reducida a escritura pública. La Sociedad deberá mantenerse en el régimen de tributación que les corresponda, durante a lo menos cinco años comerciales consecutivos. Transcurrido dicho período, podrá cambiarse de régimen, debiendo mantener el nuevo régimen a los menos durante cinco años consecutivos.

A la fecha de presentación de estos estados financieros, no se ha celebrado la Junta Extraordinaria de Accionistas que tiene como finalidad elegir el sistema de tributación de entre los dos mencionados, por lo que Progreso S.A. han determinado los impactos de la reforma en sus estados financieros utilizando las tasas de impuesto establecidas para el Sistema Parcialmente Integrado, en virtud de que la Ley 20.780 establece que no existiendo Junta Extraordinaria de Accionistas que elija uno u otro sistema, por defecto las Sociedades Anónimas deben utilizar dicho sistema para el cálculo de sus impuestos.

De acuerdo a lo anterior, para la medición de los activos / pasivos por impuestos diferidos se han aplicado las siguientes tasas fiscales:

Años	Tasas	Años	Tasas
2014	21 %	2017	25,5 %
2015	22,5 %	2018	27 %
2016	24 %		

Esta Reforma Tributaria posee efectos contables a partir del mes de septiembre de 2014.

2.2.17.- MONEDA FUNCIONAL

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

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

- 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.
- El Peso Chileno es la moneda que influye fundamentalmente en los costos por remuneraciones y de otros costos necesarios para proporcionar los servicios que la Sociedad brinda a sus clientes.

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

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

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

En el caso de la Sociedad podemos destacar lo siguiente:

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

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

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

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

2.2.18.- CORRECCIÓN MONETARIA EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS

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

2.2.19.- EFECTOS DE LAS VARIACIONES DE TIPOS DE CAMBIO EN LA MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE REAJUSTABILIDAD.

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

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

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

2.2.20.- SEGMENTOS OPERATIVOS

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

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

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

2.2.21.- FLUJO DE EFECTIVO

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

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

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

2.2.24.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS

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

Los instrumentos financieros que Progreso S.A. mantiene al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 son los siguientes:

Instrumentos Financieros	VALOR LIBRO							
	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2015			31-12-2014		
	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	6.552.515	7.460.893	6.531.910	20.605	-	7.285.018	175.875	-
Efectivo	2.044	7.408	2.044	-	-	7.408	-	-
Saldos Bancarios	1.727.343	1.396.550	1.727.343	-	-	1.396.550	-	-
Fondos Mutuos	4.802.523	5.881.060	4.802.523	-	-	5.881.060	-	-
Deposito a Plazo (90 días)	20.605	175.875	-	20.605	-	-	175.875	-
Préstamos y Cuentas por Cobrar	47.194.795	50.458.881	-	47.194.795	-	-	50.458.881	-
Cuentas por cobrar (Neto)	47.194.795	50.458.881	-	47.194.795	-	-	50.458.881	-
Deudores Comerciales	46.643.163	50.125.399	-	46.643.163	-	-	50.125.399	-
Otras cuentas por Cobrar	551.632	333.482	-	551.632	-	-	333.482	-

Total Pasivos Financieros

Pasivo Financiero medidos al Costo Amortizado	42.621.282	46.979.289	-	42.621.282	-	-	46.979.289	-
Préstamos Bancarios	40.759.032	42.247.566	-	40.759.032	-	-	42.247.566	-
Efectos de Comercio	-	2.973.555	-	-	-	-	2.973.555	-
Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	1.862.250	1.758.168	-	1.862.250	-	-	1.758.168	-

3.- NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

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

NIIF 9, INSTRUMENTOS FINANCIEROS – MODIFICACIÓN Y MEJORA

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de los activos financieros. Bajo la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos con base en el modelo de negocios en el que se mantienen y las características de sus flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones en relación con los pasivos financieros. En la actualidad, el IASB tiene un proyecto activo para efectuar modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 y agregar nuevos requerimientos para tratar el deterioro del valor de los activos financieros y la contabilidad de coberturas.

El 19 de noviembre de 2013 IASB emite un nuevo documento que amplía y modifica esta Norma y otras relacionadas, Contabilidad de Cobertura y modificaciones a NIIF 9, NIIF 7 y NIC 39.

Este documento incluye el nuevo modelo de contabilidad general de cobertura, permite la adopción temprana del requerimiento de presentar cambios de valor por riesgo de crédito propio en pasivos designados a valor razonable con efecto en resultados, los que se presentan en Otros Resultados Integrales.

El 24 de julio de 2014 IASB emite la cuarta y última versión de su nueva norma sobre instrumentos financieros, NIIF 9 Instrumentos Financieros. La nueva norma incluye una guía sobre clasificación y medición de activos financieros, incluyendo deterioro de valor y suplementa los nuevos principios de contabilidad de cobertura publicados en 2013.

La fecha de aplicación corresponde a los Estados Financieros emitidos para períodos que comienzan el 01 de Enero de 2018 o después. Se permite adopción anticipada.

Esta Norma es de adopción y aplicación anticipada obligatoria en Chile para los intermediarios de valores y corredores de bolsa de productos, de acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 615 de la Superintendencia de Valores y Seguros, de fecha 10 de junio de 2010.

NIIF 14, CUENTAS REGULATORIAS DIFERIDAS

En Enero de 2014, el IASB emitió la Norma Preliminar NIIF 14, Cuentas regulatorias diferidas, aplicable a la contabilización de los saldos que se originan en actividades con que tienen regulación tarifaria. En todo caso esta Norma es aplicable únicamente a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF y por tanto aplican la NIIF 1.

Se permite a estas empresas mantener la aplicación de las políticas contables previas relacionadas con el reconocimiento, la valuación, el deterioro y la baja de las cuentas regulatorias diferidas en la adopción de las NIIF.

Se trata de una Norma preliminar a propósito de que se prepara un proyecto más amplio de Normas aplicables a entidades con tarifas reguladas.

Esta Norma es de aplicación efectiva a partir del 01 de enero de 2016, pudiéndose aplicar en forma anticipada.

NIIF 15, INGRESOS 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 de desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2017, permitiéndose la adopción anticipada.

NIIF 16, ARRENDAMIENTOS

Emitida el 13 de enero de 2016, esta Norma requiere que las empresas contabilicen todos los arrendamientos en sus Estados Financieros a contar del 01 de enero de 2019. Las empresas con arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfollio de arrendamientos de la empresa, mayor será el impacto en las métricas de reporte.

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

MODIFICACIONES A NIC 1, PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS: INICIATIVA DE REVELACIÓN.

Esta modificación se dirige a impedimentos percibidos por los preparadores al ejercer sus juicios en la presentación de su información financiera. Los cambios se resumen a continuación:

- Clarificación de que la información no debiera ocultarse agregando o entregando información inmaterial.

Las consideraciones de materialidad aplican a todas las partes de los Estados Financieros, incluso cuando una norma requiere una revelación específica se aplica las consideraciones de materialidad;

- Clarificación de que el listado de ítems por línea a ser presentados en estos Estados Financieros puede agregarse o desagregarse como una guía adicional y relevante en los subtotales en estos Estados Financieros y la clarificación de que la participación de la entidad en los ORI de Asociadas y Negocios Conjuntos contabilizados por el método de la participación debiera presentarse en forma agregada como ítems individuales en base a si serán o no serán reclasificados a resultados;
- Ejemplos adicionales de posibles formas de ordenar las notas para clarificar que la comprensibilidad y la comparabilidad debieran considerarse al determinar el orden de las notas y demostrar que las notas no necesitan ser presentadas en el orden indicado en el parágrafo 114 de NIC 1.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan en, o después del, 1 de enero de 2016. Se permite adopción anticipada.

ENMIENDA A NIIF 11, CONTABILIZACIÓN DE ADQUISICIONES DE PARTICIPACIONES EN OPERACIONES CONJUNTAS.

En mayo de 2014 IASB modificó la NIIF 11, Acuerdos Conjuntos. La modificación clarifica la contabilización de adquisiciones de participaciones en una operación conjunta cuando la operación constituye un negocio.

La modificación establece que en este tipo de transacciones ha de aplicarse la NIIF 3, Combinaciones de Negocios, en el reconocimiento inicial de la participación, excepto cuando estos principios entren en conflicto con la guía de NIIF 11.

La modificación aplica a la adquisición de una participación en una operación conjunta existente y también a la adquisición de una participación en una operación conjunta en su constitución, a menos que la constitución de la operación conjunta coincida con la formación del negocio.

La modificación es efectiva a partir de los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2016. La adopción anticipada se permite, pero con las correspondientes revelaciones requeridas. La modificación se aplica prospectivamente.

MODIFICACIÓN A NIC 16, PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO, Y NIC 38, ACTIVOS INTANGIBLES: CLARIFICACIÓN DE MÉTODOS ACEPTABLES DE DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN.

En mayo de 2014 IASB emitió esta modificación, que establece una presunción refutable de que el uso de los métodos de amortización basados en el ingreso para los activos intangibles es inadecuado. Esta presunción es refutada únicamente cuando el ingreso y el consumo de los beneficios económicos del activo intangible se encuentran altamente correlacionados o cuando el activo intangible se expresa como una medida del ingreso (por ejemplo, el derecho a operar una autopista hasta que el operador haya acumulado una suma de 10 millones.

Asimismo la modificación prohíbe la depreciación de Propiedades, Plantas y Equipos sobre la base de los ingresos. Esto a propósito de que tales métodos reflejan factores distintos

del consumo de los beneficios económicos incorporados en el activo (por ejemplo, cambios en el los volúmenes de ventas y precios).

Las modificaciones serán efectivas a partir, o después, del 01 de enero de 2016, y se aplican en forma prospectiva. Se permite la adopción anticipada.

MODIFICACIÓN A NIIF 10, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS, Y NIC 28, INVERSIONES EN ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS: TRANSFERENCIA DE ACTIVOS ENTRE UN INVERSIONISTA Y SU ASOCIADA O NEGOCIO CONJUNTO.

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

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

NIC 27, ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS, NIIF 10, ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS Y NIIF 12, REVELACIONES DE PARTICIPACIONES EN OTRAS ENTIDADES. TODAS ESTAS MODIFICACIONES APLICABLES A ENTIDADES DE INVERSIÓN, ESTABLECIENDO UNA EXCEPCIÓN DE TRATAMIENTO CONTABLE Y ELIMINANDO EL REQUERIMIENTO DE CONSOLIDACIÓN.

En Octubre de 2012 IASB emitió el documento "Entidades de Inversión" (Modificaciones a NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27) que entrega una exención de consolidación de subsidiarias bajo NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, para entidades que reúnen la definición de "Entidad de Inversión". El comité recomendó a IASB administrar los tópicos en un proyecto de alcance limitado y en marzo de 2014 IASB agregó formalmente el proyecto a su programa de trabajo. El borrador de discusión fue publicado en junio de 2014, siendo expuesto para comentarios hasta el 15 de septiembre de 2014.

