Memoria Anual

2016

progreso

Leasing & Factoring

INDICE

Carta del Presidente 06

01 La empresa 09

02 Actividad y negocios 29

03 Estados financieros 47

MEMORIA ANUAL

2016

progreso
Leasing & Factoring

Juan Pablo Díaz Cumsille
Presidente

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas:

Con mucho agrado me dirijo a Uds. 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 del año 2016.
Este último año se caracterizó por presentar, en su plano internacional, desafíos inesperados, los cuales presentaron una mayor tendencia al proteccionismo y a posturas nacionalistas y en el que las decisiones políticas tuvieron una mayor incidencia de lo esperado en los mercados financieros, generando, en consecuencia, episodios de alta volatilidad y dejando instalada una importante sensación de incertidumbre. Dentro de estas decisiones, podemos destacar, la votación positiva al Brexit en Gran Bretaña y, el inesperado, resultado de las elecciones presidenciales en EE.UU.

Sin embargo, la estrategia del nuevo presidente de EE.UU. en cuanto a impulsar un mayor gasto público en infraestructura y defensa, sumado a una menor desaceleración esperada de la economía China, han hecho mejorar en parte las expectativas con respecto al precio de los commodities, especialmente del cobre, lo que configura algún nivel de esperanza de una recuperación del sector minero, principal motor de nuestra economía.

En Chile, en el plano económico, la actividad, en general, ha dado cuenta de un dinamismo acotado, en que los sectores de servicios y comercio mostraron un discreto crecimiento, mientras que la construcción y, especialmente, el sector minero e industrial mostraron un bajo desempeño; con ello, el crecimiento del año 2016 se ubicó en el piso del rango estimado, con un PIB de 1,6%. Por su parte, la inversión resultó algo mejor que lo anticipado, pero aún muy débil, destacando el continuo deterioro del sector construcción y otras obras. Frente a este escenario, Progreso ha centrado sus esfuerzos en gestionar y mejorar sus procesos internos, manteniendo un constante seguimiento a la cartera y su cobranza, lo que se ha traducido en una mejora de los índices de mora. Como complemento, -se han aplicado políticas de crédito más exigentes, lo que se ha traducido en una cartera más sana y con un riesgo acotado.

En relación a la actividad comercial, se han establecido políticas tendientes a centrar los esfuerzos de ventas en los sectores y bienes en que Progreso tiene experiencia y que han sido históricamente su mercado objetivo. De esta forma, dentro del producto Leasing, se ha priorizado el financiamiento de pequeñas y medianas empresas que califiquen dentro del "Programa de Cobertura a Préstamos de Largo Plazo de Bancos e Intermediarios Financieros" (FOGAIN), programa de Corfo, cuyo objetivo es el respaldo a las operaciones de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas y al financiamiento de bienes que tengan un mercado secundario más profundo, con marcas reconocidas, de forma tal, que representen una garantía real efectiva.

En cuanto al producto Factoring estamos orientados a crecer en nuestra base de clientes aumentando la participación de Progreso en el financiamiento de capital de trabajo de las Pymes.

En concordancia con lo anterior, se ha realizado un importante fortalecimiento de las áreas de Riesgo, Normalización y Cobranza, incorporando profesionales con experiencia y permitiendo con ello, también, liberar recursos de las áreas comerciales, lo que se ha traducido en mejores y más eficientes procesos de análisis de riesgo, normalización de nuestra cartera y fortaleza en el área de cobranza y recuperaciones de bienes; permitiendo que las áreas comerciales se dediquen exclusivamente a las labores de posicionamiento de Progreso en las Pequeñas y Medianas Empresas, así como también, en el mundo de proveedores de bienes de capital.

En cuanto a los resultados del año 2016, la Compañía obtuvo una utilidad después de impuestos de MM$ 1.052, que es fruto de la gestión de la administración en conjunto con el trabajo de un grupo humano y de profesionales que ha sabido responder a los desafíos de un período complicado y más extenso de lo que se esperaba inicialmente. Lo anterior, permitió lograr mejoras y eficiencias en diversas áreas tales como: la generación de otros ingresos por ventas de bienes recuperados, una mejor gestión de seguros y en recuperaciones de carteras castigadas. Por último, también se realizó una correcta gestión en el control de los gastos y se ajustó la estructura de manera de responder de una manera más eficiente a un entorno económico más contraído, especialmente, en lo que se refiere a inversión en bienes de capital.

En relación a los desafíos que se visualizan para el año 2017, año que se presenta con un crecimiento similar al pasado, cabe destacar, la persistencia en nuestra política comercial orientada a las Pymes en orden a facilitar su acceso a la adquisición de bienes de capital y, en especial, a un mayor crecimiento de nuestra base de clientes atomizando de esta forma el riesgo de nuestra cartera comercial.

Por otra parte, si bien es importante el esfuerzo comercial interno, la Compañía está también centrada en revisar posibilidades de crecimiento en forma inorgánica. En este sentido, se ha logrado un acuerdo con Gama Servicios Financieros S.A., en virtud del cual, y sujeto a la revisión de antecedentes correspondientes o "due diligence", Progreso , se compromete a adquirir una cartera de contratos de Leasing Financiero de hasta un saldo insoluto total de M$9.605.659.

Quisiera finalmente hacer presente a nuestros Accionistas, el compromiso constante de la Administración y del Directorio que presido, en trabajar arduamente para lograr la mejor rentabilidad en base a un riesgo razonable y controlado. Asimismo, nos comprometemos con nuestros Clientes a entregarles el mejor servicio de manera de ser una empresa que contribuya a su crecimiento, incentivando el desarrollo de la mediana y pequeña empresa, siendo finalmente un aporte al progreso de nuestro país.

Por último, expresarle a nuestros Colaboradores, en representación del Directorio y en el mío propio, nuestro más sincero agradecimiento por su labor y esfuerzo durante este año 2016 e invitarlos a seguir formando parte de Progreso.

Asimismo, no puedo despedirme sin antes desear el mayor de los éxitos en los desafíos futuros al Sr. Salomón Díaz Jadad, Gerente General, quien se ha integrado a este equipo, señalando que con su dirección, esperamos lograr todas las metas propuestas para hacer de Servicios Financieros Progreso S.A. un actor relevante en el ámbito del financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas de Chile.

JUAN PABLO DÍAZ CUMSILLE
Presidente

Santiago Centro
Región Metropolitana

MEMORIA ANUAL

2016

01 LA EMPRESA

progreso
Leasing & Factoring

LA EMPRESA

MISION

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
Auditores 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 2016 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 Nº 461, Oficina 1608
Copiapó: Colipí Nº 570, Oficina 507
La Serena: Avenida Juan Manuel Balmaceda Nº 1115, Oficina 405
Rancagua: Jose Domingo Mujica Nº 609, Oficina 207
Talca: Calle Uno Sur Nº 690, Edificio Plaza Talca, Oficina 1315
Concepción: Avenida O'Higgins Nº 940, Oficina 601
Los Ángeles: Almagro Nº 250, Oficina 1504 / Edificio Business Center
Puerto Montt: Benavente Nº 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 2016 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 Nº 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, Nº 15940 del registro de comercio del año 2002.

AUTORIZACIÓN DE EXISTENCIA Decreto supremo Nº 2759 del 23 de noviembre de 1908.

INSCRIPCIÓN REGISTRO DE COMERCIO Fojas 239, Nº 288 del año 1908. Registro de comercio del Conservador de Bienes Raíces de Valparaíso.

PUBLICACIÓN DIARIO OFICIAL 02 de diciembre de 1908.

JUAN PABLO DÍAZ CUMSILLE
Presidente
Ingeniero Civil (PUC)
Rut N° 4.886.312-4

RICARDO MAJLUF SAPAG
Director
Ingeniero Civil (PUC)
Rut N° 4.940.619-3

DIRECTORIO

LAUTARO AGUILAR CHUECOS
Director
Ingeniero Comercial (UCH)
Rut N° 4.017.519-9

PATRICIO NAVARRETE SUÁREZ
Director
Ingeniero Civil (PUC)
Rut N° 3.568.801-3

LUIS AROSTEGUI PUERTA DE VERA
Director
Abogado (PUC)
Rut N° 5.985.936-6

progreso
Leasing & Factoring

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL

SALOMON DIAZ JADAD
Gerente General
Ingeniero Civil
Rut N° 17.404.112-1

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

MARÍA DEL PILAR AGURTO DOMÍNGUEZ
Gerente de Normalización y Cobranza
Rut N° 5.559.499-6

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

Salomón Díaz Jadad
Gerente General
Ingeniero Civil Industrial
P.U. Católica de Chile

LA EMPRESA

La dotación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016, es de 107 colaboradores, 60 de ellos son profesionales universitarios, 44 poseen estudios de nivel técnico y 3 no son universitarios ni técnicos. Asimismo, del referido total de colaboradores, el 50,47% de la plantilla son hombres y el 49,53% son mujeres.