Los cambios clarifican los siguientes aspectos:

- Excepción de preparar Estados Financieros Consolidados: la excepción confirma que la exención de preparar Estados Financieros Consolidados para una matriz intermedia está disponible para una matriz que es subsidiaria de una entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable.
- Una subsidiaria que provee servicios relacionados con las actividades de inversión de la matriz: Una subsidiaria que provee servicios relacionados con las actividades de inversión de la matriz no debiera ser consolidada si la subsidiaria misma es una entidad de inversión.
- Aplicación del método del patrimonio por parte de un inversionista que no es una entidad de inversión a una inversión que es entidad de inversión: Al aplicar el método del patrimonio a una asociada o negocio conjunto, un inversionista que no es entidad de inversión en una entidad de inversión puede retener la medición de valor razonable aplicada por parte de la asociada o negocio conjunto a sus participaciones en subsidiarias.
- Revelaciones requeridas: Una entidad de inversión que

mide todas sus subsidiarias a valor razonable proporciona revelaciones relacionadas con entidades de inversión requeridas por NIIF 12.

MODIFICACIÓN A NIC 41, AGRICULTURA, Y NIC 16, PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO: CONTABILIZACIÓN DEL COSTO DE PLANTAS QUE PRODUCEN FRUTOS.

El 30 de junio de 2014 se emitió esta modificación que incorpora a las plantas que producen frutos en el alcance de la NIC 16, Propiedad, Planta y Equipo, a propósito de que estas plantas no sufren grandes transformaciones biológicas. Esto porque estos activos son maduros y generan productos agrícolas a lo largo de varios períodos de reporte hasta alcanzar el final de su vida útil.

La modificación establece que las empresas pueden optar por medir las plantas que producen frutos a su costo. Sin embargo el producto agrícola que se obtiene de ellas continuará siendo medido a valor razonable menos costo de venta, de acuerdo con NIC 41, Agricultura.

Una planta que produce frutos es una planta que es utilizada en el abastecimiento de producto agrícola, se espera que produzca fruto por más de un período y tiene una probabilidad remota de ser vendida como producto agrícola.

Antes de su madurez la planta que produce fruto se contabiliza de la misma forma que un ítem autoconstruido, de Propiedad, Planta y Equipo durante su construcción.

Las modificaciones serán efectivas a partir, o después, del 01 de enero de 2016. Se permite la adopción anticipada.

En la transición una empresa puede elegir el uso del valor razonable para las plantas que producen frutos desde el comienzo del primer período de reporte comparativo como costo atribuido en esa fecha. Esta opción pretende facilitar la adopción de la modificación, especialmente para empresas con plantas que producen frutos con largos ciclos, evitando la necesidad de recalcular el costo del activo.

MODIFICACIÓN A NIC 27, ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS: MÉTODO DEL PATRIMONIO EN LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS – NUEVA OPCIÓN PARA SUBSIDIARIAS, ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

El 12 de agosto de 2014 se emitió esta modificación que permite el uso del método del patrimonio en los Estados Financieros Separados y su aplicación no sólo a las asociadas y negocios conjuntos sino también a las subsidiarias.

La introducción del método del patrimonio corresponde a una tercera opción (adicionalmente a las opciones actualmente existentes de costo y valor razonable) lo que puede incrementar la diversidad en la práctica de reporte.

Las modificaciones serán efectivas a partir, o después, del 01 de enero de 2016. Se permite la adopción anticipada.

Sewell – Rancagua

Sewell ciudad minera chilena hoy abandonada y monumento histórico importante punto de turismo, ubicada en la cordillera de los Andes. La real importancia que este complejo tuvo durante el siglo XX y las características geográficas del lugar en que se inserta, han permitido que Sewell reciba distintas distinciones a nivel nacional e internacional. Fue declarado monumento nacional en categoría de Zona Típica por el decreto N° 857 del 27 de agosto de 1998. El 13 de julio de 2006, el pueblo de Sewell, propiedad de Codelco, fue nombrado por el Comité del Patrimonio Mundial de la Unesco, como Patrimonio de la Humanidad.



4.- GESTIÓN DE RIESGO DE LA SOCIEDAD

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

RIESGO CRÉDITO

• Riesgo nivel de actividad económica en Chile

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

• Riesgo de cartera

El riesgo de cartera, definido como la posibilidad de que los clientes no cancelen sus cuotas u obligaciones, se encuentra mitigado gracias a la implementación de políticas de riesgo que buscan conocer el ciclo del negocio, los flujos de caja, el comportamiento crediticio, nivel patrimonial y tendencia de los niveles de venta de nuestros clientes. Esta y otras variables forman parte de un sistema de evaluación acucioso, extenso y conservador, que se realiza en forma eficiente para un adecuado seguimiento de la cartera, así como la debida aplicación de las políticas de crédito definidas por la Compañía.

Respecto de ello, es importante destacar que no existe vínculo de dependencias entre las áreas comerciales y de Riesgo de Crédito, ya sea, en la propia estructura organizacional como en la definición de los procedimientos incorporados en el ciclo del crédito. En este sentido, el área comercial se constituye en el tomador del riesgo, estableciendo una evaluación preliminar acerca de la calidad del deudor, mientras que el Área de Riesgo se constituye en el organismo que, conforme a la aplicación de su juicio experto independiente y a las políticas definidas por la Compañía, evalúa el riesgo de crédito de la cartera de colocaciones.

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

La cartera de colocaciones de Leasing se encuentra concentrada principalmente en clientes clasificados en las mejores categorías de riesgo que la propia compañía ha definido para estimar el deterioro. Dichas categorías se obtienen de la aplicación del modelo de clasificación de riesgo explicado en el número 2.2.3 del presente documento, en cuyo caso, la concentración

de clientes asignados a las categorías de riesgo A1, A2 y A3 representan un 74,2% de la cartera total, en tanto, las categorías intermedias representan un 24,1% y finalmente, las últimas dos categorías representan un 1,7%.

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

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

Adicionalmente, 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 diciembre del 2015 la clasificación de la cartera de Leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 53,36% del saldo insoluto total, relacionado a 476 clientes, ha declarado que su actividad principal es el transporte, sin embargo, el riesgo se encuentra atomizado en las diferentes sub-actividades de este sector ya que el 34,38% 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 13,83% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 3,61% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 10,22% lo hace en el transporte público, el saldo de 5,15% corresponde a transporte aéreo y otras no clasificadas.

Respecto del 46,64% restante, podemos indicar que el área de Otras Obras y Construcciones registra un 12,00% de participación con 114 clientes vigentes, seguido del rubro Leasing de Consumo con un 8,08% de participación y 78 clientes

vigentes, Servicios comunales, sociales y personales con un 4,26% y 22 clientes vigentes, Agricultura y Ganadería con un 3,77% y 32 clientes vigentes y Construcción de Viviendas con un 3,58% y 45 clientes vigentes. Finalmente, el 14,95% restante se encuentra atomizado en 14 rubros distintos con un total de 157 clientes vigentes.

• **Exposición Total**

En cuanto a la exposición total al 31 de diciembre de 2015, a continuación se adjunta cuadro por tipo de producto y su respectivo porcentaje de participación sobre la cartera:

Tipo de Exposición	Monto M\$	%
Leasing	38.525.442	78,20%
Credito con Prenda	1.671.315	3,39%
Factoring	8.993.516	18,26%
Consumo	74.072	0,15%
Exposición Total	49.264.345	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 25 años de experiencia de los gestores en el rubro, un trabajo de acercamiento con los principales proveedores, un servicio post venta que mantiene informado veraz y oportunamente al cliente y un sistema de cobranza de alta efectividad pero no inflexible.

RIESGO DE FINANCIAMIENTO

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

- La Sociedad mantiene líneas vigentes, de corto y mediano plazo, con la mayoría de las instituciones financieras de la plaza.
- Con fecha 7 de mayo de 2007, la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 024, una primera línea de Efectos de Comercio, por un monto de M\$5.000.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.
- Con fecha 18 de enero de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 651 una Línea de Bonos por la suma MUF 1.000 a 10 años plazo a contar de esa fecha.
- Con fecha 28 de abril de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 084, una segunda línea de Efectos de Comercio, por un monto de M\$5.000.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.

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 no 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 diciembre de 2015, la Sociedad no presenta exposición significativa a movimientos adversos del tipo de cambio e índices de reajustabilidad, es así como la posición activa en dólares asciende a US\$ 29.014,57 y la posición pasiva asciende a US\$ 29.146,70. Por su parte la posición activa en Unidades de Fomento asciende a UF 1.333.142,15 y la posición pasiva asciende a UF 1.247.456,90. El eventual descalce significativo de las posiciones activas y pasivas en moneda extranjera es monitoreado periódicamente.

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

Finalmente, el riesgo de tasa de interés, se entiende como las alteraciones en los márgenes financieros y/o valor patrimonial

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

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

5.- REVELACIONES SOBRE LAS ESTIMACIONES Y JUICIOS REALIZADOS POR LA ADMINISTRACIÓN AL APLICAR LAS POLÍTICAS CONTABLES DE LA SOCIEDAD.

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

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

a. La vida útil de las propiedades 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 las provisiones que según NIIF, afectan a los estados financieros.

6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Moneda	Saldos al	
		31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	2.044	7.408
Saldos en bancos	Pesos chilenos	1.747.948	1.572.425
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	4.802.523	5.881.060
Total		6.552.515	7.460.893

(*) 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 diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
a) Operaciones por Leasing				
Deudores por Leasing	19.786.986	21.898.036	18.552.689	21.257.373
Documentos por Cobrar por Leasing	-	1.858	-	-
Otras cuentas por cobrar Leasing	184.158	205.473	1.608	1.608
Subtotal	19.971.144	22.105.367	18.554.297	21.258.981
(-) Deterioro por Operaciones de Leasing (*)	(653.105)	(763.118)	(653.001)	(734.184)
Total	19.318.039	21.342.249	17.901.296	20.524.797
b) Operaciones de Factoring				
Doctos. Por operaciones de factoring	8.993.516	7.272.960	-	-
(-) Deterioro por Operaciones de Factoring (*)	(409.429)	(271.706)	-	-
Total	8.584.087	7.001.254	-	-
c) Operaciones de créditos de consumo				
Operaciones de Créditos de Consumo (Neto de interés)	74.072	118.395	-	1.244
(-) Deterioro por Operaciones Créditos de Consumo (*)	(74.072)	(118.395)	-	(1.244)
Total	-	-	-	-
d) Operaciones de créditos con prenda				
Operaciones de Crédito con Prenda (Neto de interés)	856.623	759.118	814.692	935.602
(-) Deterioro por Operaciones de Créditos con Prenda (*)	(64.760)	(32.643)	(61.583)	(40.232)
Total	791.863	726.475	753.109	895.370
e) Otras cuentas por cobrar	551.632	333.482	-	-
f) Operaciones Leasing y Factoring reclasificadas a Empresas Relacionadas (**)	(403.646)	(195.324)	(301.585)	(169.422)
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	28.841.975	29.208.136	18.352.820	21.250.745

(*) El deterioro de valor estimado para los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, está determinado de acuerdo a los lineamientos establecidos en nota 2.2.3.