La situación al 31 de diciembre de 2015 era de una dotación total de 110 colaboradores, 60 de ellos eran profesionales universitarios, 47 poseían estudios de nivel técnico y 3 no eran universitarios ni técnicos.

En promedio en el ejercicio 2016 la planta fue de 103 personas y en el ejercicio 2015, el promedio fue de 122 colaboradores.

progreso
Leasing & Factoring

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

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

i) DIVERSIDAD DE LA ORGANIZACIÓN

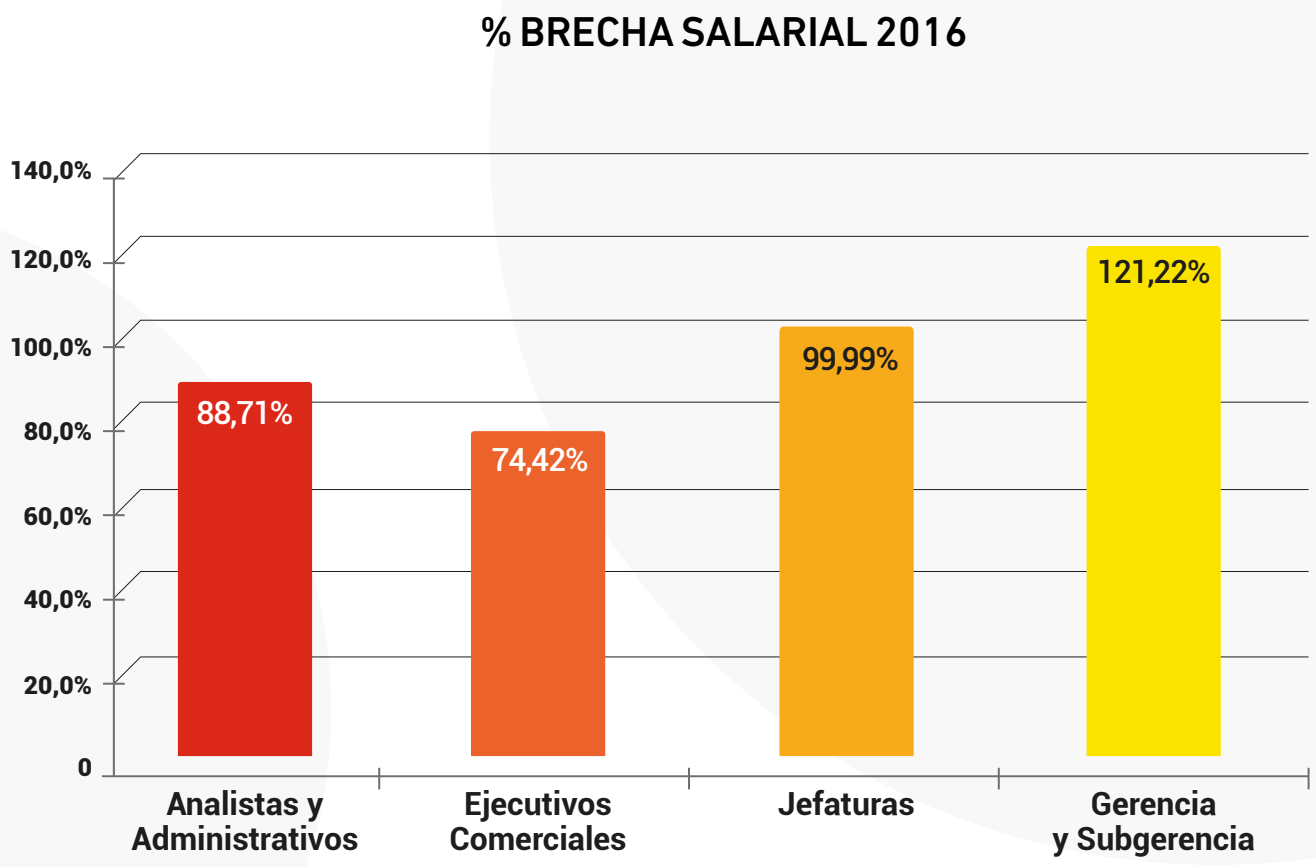
GENERO	DIRECTORIO	EJECUTIVOS PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
MASCULINO	5	4	50
FEMENINO	0	3	50
TOTAL	**5**	**7**	**100**

NACIONALIDAD	DIRECTORIO	EJECUTIVOS PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
CHILENA	5	7	100
EXTRANJERA	0	0	0
TOTAL	**5**	**7**	**100**

EDAD	DIRECTORIO	EJECUTIVOS PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
Menos de 30 años	0	0	26
Entre 30 y 40 años	0	1	41
Entre 41 y 50 años	0	4	26
Entre 51 y 60 años	0	1	6
Entre 61 y 70 años	4	1	1
Más de 70 años	1	0	0
TOTAL	**5**	**7**	**100**

ANTIGÜEDAD	DIRECTORIO	EJECUTIVOS PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
Menos de 3 años	0	2	57
Entre 3 y 6 años	0	3	28
Entre 6 y 9 años	0	0	3
Entre 9 y 12 años	3	0	3
Más de 12 años	2	2	9
TOTAL	**5**	**7**	**100**

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



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 cinco gerencias:
- Gerencia Comercial;
- Gerencia de Finanzas;
- Gerencia de Operaciones y Procesos;
- Gerencia de Normalización y Cobranzas;
- Fiscalía.

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

ÁREA COMERCIAL

El Área Comercial cuenta con dos Subgerencias conectadas entre sí pero que desempeñan sus funciones de manera independiente para cada producto definido por la Compañía. Le corresponde a cada una de estas, liderar, planificar, supervisar y gestionar la administración general de los negocios, principalmente, la cartera de clientes y los procesos de ventas de la compañía bajo la correspondiente dependencia.

Por un lado, 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.

Y por otro lado, 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 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.

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 NORMALIZACIÓN Y COBRANZAS

La Gerencia de Normalización y Cobranzas es un área especialista que tiene como propósito, por un lado, recuperar créditos o contratos en Leasing que han caído en morosidad, lo cual se ejecuta mediante el desarrollo de planes de pago en función a la capacidad del cliente. Por otro lado, también tiene como propósito, ejecutar las acciones de cobranzas que ha definido la Compañía, en los eventos en que el deudor ha caído en incumplimiento de sus obligaciones crediticias con Servicios Financieros Progreso.

En definitiva, le corresponde a esta área, la correcta aplicación de las políticas y procedimientos que sean necesarios para garantizar los mejores resultados para la compañía en las diferentes etapas de la cobranza.

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.

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.

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 Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de Abril de 2016, modificó los Estatutos Sociales a fin de acordar una dieta mensual por asistencia a sesiones equivalente a UF 238 para el directorio de la sociedad en su conjunto.

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.

MEMORIA ANUAL

2016

progreso
Leasing & Factoring

RESEÑA HISTORICA

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 absorbido 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 Nº 19.983, que regula la transferencia y otorga mérito ejecutivo a la factura, el Directorio solicita revaluar 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 Auditoria 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.

Además, 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
- Copiapó
- La Serena
- Rancagua
- Talca
- Concepción
- Los Ángeles
- 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.

VU
150·BA

MEMORIA ANUAL

2016

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 272.886 en junio de 2016.

De acuerdo a fuentes externas, al 30 de junio de 2016, 53% 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 0,73% 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 73,10% del stock total de bienes entregados en leasing financiero al 31 de diciembre de 2016.

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.

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.
Durante el año 2009 la situación económica se mantuvo en crisis y no fue hasta fines del tercer trimestre cuando la industria

EVOLUCIÓN INDUSTRIA 2004 - 2016 STOCK DE DOCUMENTOS

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 2016, las colocaciones netas de la industria alcanzaron en junio 2016 el equivalente a MMUS$ 3.260, según cifras preliminares de la Achef, lo que representa una disminución de un 9,31% 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, 31 de diciembre de 2016, el 64,25% del total de Activos de la Sociedad y el 78,38% del total de colocaciones, las cuales ascienden a MM$ 42.812. Además, este producto es responsable del 73,17% de los ingresos totales, que al 31 de diciembre de 2016 sumaron MM$ 8.372. Al 31 de diciembre de 2015 este segmento de negocio representó el 78,20% de la cartera total y el 75,92% 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 2016 ha tenido una caída equivalente al 10,24%.

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 2016 suman 763 en estado vigentes, con 1.216 contratos, lo que representa una variación de -18% y -11%, respectivamente, sobre el año 2015.