(**) Los contratos de leasing y factoring celebrados con empresas relacionadas se detallan en la Nota 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 entre corriente y no corriente por cada uno de los productos, la distribución por monto es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2014
a) Operaciones por leasing	51,84%	50,98%	48,16%	49,02%
b) Operaciones por factoring	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
c) Operaciones de consumo	100,00%	98,96%	0,00%	1,04%
d) Operaciones de crédito prenda	51,25%	44,79%	48,75%	55,21%

En cuanto a la concentración del total de clientes pertenecientes a Progreso S.A., podemos indicar que un cliente puede estar clasificado como un deudor corriente, por la parte que no excede del año, y como un deudor no corriente, por la parte que la excede, estos se encuentran distribuidos por tipo de producto, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de Producto	Corriente		No Corriente		Total	Total
	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2014	31-12-2015	31-12-2014
a) Operaciones por leasing	35,04%	36,59%	32,55%	35,19%	67,59%	71,78%
b) Operaciones por factoring	23,19%	19,20%	0,00%	0,00%	23,19%	19,20%
c) Operaciones de consumo	2,12%	3,16%	0,00%	0,03%	2,12%	3,19%
d) Operaciones de crédito prenda	3,64%	2,61%	3,46%	3,22%	7,10%	5,83%
					100,00%	100,00%

A) OPERACIONES DE LEASING

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

a.1) A continuación se presenta una conciliación, por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas) 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Concepto	Moneda	31-12-2015			
		M\$			
		0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	2.404.424	3.283.491	-	5.687.915
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	21.034.097	17.401.239	-	38.435.336
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Dólar	-	-	-	-
		23.438.521	20.684.730	-	44.123.251
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Pesos	(540.839)	(449.030)	-	(989.869)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(3.110.696)	(1.683.011)	-	(4.793.707)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Dólar	-	-	-	-
		(3.651.535)	(2.132.041)	-	(5.783.576)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		19.786.986	18.552.689	-	38.339.675

Concepto	Moneda	31-12-2014			
		M\$			
		0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	1.598.162	1.918.023	-	3.516.185
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	24.544.663	21.778.831	-	46.323.494
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Dólar	-	-	-	-
		26.142.825	23.696.854	-	49.839.679
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Pesos	(357.304)	(241.570)	-	(598.874)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(3.887.485)	(2.197.911)	-	(6.085.396)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Dólar	-	-	-	-
		(4.244.789)	(2.439.481)	-	(6.684.270)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		21.898.036	21.257.373	-	43.155.409

a.2) Los saldos de los ingresos financieros no acumulados o intereses no devengados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	5.199.410	6.056.047

a.3) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 diciembre de 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	01-01-2015 31-12-2015 M\$	01-01-2014 31-12-2014 M\$
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros		
Inversión bruta en arrendamientos financieros	18.827.821	21.881.455
Arrendamientos financieros cancelados	(2.271.986)	(2.954.581)
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	(2.683.476)	(3.114.227)
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	13.872.359	15.812.647

a.5) El detalle de los acuerdos de arrendamientos significativos de Progreso S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Concentración	31-12-2015		31-12-2014	
	Saldo Insoluto M\$	%	Saldo Insoluto M\$	%
10 Mayores Clientes de Leasing	3.857.422	10,08%	4.078.312	9,31%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo insoluto de los contratos vigentes de Leasing, el cual al 31 de diciembre de 2015 asciende a M\$ 38.267.125 (M\$ 43.812.369 al 31 de diciembre de 2014).

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

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

	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Cheques por cobrar	-	1.858	-	-
Totales	-	1.858	-	-

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

	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Deudores por diferencias de cambio	117.295	133.580	-	-
Deudores por transferencia de bienes	22.395	21.426	-	-
Deudores por seguros prorrogados	6.980	12.679	1.608	1.608
Deudores por TAG	11.023	15.532	-	-
Deudores por reconocimiento de deudas	-	-	-	-
Deudores por gastos judiciales	-	2.221	-	-
Deudores por otros conceptos varios	26.465	20.195	-	-
Totales	184.158	205.473	1.608	1.608

B) OPERACIONES DE FACTORING

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Facturas por cobrar	7.185.041	6.341.242	-	-
Documentos por cobrar	1.026.866	764.926	-	-
Operaciones en cobranza judicial	608.863	155.019	-	-
Otras cuentas por cobrar factoring	172.746	11.773	-	-
Totales	8.993.516	7.272.960	-	-

b.1) El detalle de los Clientes más significativos en relación al negocio de Factoring de Progreso S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

10 Mayores Clientes de Factoring

Concentración	31-12-2015		31-12-2014	
	Saldo Financiado en M\$	%	Saldo Financiado en M\$	%
10 Mayores Clientes	2.635.515	32,69%	1.535.956	23,42%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo financiado total de la cartera vigente de Factoring, el cual al 31 de diciembre de 2015 asciende a M\$ 8.061.163 (M\$ 6.556.978 al 31 de diciembre de 2014).

C) OPERACIONES DE CRÉDITO DE CONSUMO

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Operaciones de crédito de consumo (Brutas)	5.069	4.894	-	136
Interés diferido por operaciones de consumo	(5.069)	(5.102)	-	(3)
Operaciones Renegociadas (Brutas)	41.400	44.607	-	1.042
Interés diferido por operaciones Renegociadas	(3.756)	(3.918)	-	(8)
Operaciones en cobranza judicial (Brutas)	47.440	105.974	-	66
Interés diferido por operaciones en cobranza judicial	(11.011)	(28.027)	-	(1)
Otras partidas de cartera de consumo	(1)	(33)	-	12
Operaciones de crédito de Consumo Neto de Interés	74.072	118.395	-	1.244

D) OPERACIONES DE CRÉDITOS CON PRENDA

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Operaciones de crédito con prenda (Bruto)	1.131.684	1.018.642	946.103	1.143.000
Interés diferido por operaciones de crédito con prenda	(275.061)	(259.524)	(131.411)	(207.398)
Operaciones de Crédito con Prenda Neto de Interés	856.623	759.118	814.692	935.602

E) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Corriente 31-12-2015 M\$	Corriente 31-12-2014 M\$
Anticipo proveedores	172.955	45.930
Pagos Anticipados	33.657	83.179
Otros deudores	345.020	204.373
Total Otras cuentas por Cobrar	551.632	333.482

F) 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.

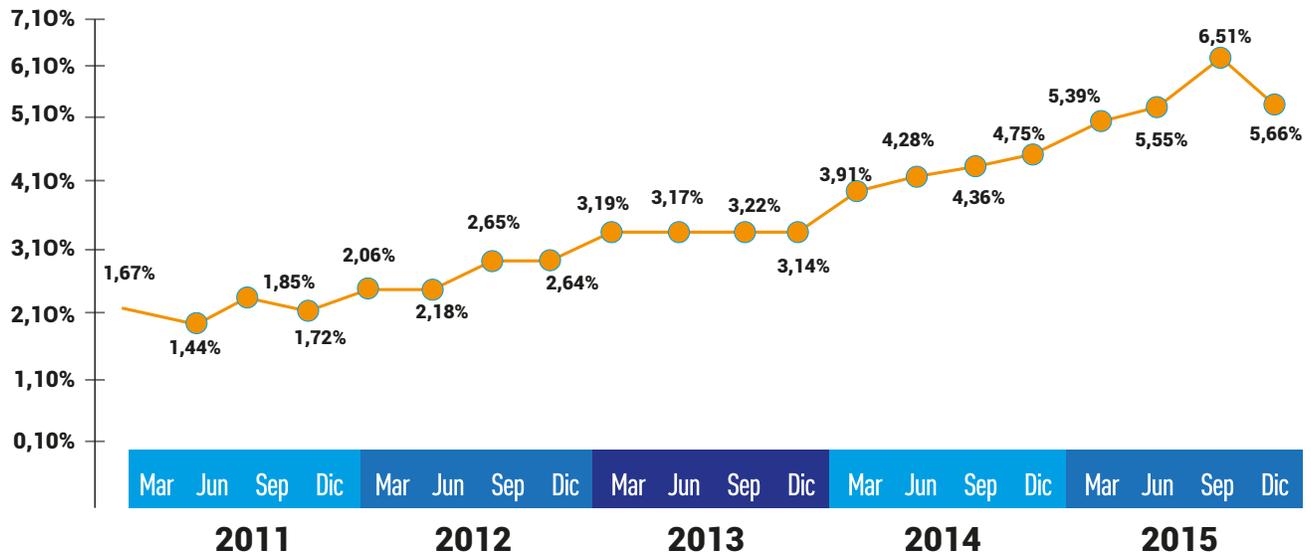
Por otra parte, en la presente nota se hace referencia a la Cartera Bruta Leasing, la cual se entenderá, en lo sucesivo, como la sumatoria de las cuotas vigentes para cada contrato, cuotas que incluyen capital, intereses y reajustes, definición que difiere del saldo contable, el cual se entiende como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

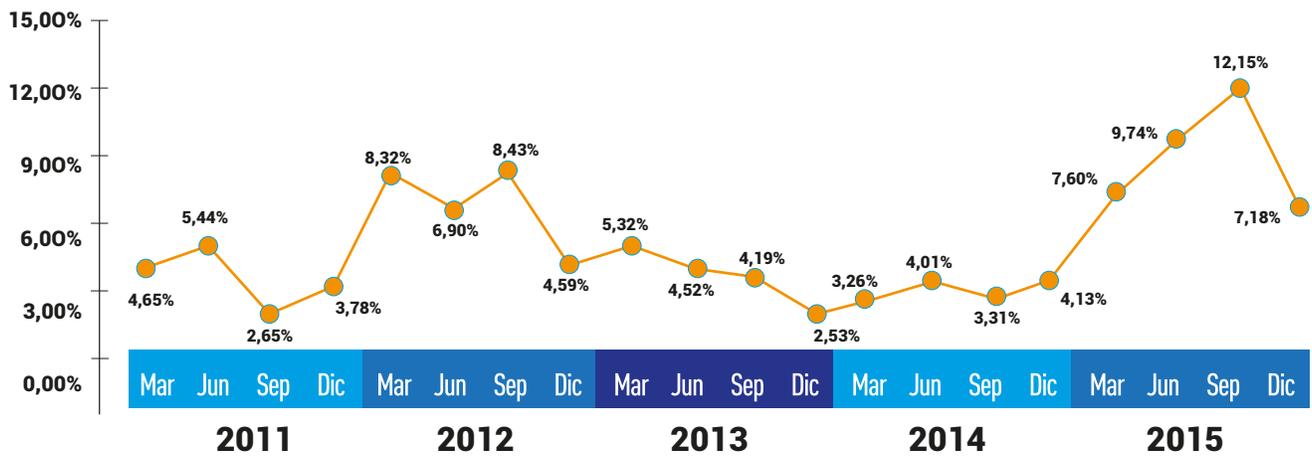
A continuación, un resumen de los principales indicadores al 31 de diciembre de 2015:

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

EVOLUCIÓN ÍNDICE DE MORA LEASING
(CARTERA BRUTA MORA/CARTERA BRUTA TOTAL)
DICIEMBRE 2015



EVOLUCIÓN ÍNDICE DE MORA FACTORING
(CARTERA BRUTA MORA/CARTERA BRUTA TOTAL)
DICIEMBRE 2015



Carteras en Mora: Composición de la mora por tramos

PRODUCTO LEASING

Cuotas Brutas Morosas	31-12-2015		31-12-2014	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	672.448	1,52%	721.721	1,43%
Entre 31-60 días	346.469	0,79%	373.187	0,74%
Entre 61-90 días	245.199	0,56%	271.684	0,54%
Entre 91-120 días	172.702	0,39%	176.714	0,35%
Entre 121-150 días	144.037	0,33%	147.089	0,29%
Entre 151-180 días	111.439	0,25%	116.925	0,23%
Entre 181-210 días	87.593	0,20%	95.314	0,19%
Entre 211-250 días	109.028	0,25%	91.752	0,18%
Más de 250 días	608.075	1,37%	405.954	0,80%
Total morosidad bruta	2.496.990	5,66%	2.400.340	4,75%
Sin mora	41.580.587	94,34%	48.096.349	95,25%
Total cartera bruta	44.077.577	100,00%	50.496.689	100,00%

PRODUCTO FACTORING

Saldos Contables en Mora	31-12-2015		31-12-2014	
	M\$	%	M\$	%
Venc.1 y 15 días	3.222	0,04%	16.155	0,22%
Venc.16 y 30 días	252	0,00%	54.808	0,75%
Venc.31 y 60 días	1.074	0,01%	25.556	0,35%
Venc.61 y más	3.619	0,04%	35.154	0,48%
Cheques Protestados	28.936	0,32%	21.593	0,30%
Cobranza Judicial	608.863	6,77%	147.407	2,03%
Total Morosidad	645.966	7,18%	300.673	4,13%
Sin mora	8.347.550	92,82%	6.972.287	95,87%
Total saldo contable	8.993.516	100,00%	7.272.960	100,00%

PRODUCTO CREDITO CON PRENDA

Saldos Contables en Mora	31-12-2015		31-12-2014	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	35.567	1,68%	26.827	1,45%
Entre 31-60 días	19.386	0,92%	13.716	0,74%
Entre 61-90 días	16.282	0,77%	8.855	0,48%
Entre 91-120 días	17.059	0,81%	4.954	0,27%
Entre 121-150 días	16.839	0,80%	2.902	0,16%
Entre 151-180 días	15.725	0,74%	16.508	0,89%
Entre 181-210 días	12.692	0,60%	16.508	0,89%
Entre 211-250 días	11.588	0,55%	8.158	0,45%
Más de 250 días	52.142	2,46%	7.339	0,40%
Total Morosidad	197.280	9,33%	105.767	5,73%
Sin mora	1.920.350	90,67%	1.746.173	94,27%
Total saldo contable	2.117.630	100,00%	1.851.940	100,00%

CARTERA RENEGOCIADA:

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

Cartera renegociada	31-12-15						31-12-14					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Renegociados	5.963.761	13,5%	388.014	4,3%	-	0,0%	4.067.567	8,1%	662.135	9,1%	-	0,0%
Saldo Cartera Bruta	44.077.577	100,0%	8.993.516	100,0%	2.117.630	100,0%	50.496.689	100,0%	7.272.960	100,0%	1.851.940	100,0%
Saldo Cartera Contable	38.525.441	100,0%	8.993.516	100,0%	1.671.315	100,0%	43.364.348	100,0%	7.272.960	100,0%	1.694.720	100,0%

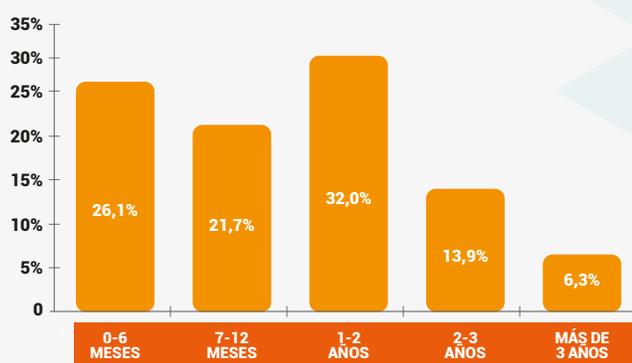
Tramos	NO REPACTADO 31-12-2015						REPACTADO 31-12-2015					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes
Menor a 15	202.772	47	3.222	1	18.660	4	43.799	7	-	-	-	-
Deuda 16-30	313.218	86	252	4	16.907	7	112.659	18	-	-	-	-
Deuda 31-60	239.885	49	1.074	1	19.386	9	106.584	19	-	-	-	-
Deuda 61-90	173.385	32	-	-	16.282	1	71.814	10	2.016	1	-	-
Deuda 91-120	126.594	12	-	-	17.059	1	46.108	4	-	-	-	-
Deuda 121-150	110.506	12	-	-	16.839	3	33.531	6	-	-	-	-
Deuda 151-180	88.323	9	1.604	1	15.725	1	23.116	6	-	-	-	-
Deuda >180	703.415	71	-	-	76.422	11	101.281	13	-	-	-	-
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	28.936	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	608.863	29	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	36.155.718	497	7.961.551	225	1.920.350	59	5.424.869	26	385.998	18	-	-
SALDOS BRUTOS	38.113.816	815	8.605.502	266	2.117.630	96	5.963.761	109	388.014	19	-	-

31/12/2015			
Provisión		Castigos del Período M\$	Recuperos del Período M\$
Cartera No Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		
1.582.227	333.723	1.858	36.405

RESUMEN DE CARTERAS COLOCACIONES CON REPACTOS

Tramos	NO REPACTADO 2014						REPACTADO 2014					
	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	387.088	98	9.289	3	18.895	4	51.398	7	6.865	2	-	-
Deuda 16-30	257.116	75	52.862	5	7.932	6	26.119	4	1.946	1	-	-
Deuda 31-60	323.261	47	18.691	5	13.716	4	49.927	9	6.865	2	-	-
Deuda 61-90	231.738	37	501	1	8.855	5	39.946	5	-	-	-	-
Deuda 91-120	165.105	19	25.584	3	4.954	1	11.609	4	-	-	-	-
Deuda 121-150	141.712	19	2.803	1	2.902	1	5.377	2	-	-	-	-
Deuda 151-180	113.879	12	-	-	16.508	-	3.046,00	1	-	-	-	-
Deuda >180	577.888	83	-	-	32.005	4	15.132	4	6.265	1	-	-
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	21.593	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	147.408	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	44.231.335	604	6.332.094	225	1.746.173	63	3.865.013	27	640.194	18	-	-
SALDOS BRUTOS	46.429.122	994	6.610.825	256	1.851.940	88	4.067.567	63	662.135	24	-	-

% DE ANTIGÜEDAD CLIENTES LEASING



Se observa que el 47,8% de la cartera vigente tiene una antigüedad menor a 1 año y que sólo un 6,3% de los clientes tiene antigüedad superior a 3 años.

No se ha considerado relevante revelar antigüedad de clientes de Factoring, debido a que el plazo promedio de las operaciones vigentes no supera los 75 días (incluyendo documentos renegociados).

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

ESTIMACIÓN DEL DETERIORO

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

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

Respecto de la clasificación, podemos indicar que existen 184 clientes Leasing que registran algún grado de morosidad y que se encuentran contenidos entre las categorías A2 y A3. De ellos, 147 mantienen morosidad de entre 1 a 30 días con una deuda asociada de M\$ 6.005.141. Del referido grupo de

clientes, un total de 93 registran garantía FOGAIN, 22 registran Prendas, 83 registran Avales y la diferencia no registra ningún tipo de garantía. Finalmente los 37 clientes restantes, registran mora mayor a 30 días y tienen una deuda total de M\$ 602.726, de ellos, 18 registran garantía FOGAIN, 4 registran Prendas en favor de Progreso S.A., 13 presentan Avales y la diferencia no registra ningún tipo de garantía.

Respecto de la cartera deteriorada, esta corresponde a un total de 239 clientes cuyo saldo total adeudado asciende a la suma de M\$ 9.248.906, de los cuales, 134 registran garantía FOGAIN, 39 registran garantías por Prenda a favor de Progreso S.A., 104 presentan Aval, y la diferencia no registra ningún tipo de garantías vigentes en favor de Progreso S.A.

En el producto Factoring, la cartera deteriorada corresponde a aquel grupo de clientes que registra algún grado de morosidad interna, entendiendo por esta, los días transcurridos desde el vencimiento del documento hasta su pago real. De este grupo, un total de 49 clientes no se encuentran en la mejor categoría, registrando una deuda asociada de M\$ 795.766, de los cuales un 99,99% corresponde a operaciones vigentes y un 0,01% a cuentas por cobrar de clientes sin operaciones vigentes (Estas se encuentran asociadas a gastos generados por operaciones de clientes no vigentes).