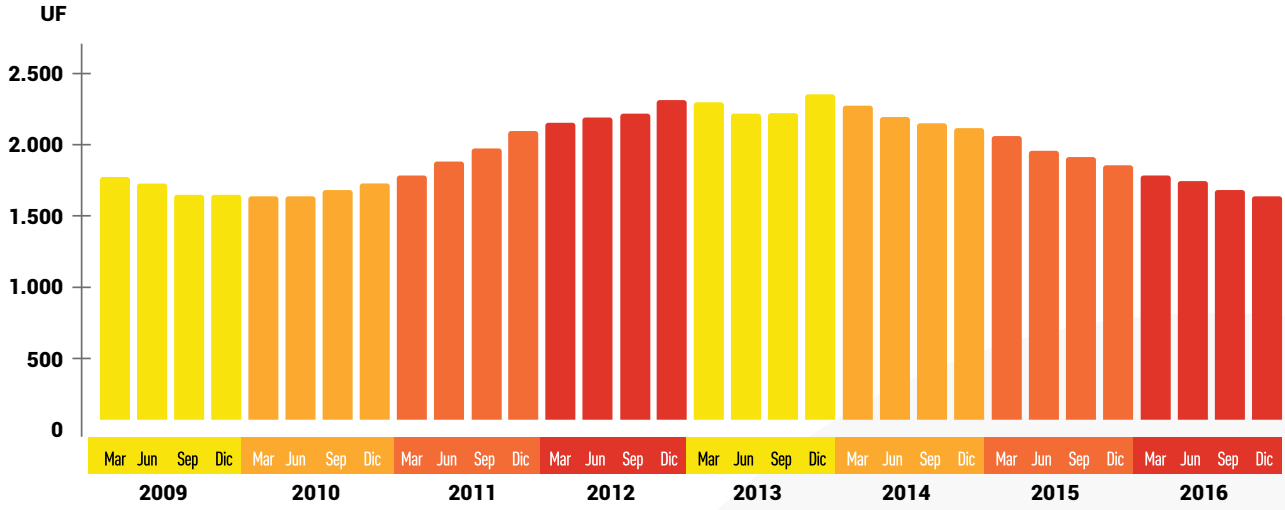
Por política general, todos los bienes financiados por Progreso se encuentran asegurados contra los riesgos inherentes a la naturaleza de cada uno de ellos y, a lo menos, por el plazo del contrato de leasing correspondiente.

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.

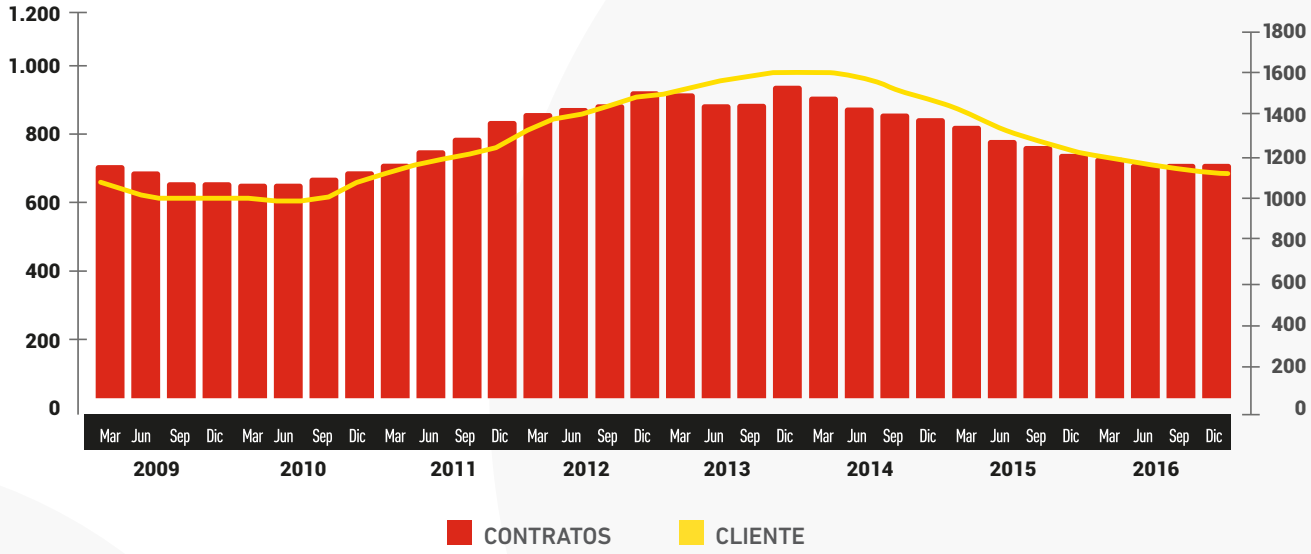
En concordancia con lo anterior, la actividad comercial del leasing se enmarca jurídicamente en el contrato de arrendamiento normado en términos generales en el Título XXVI del Libro IV del Código Civil chileno, los arrendamientos de bienes urbanos en particular, se rigen por la ley N° 18.101 y los arrendamientos 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 2016 han permitido alcanzar un volumen de negocios por un monto de MM$ 37.050, ingresos por MM$ 1.965 y un stock de MM$ 8.307 con una cartera de 171 clientes vigentes. El stock de colocaciones Factoring desde Diciembre 2009 a Diciembre 2016 ha tenido un crecimiento equivalente al 138%.

Progreso ha establecido como estrategia durante el año 2016 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

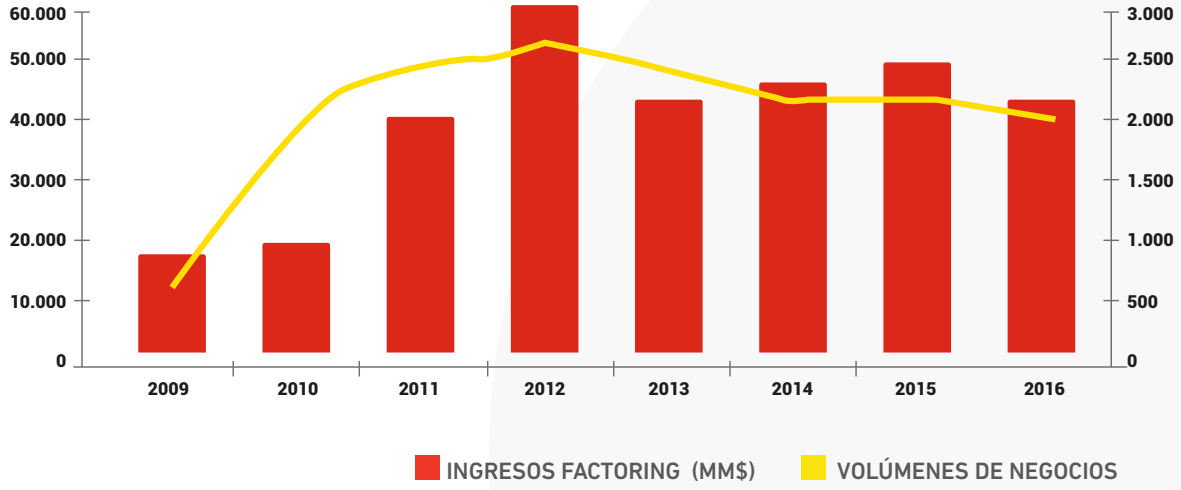
Para enfrentar este riesgo que podría deteriorar la calidad crediticia de los clientes y deudores de Progreso y/o reducir el nivel de operaciones, la Sociedad ha resuelto mantener un monitoreo permanente de la actividad económica a nivel sectorial y regional. De la misma manera y en forma particular, 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

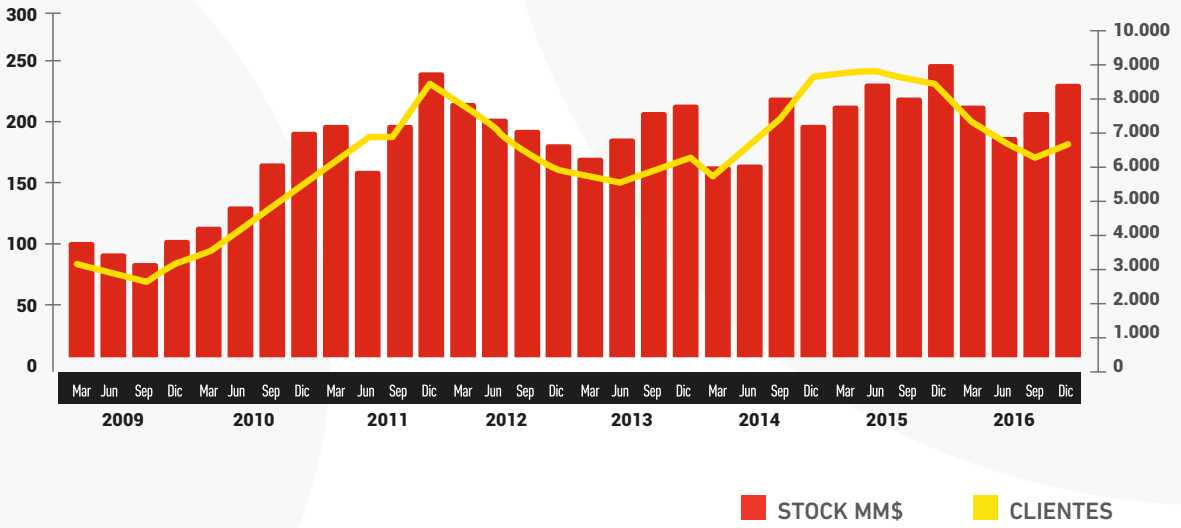
Un tema relevante en la industria financiera, se refiere a los niveles de morosidad que presenta el sistema. En este sentido, cobra vital importancia las actividades que desarrollan las entidades tendientes a administrar la cartera y medir sus niveles de morosidad, más aun si consideramos los potenciales 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.