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

31-12-2015 LEASING

Categoría	Tasa	Monto M\$	Monto %	Provisión M\$
A1	0,00%	6.107.087	15,9%	-
A2	0,50%	13.195.883	34,3%	65.979
A3	1,00%	9.965.499	25,9%	99.655
B1	5,00%	5.865.243	15,2%	293.262
B2	10,00%	985.885	2,6%	98.589
C1	15,00%	906.335	2,4%	135.950
C2	30,00%	965.527	2,5%	289.658
D1	60,00%	526.231	1,4%	315.262
D2	100,00%	7.751	0,0%	7.751
Total Cartera		38.525.441	100%	1.306.106

31-12-2015 CREDITOS CON PRENDA

Categoría	Tasa	Monto M\$	Monto %	Provisión M\$
A1	0,00%	447.457	26,8%	-
A2	0,50%	515.022	30,8%	2.575
A3	1,00%	215.943	12,9%	2.159
B1	5,00%	61.454	3,7%	3.073
B2	10,00%	8.053	0,5%	805
C1	15,00%	140.467	8,4%	21.070
C2	30,00%	245.590	14,7%	74.264
D1	60,00%	37.329	2,2%	22.397
Total Cartera		1.671.315	100%	126.343

31-12-2015 FACTORING

Categoría	Tasa	Monto M\$	Monto %	Provisión M\$
A	0,25%	8.197.141	91,1%	20.494
B	5,00%	246.190	2,7%	12.310
C	20,00%	168.468	1,9%	33.694
D	60,00%	96.816	1,1%	58.317
E	100,00%	284.901	3,2%	284.614
Total Cartera		8.993.516	100,0%	409.429

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 diciembre de 2015 y 2014:

	31-12-2015			31-12-2014		
	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	-	47.194.795	47.194.795	-	50.458.881	50.458.881
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	706.129	706.129	-	468.970	468.970
Fondos Mutuos (*)	4.802.523	-	4.802.523	5.881.060	-	5.881.060
Total	4.802.523	47.900.924	52.703.447	5.881.060	50.927.851	56.808.911

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

DETERIORO DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS INFORMADOS:

	31-12-2015			31-12-2014		
	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	-	(1.912.681)	(1.912.681)	-	(1.958.869)	(1.958.869)
Deterioro de deudores comerciales y entidades relacionadas	-	(3.269)	(3.269)	-	(2.653)	(2.653)
Total	-	(1.915.950)	(1.915.950)	-	(1.961.522)	(1.961.522)

9.- INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

a) Accionistas mayoritarios

Nombre Accionista	% Participación 31-12-2015	% Participación 31-12-2014
Inversiones Díaz Cumsille Limitada	54,6728259%	54,6728259%
Inversiones Navarrete Limitada	45,3268614%	45,3268614%
Otros accionistas	0,0003127%	0,0003127%
Total	100,0000000%	100,0000000%

REMUNERACIONES DIRECTORES Y BENEFICIOS PERSONAL CLAVE

Los miembros del Directorio de Progreso S.A., al 31 de diciembre de 2015 son:

RUT	Nombre	Cargo	Dieta M\$
4.886.312-4	Juan Pablo Díaz Cumsille	Presidente	41.850
4.017.519-9	Lautaro Santiago Aguilar Chuecos	Director	28.364
5.985.936-6	Luis Ramón Arostegui Puerta De Vera	Director	28.296
3.568.801-3	Patricio Hernan Navarrete Suarez	Director	16.650
4.940.619-3	Ricardo Fuad Majluf Sapag	Director	28.364

Al cierre de diciembre de 2015, el valor total de las dietas canceladas al Directorio asciende a M\$ 143.524
A continuación se detalla el personal clave, vigente al 31 de diciembre de 2015:

RUT	Nombre	Cargo
11.223.466-7	José Luis Jara Zavala	Gerente General
9.122.762-2	Liliana Marín Aguayo	Fiscal
5.710.769-3	Jeannette Escáandar Sabeh	Gerente de Riesgo
11.839.594-8	Cristián Alvarez Inostroza	Gerente de Finanzas
12.867.083-1	Camilo Canales Morales	Contralor
8.339.647-4	Alejandro Pinto Rodriguez	Gerente de Operaciones
9.495.762-1	Mariella Delfin Baldeig	Gerente Comercial

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

El desglose de las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	728.138	675.639
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	12.636	10.782
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios por terminación	18.183	9.911
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, otros incentivos	56.500	126.466
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, Total	815.457	822.798

Estos saldos se incluyen dentro del rubro "Gastos de Administración" en el Estado 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	
				31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Navarrete y Díaz Cumsille Ingenieros Civiles S.A.	Venta bienes	Controladora Común	Pesos	-	103.530	-	-
CLEMSA S.A.	Proveedores	Controladora Común	Pesos	898	694	-	-
Subtotal otras cuentas				898	104.224	-	-
CLEMSA S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	4.358	3.891	3.269	6.809
Navarrete y Díaz Cumsille Ingenieros Civiles S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	37.063	53.735	-	32.727
Rentamáquinas Clemsa S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	103.012	56.290	147.595	33.697
Gestión Ecológica (Gersa)	Contralora Común	Contralora Común	UF	132.581	50.538	150.721	96.189
Subtotal Contratos de Leasing				277.014	164.454	301.585	169.422
CLEMSA S.A.	Contrato Factoring	Controladora Común	Pesos	126.632	30.870	-	-
Subtotal Contratos de Factoring				126.632	30.870	-	-
Total general cuenta Empresa Relacionada				404.544	299.548	301.585	169.422

b.2) Cuentas por pagar

Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
				31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Renta Maquinas CLEMSA S.A.	Renta de maquinaria	Controladora Común	Pesos	56	536	-	-
CLEMSA S.A.	Compra Bienes para Leasing	Controladora Común	Pesos	485	-		
Total cuentas por pagar				541	536	-	-

• Controladora Común

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-12-2015		31-12-2014	
				Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Manipulación Materiales S.A. (Yale Chile)	Controladora común	Contratos de leasing	UF	-	-	-	-
Navarrete y Díaz Cumsille Ing. Civiles S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	54.675	4.967	48.753	8.558
Navarrete y Díaz Cumsille Ing. Civiles S.A.	Controladora común	Venta de Bienes	Pesos	-	-	103.530	63.881
Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	123.428	(123.428)	118.511	(118.511)
CLEMSA S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	1.144.614	-	1.006.023	-
CLEMSA S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	U.F	3.533	889	3.089	1.161
CLEMSA S.A.	Controladora común	Compra de repuestos generales y reparación	Pesos	-	-	2.550	-
Inversiones Texturas Ltda.	Controladora común	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	-	-	70.067	(70.067)
RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	-	-	450	-
RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	78.523	10.764	72.816	9.042
RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Servicios por comisión venta de bienes	Pesos	-	-	1.358	(1.358)
Gestión Ecologica de Residuos S.A (Gersa)	Controladora común	Contratos de Leasing	UF	79.963	20.359	40.086	12.345
Gestión Ecologica de Residuos S.A (Gersa)	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	49.829	-	-	-
Inversiones y Asesorías Horus S.A.	Controladora común	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	41.409	(41.409)	51.178	(51.178)
Asesorías e Inversiones Vechazan Ltda.	Control Personal Clave	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	16.975	(16.975)	-	-

- 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 Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Crédito SENCE	7.500	19.169
Totales	7.500	19.169

11.- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

La composición del saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	955.863	1.084.686
Vehículos de carga y transporte	1.782.740	849.518
Vehículos de transporte de pasajeros	335.291	667.640
Inmuebles	576.587	531.985
Sub total	3.650.481	3.133.829
Menos: Deterioro (*)	(997.161)	(645.775)
Total	2.653.320	2.488.054

(*) 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	Deterioro M\$	Total Neto M\$
INMUEBLE	1	576.587	-	576.587
MAQUINARIA	26	955.863	(361.50)	594.356
VEHICULO DE CARGA Y TRANSPORTE	49	1.782.740	(513.698)	1.269.042
VEHICULO TRANSPORTE PASAJEROS	10	335.291	(121.956)	213.335
Totales	86	3.650.481	(997.161)	2.653.320

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	vehículo de carga y transporte	Vehículo de transportes de pasajeros	Inmuebles	Totales
Saldo al 01-01-2015	1.198.136	764.177	639.531	531.985	3.133.829
Retiros y/o Mejoras	284.643	1.686.300	74.918	429.290	2.475.151
Bajas / Ventas	(526.916)	(667.737)	(379.158)	(384.688)	(1.958.499)
Total al 31-12-2015	955.863	1.782.740	335.291	576.587	3.650.481

12.- ACTIVOS INTANGIBLES

La composición y movimiento del activo intangible para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ha sido la siguiente:

2015			
Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos M\$	Programas informáticos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	4.630	129.176	133.806
Adiciones	-	6.041	6.041
Amortización	-	(45.368)	(45.368)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	(39.327)	(39.327)
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	4.630	89.849	94.479

2014			
Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos M\$	Programas informáticos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	4.630	129.716	134.346
Adiciones	-	40.471	40.471
Amortización	-	(41.011)	(41.011)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	(540)	(540)
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	4.630	129.176	133.806

A continuación, se presentan los saldos del rubro de activos intangibles al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Clases de activos intangibles, neto	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Activos intangibles de vida finita	89.849	129.176
Activos intangibles de vida indefinida	4.630	4.630
Activos intangibles identificables	94.479	133.806
Patentes, marcas registradas y otros derechos	4.630	4.630
Programas informáticos	89.849	129.716
Totales	94.479	133.806

Clases de activos intangibles, bruto	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	8.560	8.560
Programas informáticos	259.756	253.715
Activos intangibles identificables	268.316	262.275

Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	3.930	3.930
Programas informáticos	169.907	124.539
Activos intangibles identificables (amortización)	173.837	128.469

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 diciembre de 2015 y 2014:

	2015						
	Terrenos	Edificios, neto	Equipos, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades y equipo, neto	Propiedades y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2015	7.901	115.015	87.099	224.241	82.719	-	516.975
Adiciones	-	-	10.855	-	28.119	-	38.974
Gasto por Depreciación	-	(1.366)	(24.330)	(36.061)	(17.254)	-	(79.011)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(421)	-	(5.033)	-	(5.454)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	(1.366)	(24.751)	(36.061)	(22.287)	-	(84.465)
Saldo final al 31-12-2015	7.901	113.649	73.203	188.180	88.551	-	471.484

	2014						
	Terrenos	Edificios, neto	Equipos, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades y equipo, neto	Propiedades y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2014	7.901	116.381	85.293	259.322	61.409	-	530.306
Adiciones	-	-	33.204	964	37.475	-	71.643
Gasto por Depreciación	-	(1.366)	(30.647)	(36.045)	(16.165)	-	(84.223)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(474)	-	-	-	(474)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	(277)	-	-	-	(277)
Cambios, Total	-	(1.366)	(31.398)	(36.045)	(16.165)	-	(84.974)
Saldo final al 31-12-2014	7.901	115.015	87.099	224.241	82.719	-	516.975

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 diciembre de 2015 y 2014, 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:

Tipo de propiedades y equipos (A valor de adquisición)	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Equipo	342.823	308.472
Vehículos	-	-
Instalaciones fijas y accesorios	-	-
Total	342.823	308.472

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 diciembre de 2015 y 2014:

Concepto	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Saldo Inicial de Propiedades de Inversión	432.360	379.013
Aumentos por revaluación de valor razonable	21.494	53.347
Saldo Final de Propiedades de Inversión	453.854	432.360

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

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

Importe de ingresos de propiedades de inversión al	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión (*)	24.793	28.480
Ingresos por revaluación en el valor razonable (*)	21.494	53.347

(*) 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 diciembre de 2015 y 2014, 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.

La compañía mantiene una pérdida acumulada de arrastre, que al 31-12-2015 asciende a M\$ 26.810.090, esta pérdida que constituye la base del activo por impuesto diferido, debe ser respaldada desde su origen. La última revisión hecha por el SII de este ítem se remonta al año 2005. Considerando ese hecho y la probabilidad de producirse extravío o deterioro de documentos, que no permitan un adecuado respaldo de los antecedentes que sustentan, se ha establecido un plan de deterioro de este activo tributario, que se expresa en porcentajes que se detallan a continuación:

Año Comercial	Porcentaje Deterioro	Monto Deterioro M\$
2014	7%	1.471.102
2015	9%	2.313.898
Totales	16%	3.785.000

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.

Activos:	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos) (1)	651.428	606.944
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	984.739	871.906
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales (2)	6.216.776	5.577.955
Activos por impuestos diferidos relativos a activo fijo en leasing corrientes y no corrientes(3)	3.664.073	5.628.548
Total activos por impuestos diferidos	11.517.016	12.685.353
Pasivos:	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativo a revaluaciones de propiedades de inversión	81.721	59.707
Pasivos por impuestos diferidos relativo a contratos de leasing corrientes y no corrientes(4)	9.052.188	10.728.523
Pasivos por impuestos diferidos relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	1.074.449	945.589
Total pasivos por impuestos diferidos	10.208.358	11.733.819
Activo (neto) por impuestos diferidos (5)	1.308.658	951.534

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

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

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

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

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

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

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

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Impuesto Único a la renta, tasa de 35%	(878)	(4.784)
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	357.124	-
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	356.246	(4.784)
Utilidad (Pérdida) por Impuesto a las Ganancias	356.246	(4.784)

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

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	1.079.756	1.641.375
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(242.945)	(344.689)
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	1.024.729	251.692
Efecto de cambio de tasas, Ley N° 20.780	-	-
Otros efectos (Carteras Leasing y Activo Fijo Tributario)	(425.538)	88.213
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	599.191	339.905
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	356.246	(4.784)

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

	31-12-2015 Tasas	31-12-2014 Tasas
Tasa Impositiva Legal	22,50%	21,00%
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	-94,90%	-15,33%
Otros efectos	39,41%	-5,38%
Total ajustes a la tasa impositiva legal	-55,49%	-20,71%
Tasa Impositiva Efectiva	-32,99%	0,29%

16.- PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Préstamos Bancarios	24.630.601	22.477.673	16.128.431	19.769.893
Efectos de Comercio	-	2.973.555	-	-
Totales	24.630.601	25.451.228	16.128.431	19.769.893

a) Préstamos bancarios

El detalle de las deudas con entidades bancarias al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan a continuación, de acuerdo a los valores de las cuotas y vencimientos pactados en los respectivos contratos, es decir, representan los flujos de pago pactados con las respectivas instituciones financieras:

Saldos al 31 de diciembre de 2015

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
						0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco BBVA	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,40%	0,40%	2.535.000	-	-	-	-
Banco Consorcio	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,54%	0,54%	1.015.693				
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,42%	0,42%	711.852				
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,44%	0,44%	2.636.667	-	-	-	-
Banco Estado	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	148.819	446.458	1.190.555	446.458	-
Sub Total						7.048.032	446.458	1.190.555	446.458	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,27%	3,46%	1.579.968	4.202.430	4.899.558	219.670	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,19%	3,50%	1.070.959	2.817.789	2.978.628	141.399	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,79%	4,08%	599.908	1.266.600	1.419.654	270.195	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,83%	3,83%	443.545	1.219.772	1.520.047	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,11%	3,38%	197.637	592.913	1.128.754	169.102	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,13%	3,39%	566.207	1.352.878	1.470.787	178.411	-
Corpbanca	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,09%	4,38%	637.364	1.312.974	605.445	-	-
SCOTIABANK Sud Americano	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,33%	4,33%	50.686	145.091	188.120	-	-
Sub Total						5.146.274	12.910.447	14.022.873	978.777	-

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
						0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Estado	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	6,49%	6,49%	12.633	8.309	-	-	-
Sub Total						12.633	8.309	-	-	-
Totales (1)						12.206.939	13.365.214	15.213.428	1.425.235	-

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

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

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

Saldos al 31 de diciembre de 2014

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
						0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,42%	0,42%	2.023.400	-	-	-	-
Banco Penta	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,42%	0,42%	1.011.700	-	-	-	-
Banco de Chile	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,08%	0,08%	45.000	-	-	-	-
Sub Total						3.080.100	-	-	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,41%	4,61%	1.271.898	3.141.348	3.851.025	329.300	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,20%	4,23%	880.064	2.328.261	3.522.344	-	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,51%	4,82%	638.491	1.689.876	2.054.464	64.711	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,09%	4,09%	590.939	1.566.571	2.606.656	452.174	-
Banco Penta	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,85%	4,11%	657.757	1.685.593	2.272.160	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,71%	4,02%	108.665	325.996	869.322	-	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,99%	4,19%	537.633	1.472.056	1.747.320	-	-
BBVA Banco Bhif	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,36%	4,36%	161.053	322.196	-	-	-
Corpbanca	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,03%	4,34%	690.219	2.038.604	2.455.934	-	-
SCOTIABANK Sud Americano	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,33%	4,33%	112.436	271.501	188.120	-	-
Sub Total						5.649.155	14.842.002	19.567.345	846.185	-

Saldos al 31 de diciembre 2014

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
						0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	5,90%	5,90%	23.569	70.102	15.165	-	-
Banco Estado	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	6,49%	6,49%	11.521	33.430	17.893	-	-
Sub Total						35.090	103.532	33.058	-	-
Totales (1)						8.764.345	14.945.534	19.600.403	846.185	-

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

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

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

b) Obligaciones por Efectos de Comercio

Saldos al	Moneda	País	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
					0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31 de diciembre de 2015	UF	Chile	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2014	UF	Chile	0,50%	0,50%	3.000.000	-	-	-	-

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

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

17.- CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son los siguientes:

	Corriente	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Acreeedores comerciales	972.571	875.650
Otras cuentas por pagar	889.138	881.982
Totales	1.861.709	1.757.632

A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

	Corriente	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Proveedores por Operaciones de Leasing	933.450	566.973
Proveedores de Servicios	39.121	308.677
Sub-Total Acreeedores Comerciales	972.571	875.650
Pagares Seguros por Pagar (1)	209.600	20.026
Cuentas por pagar por Operaciones de Leasing	513	-
Excedentes y otros por Operaciones Factoring (2)	179.855	197.895
Créditos con Prenda por Girar y otros por Operaciones (3)	186.872	181.025
IVA débito fiscal por pagar	157.378	240.011
Cheques Caducados	1.094	6.622
Otras cuentas por pagar Generales	153.826	236.403
Sub-Total Otras cuentas por pagar	889.138	881.982
Total	1.861.709	1.757.632

Notas:

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

18.- PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

18.1.- PROVISIONES

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Seguros para bienes en leasing (a)	640.075		975.032	1.215.389
Provisión vacaciones personal	194.461	174.493	-	-
Dividendos mínimos (b)	430.801	492.400	-	-
Otras Provisiones (c)	47.201	20.347	-	-
Totales	1.312.538	687.240	975.032	1.215.389

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 1 año, y adicionalmente se estima una provisión no corriente correspondiente al segundo y tercer año de vigencia promedio de los 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

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

El movimiento de las provisiones durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, en miles de pesos, ha sido el siguiente:

Movimientos en Provisiones	Provisiones Corriente					Provisiones No Corriente	
	Seguros para bienes en leasing	Provisión vacaciones personal	Dividendos mínimos	Otras Provisiones	Total	Seguros para bienes en leasing	Total
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2015	-	174.492	492.400	20.348	687.240	1.215.389	1.215.389
Provisiones Nuevas	640.075	99.824	430.801	189.836	1.360.536	-	-
Provisión Utilizada	-	(79.855)	(492.400)	(162.983)	(735.238)	(240.357)	(240.357)
Cambios en Provisiones, Total	640.075	19.969	(61.599)	26.853	625.298	(240.357)	(240.354)
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2015	640.075	194.461	430.801	47.201	1.312.538	975.032	975.032
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2014	-	145.975	645.862	72.629	864.466	1.088.094	1.088.094
Provisiones Nuevas	-	103.049	492.400	294.986	890.435	268.587	268.587
Provisión Utilizada	-	(74.532)	(645.862)	(347.267)	(1.067.661)	(141.292)	(141.292)
Cambios en Provisiones, Total	-	28.517	(153.462)	(52.281)	(177.226)	127.295	127.295
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2014	-	174.492	492.400	20.348	687.240	1.215.389	1.215.389

18.2.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

RESUMEN GARANTÍAS CORFO

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

Acreedor de la Garantía	Tipo de garantía	Instrumento	Plazo Promedio	Condiciones sobre garantías	31-12-2015	Deterioro 31-12-2015	31-12-2014	Deterioro 2014
					M\$	M\$	M\$	M\$
CORFO	Prenda Mercantil e Hipotecas	Contratos Leasing	-	120% sobre saldo insoluto	-	-	1.164.260	438

a) Garantías con instituciones financieras y la CORFO.

- Garantías hipotecarias con la CORFO:

No existen garantías hipotecarias con CORFO por los períodos informados.

PRENDAS MERCANTILES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

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

Acreedor de la Garantía	Tipo de garantía	Plazo promedio de contratos (Meses)	Condiciones sobre garantías	31-12-2015	Deterioro 2015	31-12-2014	Deterioro 2014
				M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Santander Chile	Prenda Mercantil	34,18	120% sobre saldo insoluto	2.355.938	(4.333)	29.717	21.545
Banco de Crédito e Inversiones	Prenda Mercantil	26,03	120% sobre saldo insoluto	6.744.513	(70.713)	6.417.322	17.984
Banco Estado	Prenda Mercantil	13,67	120% sobre saldo insoluto	707.816	(66.141)	3.766.859	9.420
Banco Security	Prenda Mercantil	26,84	120% sobre saldo insoluto	3.206.540	(19.476)	3.721.564	14.713
Banco Scotiabank	Prenda Mercantil	7,27	120% sobre saldo insoluto	158.348	(22.041)	895.353	(6.010)
Banco Chile- Edwards	Prenda Mercantil	27,03	120% sobre saldo insoluto	7.702.041	(46.500)	7.229.919	(36.578)
Banco BBVA	Prenda Mercantil	10,21	120% sobre saldo insoluto	31.470	4.199	268.431	(6.491)
Banco Internacional	Prenda Mercantil	23,99	120% sobre saldo insoluto	1.944.764	(25.512)	4.246.371	42.752
Banco Corpbanca	Prenda Mercantil	16,14	120% sobre saldo insoluto	2.054.206	(4.377)	4.912.845	30.732
Banco Penta	Prenda Mercantil	17,28	120% sobre saldo insoluto	1.564.781	(60.450)	4.230.881	87.495

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

b) Garantías indirectas.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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.