Al mismo tiempo, nuestra compañía ha adoptado Políticas de Crédito con lineamientos estratégicos adecuados y flexibles, lo cual

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



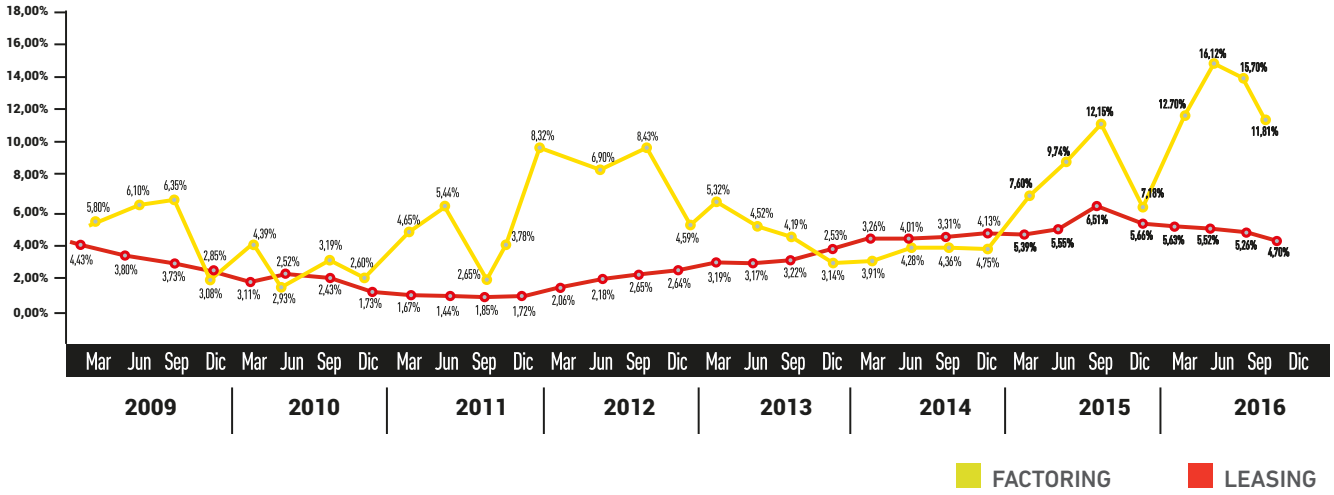
EVOLUCIÓN DE STOCK (MM$) Y CLIENTES FACTORING



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 iniciada durante el transcurso del año 2015. La morosidad de la cartera de leasing alcanzó un índice de un 4,70% y la cartera morosa de Factoring un 11,81%.

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. Al respecto, el índice de provisiones de la cartera total de colocaciones a nivel empresa al cierre del ejercicio alcanzó un 3,18%, y por línea de negocios fue de 2,38% en Leasing; 4,69% en Créditos con Prenda y 6,23% 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 64,25% de los activos, el 78,38% de la cartera neta y es responsable del 73,17% de los ingresos de la Sociedad, es posible analizar el riesgo de concentración de cartera desde la perspectiva de este producto.

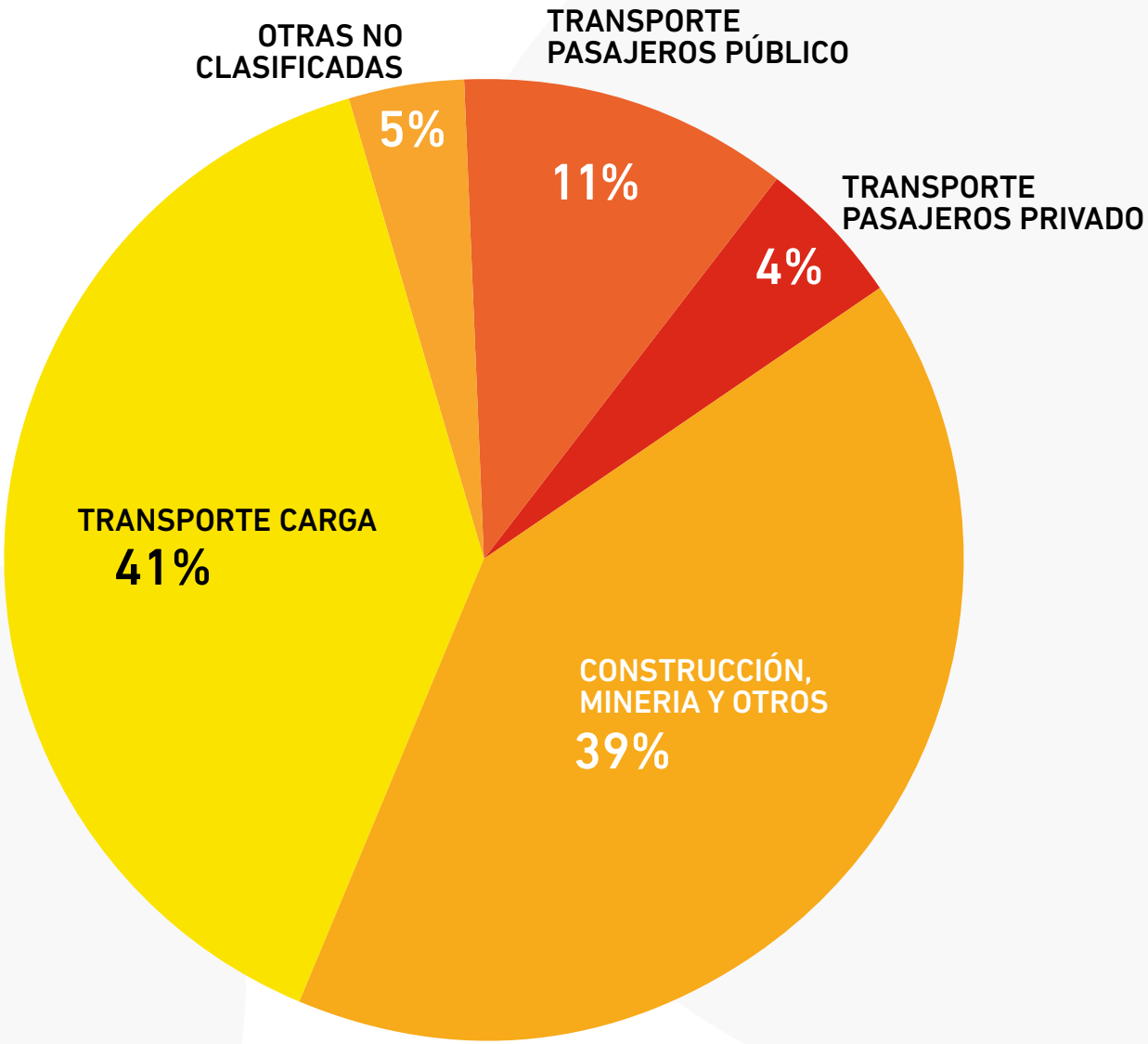
Al cierre de este ejercicio la clasificación de la cartera de leasing según la actividad económica de los clientes arroja que el 64,25% de los activos, el 78,38% de la cartera neta y es responsable del 73,17% se dedica al transporte de carga prestando servicio a los diferentes sectores económicos del país, principalmente servicios personales, explotación de minas, industria de productos químicos y ganadería, entre otras El 15,05% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 4,09% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 10,96% lo hace en el transporte público, el saldo de 5,28% corresponde a transporte aéreo y otras no clasificadas.