Existen adicionalmente 3 juicios, de naturaleza diversa, interpuestos en contra de Progreso S.A. y que se informan a continuación:

- Demanda en juicio ordinario por concepto de rescisión de lesión enorme y nulidad de contrato de arrendamiento y prenda mercantil tramitada ante el 4º Juzgado Civil de Santiago rol 12.874-11. Se dicta sentencia rechazando la demanda en todas sus partes, la que se encuentra firme y ejecutoriada. Juicio terminado.

- Demanda reconvenional de nulidad de contrato de arrendamiento y en subsidio demanda de terminación de contrato de arrendamiento e indemnización de perjuicios interpuesta por el arrendatario demandado en juicio sumario de arriendo seguido en su contra ante el 28º Juzgado Civil de Santiago, causa rol 23.053-08. Se dicta sentencia que acoge la demanda de Progreso y rechaza la demanda reconvenional y la subsidiaria en todas sus partes. Arrendatario vencida interpone recurso de casación en la forma y apela. Corte de Apelaciones rechaza ambos recursos. Arrendataria vencida deduce recurso de casación en la Corte Suprema. Corte Suprema rechaza recurso de casación, por lo que sentencia de primera instancia se encuentra firme y ejecutoriada. Se solicita cumplimiento incidental de la sentencia.

- Demanda en juicio ordinario de indemnización de perjuicios tramitada ante el 3º Civil de Valparaíso, causa rol 1033-2014. Se oponen excepciones dilatorias. Se rechazan excepciones dilatorias. Se contesta demanda. Réplica y Dúplica.

A juicio de la Administración y basado en la opinión de los asesores legales, estos juicios no representan contingencias de pérdidas para la Sociedad. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2015, no se han constituido provisiones por estos conceptos.

COVENANTS POR EFECTOS DE COMERCIO.

La Sociedad mantiene vigentes covenants asociados a las 2 Líneas de Efectos de Comercio por M\$ 5.000.000 cada una y la Línea de Bonos por MUF 1.000 (1), los cuales son calculados y controlados mensualmente por la Administración. En particular, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

Restricciones Financieras	Límite	31-12-2015	31-12-2014
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes (*)	Mayor a 1,00	1,36	1,38
Patrimonio Total (**) / Activos Totales	Mayor a 13%	24,52%	22,41%
Patrimonio (MUF)	Mayor a MUF 250	575	584

(*) 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 diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, se detallan a continuación:

	Corrientes	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Otros Pasivos no financieros corriente		
Acreedores varios	88.268	81.000
Cotizaciones previsionales, impuestos y otros por pagar de los empleados	57.012	96.747
Anticipos de Clientes Leasing	198.205	264.040
Gastos de Administración Devengados	22.715	43.122
Bonos devengados de los Empleados	-	13.255
Seguros Devengados Leasing	-	352.028
Otros pasivos no Financieros	103.064	69.190
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	469.264	919.382

	No Corrientes	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Otros Pasivos no financieros no corriente		
Intereses por Renegociación Leasing	-	5.132
Total de Otros Pasivos no financieros no corriente	-	5.132

20.- ARRENDAMIENTO FINANCIERO (PROGRESO S.A. COMO ARRENDATARIO)

Estos costos corresponden a los arriendos de bienes inmuebles en la casa matriz y las distintas sucursales que mantiene la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos:

	01-01-2015	01-01-2014
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados		
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	188.663	181.023
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados, Total (*)	188.663	181.023

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el rubro "gastos de administración" en los estados de resultados integrales por función.

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 31-12-2015 M\$	Monto al 31-12-2014 M\$	Resguardos	Nivel de endeudamiento * < = 6,5 al 31-12-2015	Nivel de endeudamiento * < = 6,5 al 31-12-2014
Efecto de comercio	-	2.973.555	120% sobre saldo insoluto	3,08	3,46
Otros créditos	40.759.031	42.247.566		no aplica	no aplica

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

Al 31 de diciembre de 2015, Progreso S.A. ha cumplido con todos los resguardos financieros requeridos.

A su vez, la clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda al 31 de diciembre de 2015 es la siguiente:

Instrumentos	Humphreys	Tendencia	ICR	Tendencia
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 diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Patrimonio	14.737.299	14.388.661
Préstamos bancarios	40.759.031	42.247.566
Efecto de comercio	-	2.973.555
Capital	55.496.330	59.609.782

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO Y NÚMERO DE ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2015, el Capital suscrito y pagado asciende a M\$ 13.826.872, 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 29 de abril de 2015, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir en calidad de Dividendo el equivalente al 70% de las utilidades líquidas del ejercicio 2014 que ascienden a M\$ 1.641.375. Este Dividendo se cancela en dos partes, con la suma de M\$ 492.400 equivalente al 30% de la utilidad líquida, en calidad de dividendo mínimo obligatorio provisionado y con la cantidad de M\$ 656.563 en calidad de dividendo adicional y que corresponde al 40% de la utilidad líquida, así entonces el Dividendo total pagado asciende a la cantidad de M\$ 1.148.963.

OTRAS RESERVAS

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Superávit de revaluación	29.941	29.941
Otras reservas varias	159.932	159.932
Total otras reservas	189.873	189.873

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

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

GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

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

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Efecto oficio circular 856 SVS, 17-10-2014.	(370.714)	(370.714)
Otras reservas varias – Ajuste IFRS (1)	86.067	86.067
Provisión dividendos obligatorios sobre utilidades (2)	(430.801)	(492.400)
Utilidad del ejercicio	1.436.002	1.641.375
Total General, al cierre de cada ejercicio	720.554	864.328

(1) 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 Superintendencia de Valores y Seguros y al 31 de diciembre de 2015 y 2014, ésta no se encuentra realizada.

(2) (2) De acuerdo a la política general y procedimiento de distribución de dividendos acordado, en conformidad a lo establecido en NIIF, existe una obligación legal y asumida que requiere la contabilización de un pasivo al cierre de cada año, cuya contrapartida se presenta rebajando las utilidades acumuladas.

22.- OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS, CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

Detalle del activo	Saldos al	
	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Corrientes:		
Insumos de marketing y publicidad por consumir	-	4.820
Gastos atribuibles a efectos de comercio diferidos	5.362	5.362
Activos para Leasing	84.097	23.879
Contratos leasing modificación por liquidar	25.124	282.244
Total	114.583	316.305
No corrientes:		
Inmuebles	556.220	940.908
Maquinarias y Equipos	270.171	270.171
Menos: Deterioro	(270.171)	(270.171)
Subtotal	556.220	940.908
Gastos atribuibles a efectos de comercio diferidos	1.878	7.238
Total	558.098	948.146

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

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

Descripción	Ubicación	Mes/Año Retiro	Valor Contable M\$	Provisión Deterioro M\$
TERRENO INDUSTRIAL	Presidente Ibañez n° 6134 -Punta Arenas	abr-08	531.807	-
INMUEBLE	Avda.Pedro de Valdivia N°5881 - Santiago	abr-08	6.000	-
PROPIEDAD INMUEBLE	Yungai N°920- Curicó	dic-11	18.413	-
Sub Total			556.220	-
PORCIONADORA	Bodegas Progreso.	mar-09	58.065	(58.065)
CIZALLA	Bodegas Progreso.	abr-09	212.106	(212.106)
Sub Total			270.171	(270.171)
Total al 31-12-2015			826.391	(270.171)

23.- INGRESOS ORDINARIOS

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

El detalle y total de los ingresos ordinarios reconocidos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Ingresos por Intereses	5.415.777	6.315.935
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	1.383.625	1.431.375
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	1.484.126	2.568.588
Intereses por mayor plazo Leasing	102.122	119.068
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	208.283	124.618
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	1.069.424	693.396
Otros Ingresos ordinarios de otros productos	978.485	936.578
Total	10.641.842	12.189.558

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

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

Desglose de los Intereses Ordinarios por área de negocio al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente:

	01-01-2015					01-01-2014				
	31-12-2015 M\$					31-12-2014 M\$				
	Leasing	Factoring	Credito c/Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Credito c/Prenda	Otros	Total
Ingresos por Intereses	5.127.828	-	287.409	540	5.415.777	6.073.416	-	239.387	3.132	6.315.935
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	-	1.383.625	-	-	1.383.625	-	1.431.375	-	-	1.431.375
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	1.486.641	-	(2.515)	-	1.484.126	2.558.470	-	10.118	-	2.568.588
Intereses por mayor plazo Leasing	102.122	-	-	-	102.122	119.068	-	-	-	119.068
Ingresos por Ventas de Bienes Retirados	208.283	-	-	-	208.283	124.618	-	-	-	124.618
Otros Ingresos ordinarios Leasing	1.069.424	-	-	-	1.069.424	693.396	-	-	-	693.396
Otros Ingresos ordinarios	85.242	884.290	6.218	2.735	978.485	231.159	682.547	15.794	7.078	936.578
Total	8.079.540	2.267.915	291.112	3.275	10.641.842	9.800.127	2.113.922	265.299	10.210	12.189.558

24.- COSTO DE VENTA

El detalle y total de los costos de venta reconocidos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Clases de costos de venta	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Costos por intereses por financiamiento	(1.728.691)	(2.143.792)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y Dólares	(1.391.901)	(2.242.312)
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	(77.248)	(219.926)
Otros costos generales de Leasing (1)	(522.743)	(439.319)
Otros costos de venta (2)	(247.605)	(204.759)
Deterioro de carteras	(1.422.531)	(1.141.668)
Total	(5.390.719)	(6.391.776)

(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 de otros productos son:

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

Desglose del Costo de Venta por área de negocio al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente:

	01-01-2015					01-01-2014				
	31-12-2015					31-12-2014				
	Leasing	Factoring	Credito c/ Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Credito c/ Prenda	Otros	Total
Costos por intereses por financiamiento	(1.347.180)	(379.499)	-	(2.012)	(1.728.691)	(1.745.884)	(356.583)	(41.325)	-	(2.143.792)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y dólares	(1.391.901)	-	-	-	(1.391.901)	(2.242.312)	-	-	-	(2.242.312)
Pérdidas por ventas de bienes Retirados de leasing	(77.248)	-	-	-	(77.248)	(219.926)	-	-	-	(219.926)
Otros costos generales de leasing	(522.743)	-	-	-	(522.743)	(439.319)	-	-	-	(439.319)
Otros costos de venta	-	(207.447)	(40.158)	-	(247.605)	-	(202.469)	(1.900)	(390)	(204.759)
Deterioro de carteras	(871.059)	(500.456)	(53.467)	2.451	(1.422.531)	(963.323)	(184.155)	-	5.810	(1.141.668)
Total	(4.210.131)	(1.087.402)	(93.625)	439	(5.390.719)	(5.610.764)	(743.207)	(43.225)	5.420	(6.391.776)

25.- CLASES DE GASTOS DE LOS EMPLEADOS

El detalle y total de los beneficios y gastos por empleados reconocidos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Clases de Gastos por Empleado	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Sueldos y salarios	3.046.081	3.095.238
Beneficios a corto plazo a los empleados	46.481	50.071
Beneficios por terminación	141.513	41.966
Otros gastos de personal	21.225	12.465
Total gastos de personal (*)	3.255.300	3.199.740

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el rubro gastos de administración, contenidos en los estados de resultados integrales por función.