Respecto del 39,21% restante, podemos indicar que esta segunda concentración incluye a aquellos rubros asociados al área de

Otras Obras y Construcciones con un 10,33% de participación y 102 clientes vigentes, seguido del rubro Leasing de Consumo con un 7,38% y 70 clientes vigentes, Fabricación de productos minerales metálicos y no metálicos, maquinarias y equipos con un 4,09% y 20 clientes vigentes, Servicios comunales, sociales y personales con un 3,01% y 17 clientes vigentes y Agricultura y ganadería excepto fruticultura con un 2,81% y 21 clientes vigentes. Finalmente, el 11,59% restante se encuentra atomizado en 14 rubros distintos con un total de 124 clientes vigentes.

Por último, en cuanto a la concentración por tipo de bien, debemos informar que al 31 de diciembre de 2016, la mayor concentración de colocaciones se produce con los vehículos de carga y transporte, representando un 48,71% del total de bienes colocados, en segundo lugar, con un 19,79% se encuentran los vehículos de pasajeros y en tercer lugar las maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierras que representan el 19,14% 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$ (2016)



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 Nº 024, una primera da 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 Nº 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 Nº 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 2016 han permitido alcanzar ingresos totales por un monto de MM$ 8.372, lo que representa una baja del 21,33% respecto del año anterior.

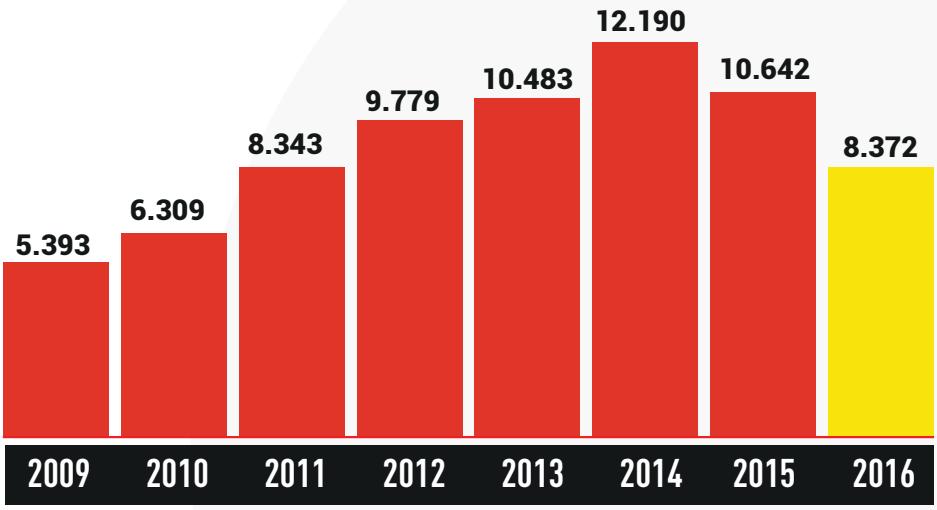
EVOLUCIÓN UTILIDAD VS RENTABILIDAD

La buena gestión comercial sumada a una eficiente administración de los recursos, permitió a la compañía durante el 2016 alcanzar una utilidad neta de MM$ 1.052 lo que se tradujo en un ROE del 7,60%..

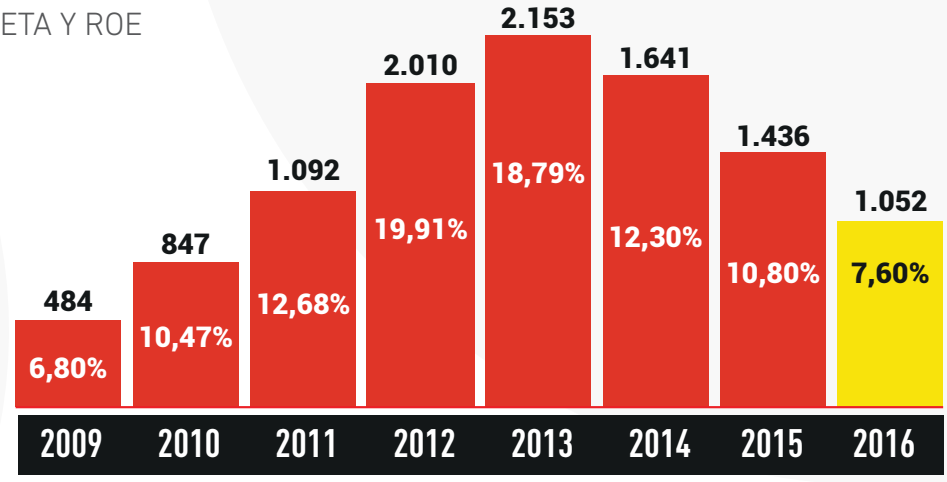
UTILIDAD DISTRIBUIBLE

El Estado de Resultado del año 2016 presentó una utilidad equivalente a MM$ 1.052, la cual se debe contabilizar de conformidad a la política vigente referida a la distribución de utilidades aprobada en Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 29 de abril de 2015, la cual consiste 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 2016 es el siguiente:
PRINCIPALES ACTIVOS

RESULTADO ACUMULADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	MM $
Revaluación Propiedades de inversión	86
Utilidad del Ejercicio 2016	1.052
Provisión 30% Dividendos	-316
TOTAL RESULTADO ACUMULADO MM$	**823**

Al 31 de diciembre de 2016, la cartera de colocaciones antes de deterioro alcanzó los MM$42.812 siendo el principal activo de la sociedad, representando el 81,98% del total de activos. La estructura de esta cartera está conformada en un 80,60% por colocaciones de Leasing y créditos con prenda, que en total ascienden a MM$34.505, de los cuales MM$17.491 son de corto plazo y MM$17.014 son de largo plazo. Además, la cartera también incluye colocaciones Factoring que representan un 19,40% del total y que equivale a MM$ 8.307.

El segundo activo más importante después de la cartera es el efectivo y efectivo equivalente, que asciende a MM$ 3.787 y representa el 7,25% 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 2016 representan el 6,88% del total de activos y suman MM$3.596 de los cuales MM$596 son bienes inmuebles y MM$3.000 son muebles neto de provisión. El último activo relevante lo constituye el valor neto de los impuestos diferidos que representan el 2,89% del total de activos y suma MM$1.508 al cierre del ejercicio.

HECHOS RELEVANTES

En cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 9° y 10° 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 28 de abril de 2016, 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 2015.
- El pago de un dividendo definitivo de $1.005.201.509, del cual, la suma de $ 430.800.647, se paga como dividendo mínimo obligatorio, a razón $ 0,00083323 por acción y la suma de $574.400.862, se paga como dividendo adicional, a razón de $0,00111097 por acción. El pago se efectuará con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio del año 2015, a partir del día 19 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 2016 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 elección de los directores que conformarán el Directorio para el próximo periodo estatutario 2016-2019, resultando reelectos los señores: Juan Pablo Díaz Cumsille; Patricio Hernán Navarrete Suárez; Lautaro Santiago Aguilar Chuecos; Luis Ramón Aróstegui Puerta de Vera; y Ricardo Fuad Majluf Sapag.
- La designación de KPMG Auditores Consultores Ltda. como la empresa auditora externa para el ejercicio 2016.
- La determinación de la cuantía de la remuneración de los directores.
- La designación del diario electrónico El Mostrador.cl para publicar los avisos de la sociedad.
- Se informó acerca de las operaciones con partes relacionadas.

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

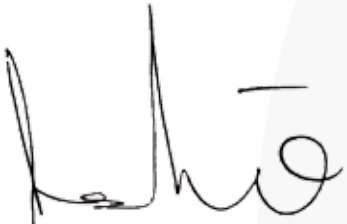
Durante el ejercicio 2016, no se han realizado compras ni ventas de acciones de la Sociedad, realizadas por los Controladores, Presidente del Directorio, Directores, Gerente General o Ejecutivos principales.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los Directores y Gerente General, que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, 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. Nº 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

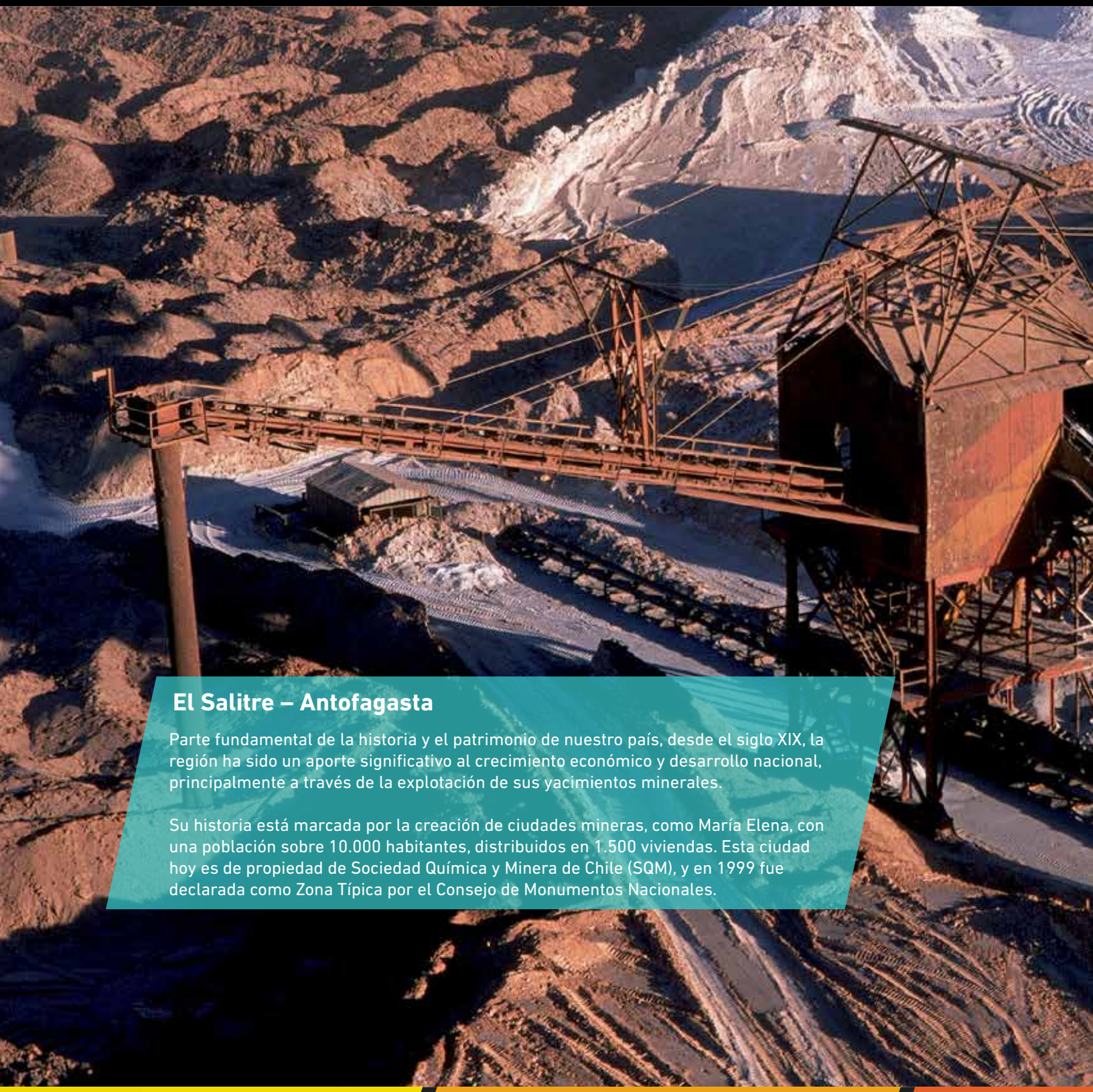


LAUTARO AGUILAR CHUECOS
DIRECTOR
C.I.: 4.017.519-9

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

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

SALOMÓN DÍAZ JADAD
GERENTE GENERAL
17.404.112-1



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.

MEMORIA ANUAL

2016

03 ESTADOS FINANCIEROS

progreso
Leasing & Factoring

SERVICIOS
FINANCIEROS
PROGRESO S.A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
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 CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
• ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
• NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

$: CIFRAS EXPRESADAS EN PESOS CHILENOS
M$: CIFRAS EXPRESADAS EN MILES DE PESOS CHILENOS
UF : CIFRAS EXPRESADAS EN UNIDADES DE FOMENTO

Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas 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 los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad 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.

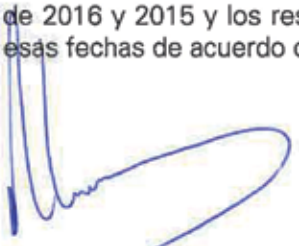
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

© KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

Santiago
Isidora Goyenechea 3520
Piso 2, Las Condes
+56 2 2798 1000
contacto@kpmg.com

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Servicios Financieros Progreso S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Roberto Muñoz G.

KPMG Ltda.

Santiago, 27 de marzo de 2017

© KPMG Auditores Consultores Ltda., sociedad de responsabilidad limitada chilena y una firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

Activos	Nota N°	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	3.786.615	6.552.515
Otros activos no financieros, corrientes	22	38.870	114.583
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	24.223.865	28.841.975
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	1.002.484	404.544
Activos por impuestos, corrientes	10	7.500	7.500
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		29.059.334	35.921.117
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11	3.595.543	2.653.320
Activos corrientes totales		**32.654.877**	**38.574.437**
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	22	556.220	558.098
Derechos por cobrar, no corrientes	**7**	16.190.249	18.352.820
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	409.054	301.585
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	64.120	94.479
Propiedades y equipo	13	388.810	471.484
Propiedad de inversión	14	453.854	453.854
Activos por impuestos diferidos	15	1.508.393	1.308.658
Activos no corrientes totales		**19.570.700**	**21.540.978**
TOTAL DE ACTIVOS		52.225.577	60.115.415

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADO

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio	Nota N°	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	19.865.447	24.630.601
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	2.806.820	1.861.709
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	104.367	541
Otras provisiones, corrientes	18	613.964	1.312.538
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	1.070.240	469.264
Pasivos corrientes totales		**24.460.838**	**28.274.653**
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	12.130.137	16.128.431
Otras provisiones, no corrientes	18	735.213	975.032
Total de pasivos no corrientes		12.865.350	17.103.463
TOTAL PASIVOS		**37.326.188**	**45.378.116**
Patrimonio			
Capital emitido	21	14.257.673	13.826.872
Ganancias acumuladas	21	451.843	720.554
Otras reservas	21	189.873	189.873
Patrimonio total		**14.899.389**	**14.737.299**
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		52.225.577	60.115.415

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota Nº	01-01-2016 31-12-2016 M$	01-01-2015 31-12-2015 M$
Ingresos de actividades ordinarias	23	8.372.442	10.641.842
Costo de ventas	24	(3.807.197)	(5.390.719)
Ganancia bruta		**4.565.245**	**5.251.123**
Otros ingresos, por función	30	136.426	179.682
Gasto de administración		(3.848.814)	(4.348.632)
Otros gastos, por función	30	(524)	(2.544)
Diferencias de cambio	28	60	127
Ganancia, antes de impuestos		852.393	1.079.756
Gasto por impuestos a las ganancias	15	199.735	356.246
Ganancia procedente de operaciones continuadas		1.052.128	1.436.002
Ganancia procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia		1.052.128	1.436.002
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		1.052.128	1.436.002
Ganancia, atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		1.052.128	1.436.002
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	0,00203	0,00278
Ganancia (pérdidas por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,00203	0,00278

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

	01-01-2016 31-12-2016 M$	01-01-2015 31-12-2015 M$
Ganancia (pérdida)	1.052.128	1.436.002
Resultado integral total	1.052.128	1.436.002
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	1.052.128	1.436.002
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	**1.052.128**	1.436.002

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

	Nota N°	31-12-2016 M$	31-12-2015 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		65.533.008	71.344.302
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		185.747	160.613
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		1.417.914	1.131.043
Otros cobros por actividades de operación		232.285	349.208
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(17.270.685)	(19.006.540)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.420.158)	(2.577.279)
Pagos por primas de las pólizas suscritas		(2.063.584)	(1.409.984)
Otros pagos por actividades de operación		(36.522.100)	(42.140.925)
Intereses pagados		(1.090.858)	(1.667.750)
Intereses recibidos		1.942.958	2.346.788
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.918.764)	(2.332.239)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		8.025.763	(6.197.237)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades y equipo		175	3.491
Compras de propiedades y equipo		(2.358)	(26.629)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(2.183)	(23.138)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		989.609	18.700.183
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		10.211.782	17.600.719
Total importes procedentes de préstamos		11.201.391	36.300.902
Pagos de préstamos		(20.985.670)	(42.234.404)
Dividendos pagados		(1.005.201)	(1.148.975)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(10.789.480)	(7.082.477)
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios		(2.765.900)	(908.378)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(2.765.900)	(908.378)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6	6.552.515	7.460.893
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	3.786.615	6.552.515

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Cifras en miles de pesos)

	Capital emitido M$	Superávit de revaluación M$	Otras reservas varias M$	Total otras reservas M$	Ganancia (pérdidas) acumuladas M$	Patrimonio atribuíble a los propietarios de la controladora M$	Patrimonio total M$
Saldo Inicial al 01-01-2016	**13.826.872**	**29.941**	**159.932**	**189.873**	**720.554**	**14.737.299**	**14.737.299**
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	13.826.872	29.941	159.932	189.873	720.554	14.737.299	14.737.299
Cambios en el patrimonio							
Ganancia del ejercicio	-	-	-	-	1.052.128	1.052.128	1.052.128
Dividendos	-	-	-	-	(315.638)	(315.638)	(315.638)
Incremento (disminución) por otras distribuciones y costos de emisión	430.801	-	-	-	(1.005.201)	(574.400)	(574.400)
Total cambios en el patrimonio	430.801	-	-	-	(268.711)	162.090	162.090
Saldo final al 31-12-2016	**14.257.673**	**29.941**	**159.932**	**189.873**	**451.843**	**14.899.389**	**14.899.389**
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 del ejercicio	-	-	-	-	1.436.002	1.436.002	1.436.002
Dividendos	-	-	-	-	(430.801)	(430.801)	(430.801)
Incremento (disminución) por otras distribuciones	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**

Las notas adjuntas números 1 al 34 forman parte integral de estos estados financieros.