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	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	1.436.002	1.641.375
Ajustes para calcular ganancias disponibles para los accionistas comunes, básico	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	1.436.002	1.641.375
Promedio ponderado de número de acciones, básico (total acciones suscritas en miles)	517.027.483,531	613.648.027,802
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	0,00278	0,00267

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 diciembre de 2015 y 2014. Cabe destacar que Progreso S.A. no lleva a cabo operaciones fuera del territorio nacional.

Activos	31-12-2015 M\$					31-12-2014 M\$				
	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total
Activos Corrientes										
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.051.874	4.423.331	-	77.310	6.552.515	2.035.311	5.216.549	-	209.033	7.460.893
Otros Activos No Financieros, Corriente	109.221	5.362	-	-	114.583	306.122	5.362	-	4.820	316.305
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	19.219.639	8.457.455	791.863	373.018	28.841.975	21.210.242	6.970.383	726.475	301.036	29.208.136
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	401.446	3.098	-	-	404.544	263.997	35.551	-	-	299.548
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	7.500	7.500	-	-	-	19.169	19.169
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	21.782.180	12.889.246	791.863	457.828	35.921.117	23.815.672	12.227.846	726.475	534.058	37.304.051
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2.653.320	-	-	-	2.653.320	2.488.054	-	-	-	2.488.054
Activos corrientes totales	24.435.500	12.889.246	791.863	457.828	38.574.437	26.303.726	12.227.846	726.475	534.058	39.792.105
Activos no corrientes										
Otros activos no financieros no corrientes	556.220	1.878	-	-	558.098	940.146	-	-	-	948.146
Derechos por cobrar no corrientes	17.599.710	-	753.110	-	18.352.820	20.352.524	-	895.369	2.852	21.250.745
Ctas. x Cobrar a Ent. Relac., No Ctes	301.585	-	-	-	301.585	169.422	-	-	-	169.422
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	94.479	94.479	-	-	-	133.806	133.806
Propiedades y Equipo	295.209	78.433	-	97.842	471.484	353.163	76.702	-	87.110	516.975
Propiedad de inversión	-	-	-	453.854	453.854	-	-	-	432.360	432.360
Activos por impuestos diferidos	875.012	217.791	-	215.855	1.308.658	867.980	80.310	-	3.244	951.534
Total de activos no corrientes	19.627.736	298.102	753.110	862.030	21.540.978	22.691.235	157.012	895.369	659.372	24.402.988
Total de activos	44.063.236	13.187.348	1.544.973	1.319.858	60.115.415	48.994.961	12.384.858	1.621.844	1.193.430	64.195.093

Pasivos	31-12-2015 M\$					31-12-2014 M\$				
	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total
Pasivos Corrientes										
Otros pasivos financieros corrientes	17.785.088	6.845.513	-	-	24.630.601	19.454.180	5.997.048	-	-	25.451.228
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.328.158	172.298	196.568	164.685	1.861.709	1.092.488	195.942	189.730	279.472	1.757.632
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	541	-	-	-	541	536	-	-	-	536
Otras provisiones a corto plazo	851.074	293.524	-	167.940	1.312.538	178.378	373.927	-	134.935	687.240
Otros pasivos no financieros corrientes	396.893	66.147	-	6.224	469.264	835.440	24.026	-	59.916	919.382
Pasivos corrientes totales	20.361.754	7.377.482	196.568	338.849	28.274.653	21.561.022	6.590.943	189.730	474.323	28.816.018
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	16.128.431	-	-	-	16.128.431	19.769.893	-	-	-	19.769.893
Otras provisiones a largo plazo	975.032	-	-	-	975.032	1.215.389	-	-	-	1.215.389
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	-	-	-	5.132	-	-	-	5.132
Total de pasivos no corrientes	17.103.463	-	-	-	17.103.463	20.990.414	-	-	-	20.990.414
Total pasivos	37.465.217	7.377.482	196.568	338.849	45.378.116	42.551.436	6.590.943	189.730	474.323	49.806.432
Patrimonio										
Capital emitido	6.217.070	5.623.169	1.091.303	895.330	13.826.872	5.944.673	5.395.198	1.146.804	847.785	13.334.460
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(749.620)	32.313	1.118	741	(715.448)	(590.296)	(19.352)	63.591	(230.990)	(777.047)
Otras reservas	94.787	71.285	2.467	21.334	189.873	53.101	136.100	-	672	189.873
Patrimonio total	5.562.237	5.726.767	1.094.888	917.405	13.301.297	5.407.478	5.511.946	1.210.395	617.467	12.747.286
Utilidad (Pérdida) del Año	1.035.782	83.099	253.517	63.604	1.436.002	1.036.047	281.969	221.719	101.640	1.641.375
Total de patrimonio y pasivos	44.063.236	13.187.348	1.544.973	1.319.858	60.115.415	48.994.961	12.384.858	1.621.844	1.193.430	64.195.093

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

Estado de resultados	31-12-2015					31-12-2014				
	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total
Ganancia (pérdida)										
Ingresos de actividades ordinarias	8.079.540	2.267.915	291.112	3.275	10.641.842	9.800.127	2.113.922	265.299	10.210	12.189.558
Costo de ventas	(4.210.131)	(1.087.402)	(93.625)	439	(5.390.719)	(5.610.764)	(743.207)	(43.225)	5.420	(6.391.776)
Ganancia bruta	3.869.409	1.180.513	197.487	3.714	5.251.123	4.189.363	1.370.715	222.074	15.630	5.797.782
Otros ingresos, por función	105.830	27.565	-	46.287	179.682	14.669	1.101	-	86.308	102.078
Gasto de administración	(3.202.555)	(1.146.077)	-	-	(4.348.632)	(3.165.817)	(1.089.025)	-	-	(4.254.842)
Otros gastos, por función	-	-	-	(2.544)	(2.544)	-	-	-	(2)	(2)
Diferencias de cambio	127	-	-	-	127	1.143	-	-	-	1.143
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	772.811	62.001	197.487	47.487	1.079.756	1.039.358	282.791	222.074	101.936	1.646.159
Gasto por impuestos a las ganancias	262.971	21.098	56.030	16.147	356.246	(3.311)	(822)	(355)	(2965)	(4.784)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.035.782	83.099	253.517	63.604	1.436.002	1.036.047	281.969	221.719	101.640	1.641.375
Ganancia (pérdida)	1.035.782	83.099	253.517	63.604	1.436.002	1.036.047	281.969	221.719	101.640	1.641.375

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, UTM). Estos importes se actualizan a su valor de conversión a moneda funcional a la fecha de transacción o balance y el efecto se registra en el estado de resultados.

El total de los efectos registrados en resultado por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera e índices de reajustabilidad, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

Concepto	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Diferencias de cambio (1)	127	1.143
Diferencias de cambio generadas por colocaciones en UF y USD (2)	1.484.126	2.568.588
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y USD (3)	(1.391.901)	(2.242.312)
Totales	92.352	327.419

(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 períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son las siguientes:

	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Depreciación	(79.011)	(84.223)
Amortización de intangibles	(45.368)	(41.011)
Totales	(124.379)	(125.234)

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

30.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETAS

Las otras ganancias (pérdidas) netas, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se detallan a continuación:

Otros ingresos por función	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Arriendo inmuebles clasificados como propiedades de inversión	24.793	28.481
Utilidad por venta de propiedades y equipo	-	353
Recuperación de cheques castigados leasing	-	4.128
Recuperación de cartera castigada leasing	8.840	14.524
Recuperación Otros Castigos Factoring	27.565	1.101
Otros ingresos no operacionales	96.990	144
Ingresos x Revaluación de Propiedades	21.494	53.347
Total Ingresos	179.682	102.078

Otros gastos por función	31-12-2015 M\$	31-12-2014 M\$
Pérdida en Venta Act. Fijo	(2.312)	-
Otros gastos	(232)	(2)
Total otros gastos	(2.544)	(2)

31.- ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

El siguiente es un cuadro resumen de los activos y pasivos (saldos insolutos más intereses devengados) en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

Saldos al 31 de diciembre de 2015

Tipo de Activo / Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	Corriente		No Corriente			Total M\$
		0-3 meses M\$	4-12 meses M\$	1-3 años M\$	4-5 años M\$	5 años y más M\$	
Deposito a Plazo (activo)	Dólar	20.605	-	-	-	-	20.605
Préstamos que devengan intereses (pasivo)	Dólar	12.458	8.241	-	-	-	20.699

Saldos al 31 de diciembre de 2014

Tipo de Activo / Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	Corriente		No Corriente			Total M\$
		0-3 meses M\$	4-12 meses M\$	1-3 años M\$	4-5 años M\$	5 años y más M\$	
Deudores por leasing (activos)	Dólar	175.875	-	-	-	-	175.875
Préstamos que devengan intereses (pasivo)	Dólar	33.318	99.408	32.652	-	-	165.378

32.- 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.

33.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido hechos que pudieran afectar de manera significativa la interpretación de los mismos.



EL PROGRESO ESTÁ
MÁS CERCA DE TI

ANTOFAGASTA



Arturo Prat N° 461
Of. N° 1608
Tel: (55) 249 42 43

LA SERENA



Avda. Juan Manuel
Balmaceda N° 1115,
Of. 405
Tel: (51) 244 53 45

TALCA



Calle Uno Sur N° 690,
Of.1315
Tel: (71) 263 76 12

CONCEPCIÓN



Avda. O'Higgins N° 940
Of. 601
Tel: (41) 285 31 94

TEMUCO



Antonio Varas 687
Of. 1210
Tel: (42) 221 47 44

CALAMA



Sotomayor N° 2025,
Of. 301
Tel: (55) 242 47 07

COPIAPÓ



Colipí N° 570,
Of. N° 507
Tel: (52) 252 40 66

RANCAGUA



Jose Domingo Mujica
N° 609, Of. 207
Tel: (72) 224 17 17

LOS ANGELES



Almagro 250
Of. 1504
Tel: (43) 234 71 81

PTO. MONTT



Benavente N° 405,
Of. 501
Tel: (65) 231 37 28


progreso
Leasing & Factoring



Servicios Financieros Progreso S.A.
Miraflores 222, pisos 25 y 26, Edificio Las Américas - Santiago
Teléfonos 2440 2300 - 24402301