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 Nº 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 Nº 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.

El negocio de Leasing, es el producto más importante de la Sociedad, representando al 31 de diciembre de 2016, el 64,2% del total de activos y el 78,4% del total de colocaciones, las que alcanzaron los M$ 42.812.211. A su vez, el producto Leasing es responsable del 73,2% de los ingresos totales, que al 31 de diciembre de 2016 sumaron M$ 8.372.442. Al 31 de diciembre de 2015 este segmento de negocio representaba el 78,2% de la cartera total de colocaciones y el 75,8% de los ingresos totales.

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

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

El negocio del Factoring, por su parte, tiene como mercado objetivo las pequeñas y medianas empresas de la Región Metropolitana y las ciudades de, Antofagasta, Copiapó, La Serena, Rancagua, Talca, Concepción, Los Ángeles y Puerto Montt, fundamentalmente del sector productivo, comercio y servicios. De acuerdo a las políticas comerciales de Progreso S.A., los 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 2016, es de 107 colaboradores, 60 de ellos son profesionales universitarios, 44 poseen estudios de nivel técnico y 3 no son universitarios ni técnicos. La situación al 31 de diciembre de 2015 era de una dotación total de 110 colaboradores, 60 de ellos eran profesionales universitarios, 47 poseían estudios de nivel técnico y 3 no eran universitarios ni técnicos. En promedio en el ejercicio 2016 la planta fue de 103 personas y en el ejercicio 2015, el promedio fue de 122 colaboradores.

1.5.- FECHA DE APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio 2016 y 2015, fue aprobada por el Directorio en Sesión Extraordinaria del 27 de marzo de 2017.

2.- BASES DE CONTABILIZACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1.-BASES DE CONTABILIZACIÓN

DECLARACIÓN DE CUMPLIMIENTO

Los presentes estados financieros de Servicios Financieros Progreso S.A., corresponden al 31 de diciembre de 2016 y 2015, y por los años terminados en esas fechas y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

BASES DE MEDICIÓN

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

USO DE ESTIMACIONES Y JUICIOS

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

PERÍODO CUBIERTO

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes periodos:

- Estados de Situación Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Resultados, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Resultados Integrales, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.
- Estados de Cambios en el Patrimonio, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016 y 2015.

La Sociedad ha determinado sus principales políticas contables relacionadas a la adopción de NIIF, considerando el siguiente orden de prelación establecido en la norma:

- Normas e Interpretaciones del International Accounting Standards Board (IASB).
- A falta de norma o interpretación aplicable específicamente, la Administración considerará:
    - Los requisitos y orientaciones de las normas e interpretaciones que traten asuntos relacionados o similares, o
    - Las definiciones, criterios de reconocimiento y valorización de activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del marco conceptual de las NIIF.

MONEDA FUNCIONAL

La moneda funcional para Progreso S.A. es el peso chileno.
El análisis efectuado concluye que el Peso Chileno es la moneda del entorno económico principal en que opera la Sociedad. Dicha conclusión se basa en lo siguiente:

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

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

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

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

En el caso de la Sociedad podemos destacar lo siguiente:

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

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

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

2.2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

2.2.1.- BASES DE CONVERSIÓN

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

	31-12-2016 $	31-12-2015 $
Dólar Observado	669,47	710,16
Unidad de Fomento	26.347,98	25.629,09

2.2.2.- ARRENDAMIENTOS

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

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

Cuando la Sociedad actúe como arrendatario en un Leasing financiero, presentará el costo del activo arrendado según la naturaleza del bien objeto del contrato y un pasivo por el mismo monto. Los activos mencionados se deprecian con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos de uso propio. A la fecha la Compañía no mantiene contratos de arrendamiento financiero en calidad de arrendatario.

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

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

2.2.3.- ACTIVOS FINANCIEROS

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

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

- Activos financieros para negociación: Corresponden a aquellos adquiridos con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Se incluyen también los derivados financieros que no se consideren de cobertura.

- Activos financieros al vencimiento: Corresponden a aquellos activos cuyos cobros son de monto fijo o determinable y cuyo vencimiento está fijado en el tiempo. Con respecto a ellos, Progreso S.A. manifestará su intención y su capacidad para conservarlos en su poder desde la fecha de su compra hasta la de su vencimiento.

- Activos financieros disponibles para la venta: Se incluyen aquellos valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación ni son calificados como inversión al vencimiento.

- Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia Sociedad: Corresponden a activos financieros originados a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

Los activos financieros para negociación y aquellos clasificados como disponibles para la venta se valorizan a su "valor razonable" a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde para los primeros, de acuerdo con NIC 39, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable, se incluirán en los resultados netos del ejercicio y en el caso de aquellas inversiones disponibles para la venta, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual las utilidades o las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto se incluirán en los resultados netos del ejercicio.

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

Las inversiones al vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar originados por la Sociedad se valorizan a su "costo amortizado" reconociendo en resultados los intereses devengados en función de su tasa de interés efectiva. Por costo amortizado se entiende aquel importe en el que se valora inicialmente el activo financiero, menos los rembolsos 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 rembolso 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.

2.2.4.- DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS
El alcance de esta política considera los siguientes activos financieros de Progreso S.A.:

- Deudores por Leasing
- Documentos por Operaciones de Factoring
- 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.

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

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

2.2.6.- ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA
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 capitalizaran sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos costos se amortizarán durante sus vidas útiles estimadas.

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

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

2.2.7.- PROPIEDADES Y 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.

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

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

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

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

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

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

- Inventarios NIC Nº 2
- Activos por Impuestos Diferidos NIC Nº 12
- Activos por retribuciones a los empleados NIC Nº 19
- Activos Financieros NIC Nº 39
- Propiedades de Inversión medidas a valor razonable NIC Nº 40
- Activos Biológicos NIC Nº 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.

2.2.10.- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA
La Sociedad clasifica a un activo no corriente como mantenido para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado.

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

- Los activos mantenidos para la venta 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.

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

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

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

El costo amortizado se usa para la medición posterior de los préstamos, y corresponde al monto en el que se valora inicialmente el pasivo financiero, menos los rembolsos 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 rembolso 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.

2.2.12.- PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES
La provisión se define como un pasivo de montos o vencimientos inciertos.
La Sociedad reconoce una provisión cuando un pasivo cumple con las siguientes condiciones copulativas:

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

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

2.2.13.- BENEFICIO A LOS EMPLEADOS
La Sociedad 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

a) La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas más significativas asociadas a la propiedad del activo.
b) La entidad no retuvo ninguna injerencia en la gestión o

administración corriente del activo, ni en el grado que usualmente está asociado con la propiedad, ni retiene control del activo.

c) El importe de los ingresos por actividades ordinarias puede ser medido con fiabilidad.
d) Es probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados a la venta.
e) Los costos incurridos, o por incurrir, pueden ser medidos con fiabilidad.

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

2.2.16.- RECONOCIMIENTO DE GASTOS

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

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

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

2.2.17.- IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del gasto por impuesto a la renta del 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.

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

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

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

Para el presente ejercicio 2016, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 24%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

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 2016 y 31 de diciembre de 2015 son los siguientes:

Instrumentos Financieros	VALOR LIBRO		VALOR RAZONABLE					
	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016			31-12-2015		
	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	3.786.615	6.552.515	3.786.615	-	-	6.531.910	20.605	-
Efectivo	454	2.044	454	-	-	2.044	-	-
Saldos Bancarios	635.289	1.727.343	635.289	-	-	1.727.343	-	-
Fondos Mutuos	3.150.872	4.802.523	3.150.872	-	-	4.802.523	-	-
Deposito a Plazo (90 días)	-	20.605	-	-	-	-	20.605	-
Préstamos y Cuentas por Cobrar	40.414.114	47.194.795	-	40.414.114	-	-	47.194.795	-
Cuentas por cobrar (Neto)	40.414.114	47.194.795	-	40.414.114	-	-	47.194.795	-
Deudores Comerciales	40.039.904	46.643.163	-	40.039.904	-	-	46.643.163	-
Otras cuentas por Cobrar	374.210	551.632	-	374.210	-	-	551.632	-
Total Pasivos Financieros								
Pasivo Financiero medidos al Costo Amortizado	34.906.771	42.621.282	-	34.906.771	-	-	46.979.289	-
Préstamos Bancarios	31.995.584	40.759.032	-	31.995.584	-	-	40.759.032	-
Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	2.911.187	1.862.250	-	2.911.187	-	-	1.862.250	-

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 15, INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS PROCEDENTES DE CONTRATOS CON CLIENTES

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

Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF.
Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

1.- Identificar el contrato con el cliente.
2.- Identificar las obligaciones de desempeño del contrato.
3.- Determinar el precio de la transacción.
4.- Distribuir el precio de la transacción en las obligaciones de desempeño.
5.- Reconocer el ingreso cuando (o en la medida en que) la entidad satisface la obligación desempeño.

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 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 que antes de aplicar esta Norma mantienen arrendamientos operativos tendrán más activos pero también una deuda mayor. Mientras mayor es el portfolio 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 laadopción anticipada siempre que se aplique en conjunto con NIIF 15.

CINIIF 22: TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA Y CONTRAPRESTACIONES ANTICIPADAS
Esta interpretación clarifica la contabilización de transacciones que incluyen el recibo o pago de una consideración anticipada en una moneda extranjera.

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

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

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

MODIFICACIONES A NIC 7, ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO: INICIATIVA DE REVELACIÓN.
Esta modificación se emitió el 01 de febrero de 2016 e instruye la revelación de información que permita que los usuarios de los Estados Financieros evalúen los cambios de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento, incluyendo tanto los cambios que afectan al efectivo como aquellos cambios que no afectan al efectivo. Una forma de satisfacer este requerimiento puede ser la revelación de una reconciliación entre los saldos de apertura y cierre de los pasivos que surgen de las actividades de financiamiento. Sin embargo, el objetivo pudiera también ser logrado de otras maneras, que pudiera liberar a las instituciones financieras u otras entidades que ya presentan revelaciones mejoradas en esta área.

Aún cuando es posible la revelación de cambios en otros activos y pasivos, tal revelación suplementaria debiera mostrarse separadamente de los cambios en pasivos que provienen de actividades de financiamiento.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan en, o después del, 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.

MODIFICACIÓN A NIC 12, IMPUESTO A LAS GANANCIAS: ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS SOBRE PÉRDIDAS NO REALIZADAS.
Se emitió esta modificación el 19 de enero de 2016 y clarifica que la existencia de una diferencia temporaria deducible depende únicamente de la comparación entre el valor contable de un activo y su base tributaria al finalizar el período de reporte, y no se afecta por posibles cambios futuros en el valor contable o la forma en la que se espera la recuperación del activo. Por lo tanto, suponiendo que la base tributaria permanece al costo original del instrumento de deuda, hay una diferencia temporaria.

La siguiente pregunta es si usted puede reconocer un activo por impuesto diferido si el futuro resultado tributario se espera que sea una pérdida. Las modificaciones muestran que la respuesta es "si", si se reúnen ciertas condiciones.

La modificación es efectiva a partir de los períodos anuales que comienzan el, o después del, 01 de enero de 2017. La adopción anticipada se permite, pero con las correspondientes revelaciones requeridas. La modificación se aplica prospectivamente.

MODIFICACIÓN A NIIF 2 PAGOS BASADOS EN ACCIONES: ACLARACIÓN DE CÓMO CONTABILIZAR CIERTOS TIPOS DE TRANSACCIONES
DE PAGOS BASADOS EN ACCIONES.
Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS entregan requerimientos sobre la contabilización para:
a) Los efectos de las condiciones de irrevocabilidad y de no irrevocabilidad sobre la medición de los pagos basados en acciones liquidados en efectivo;
b) Las transacciones con pagos basados en acciones con una cláusula de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos;
c) Una modificación en los términos y condiciones de un pago basado en acciones que cambia la clasificación de la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada con instrumentos de patrimonio.

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

Modificación a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.

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.

4.- GESTIÓN DE RIESGO DE LA SOCIEDAD

La Compañía tiene identificados sus principales factores de riesgos y ha definido diferente 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 78,6% de la cartera total, en tanto, las categorías intermedias representan un 16,5% y finalmente, las últimas dos categorías representan un 4,8%.

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 2016 la clasificación de la cartera de Leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 60,8% del saldo insoluto total, relacionado a 409 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 40,5% 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 15,1% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 4,1% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 11,0% lo hace en el transporte público, el saldo de 5,2% corresponde a transporte aéreo y otras no clasificadas.

Respecto del 39,2% restante, podemos indicar que el área de Otras Obras y Construcciones registra un 10,3% de participación con 102 clientes vigentes, seguido del rubro Leasing de Consumo con un 7,4% de participación y 70 clientes vigentes, Fabricación de productos minerales, maquinarias y equipos con un 4,1% y 20 clientes vigentes, Servicios comunales, sociales y personales con un 3,0% y 17 clientes vigentes y Agricultura y ganadería con un 2,8% y 21 clientes vigentes. Finalmente, el 11,6% restante se encuentra atomizado en 14 rubros distintos con un total de 124 clientes vigentes.

- **Exposición Total**

En cuanto a la exposición total al 31 de diciembre de 2016, a continuación se adjunta cuadro por tipo de producto y su respectivo porcentaje de participación sobre la cartera:

Tipo de Exposición	Monto M$	%
Leasing	33.555.498	78,38%
Credito con Prenda	949.246	2,22%
Factoring	8.307.467	19,40%
Exposición Total	42.812.211	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. En cuanto a la función de Cobranza, como política general la compañía centra su atención en normalizar clientes que han caído en incumplimiento en el pago de sus obligaciones. De no ser posible normalizar la morosidad de pagos del cliente, es política de Progreso dar inicio a las acciones de recuperación del bien entregado en arriendo, de manera tal de minimizar las eventuales perdidas que se pudieren generar como producto de la irrecuperabilidad del crédito.

RIESGOS FINANCIEROS

- **Riesgo de liquidez**

Este riesgo se entiende como la posibilidad de que la Compañía no pueda dar cumplimiento a sus obligaciones de corto plazo o que para ello deba incurrir en pérdidas por liquidación forzada de activos. Uno de los principales orígenes de este riesgo lo constituye el descalce de flujos tanto en plazos como en montos, entre los pagos de las fuentes de financiamiento y la recepción de flujos por la operatoria normal del negocio. En este sentido, la Compañía mantiene un control diario de los flujos de fondos realizando una adecuada administración de los excedentes, la principal fuente de liquidez la constituye los flujos de efectivo proveniente de sus actividades de recaudación operacional, siendo las actividades de Leasing y Factoring las que concentran el 95% de dichos flujos. Asimismo, la Compañía se financia principalmente a través de Créditos bancarios con cuotas definidas que tienden a calzar los vencimientos en plazos y montos de las colocaciones de Leasing y con Efectos de Comercio que financian las actividades de Factoring. Cabe destacar la política de reinversión constante de utilidades que la Compañía ha aplicado históricamente y que permite mantener fondos propios utilizados para financiar la operatoria y que generan un adecuado apalancamiento.

PERFIL DE VENCIMIENTO DE LOS PASIVOS FINANCIEROS:

Vencimientos Créditos	0 - 90 días M$	91 - 1 Año M$	1 - 2 Años M$	2 - 3 Años M$	Más de 3 Años M$	Totales M$
Créditos en Pesos	6.683.170	1.313.381	1.822.171	1.336.782	111.264	11.266.768
Créditos en UF	3.640.807	8.189.631	5.530.686	2.528.423	839.269	20.728.816
Totales	10.323.977	9.503.012	7.352.857	3.865.205	950.533	31.995.584

Al cierre del 31 de diciembre de 2016, la Compañía mantiene un nivel de Capital de Trabajo Neto de M$ 8.194.039. En cuadro adjunto se puede apreciar que la Compañía ha mantenido un nivel estable de liquidez como resultado de una buena gestión de este riesgo:

Índices de Liquidez

Vencimientos Créditos		31-12-2016	31-12-2015	31-12-2014
Razón de Liquidez	Veces	1,33	1,36	1,38
Capital de Trabajo Neto	M$	8.194.039	10.299.784	10.976.087

- **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 Nº 024, una primera da 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 Nº 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 Nº 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.

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 2016, la Sociedad no presenta exposición significativa a movimientos adversos del índice de reajustabilidad, es así que la posición activa en Unidades de Fomento asciende a UF 1.061.027,82 y la posición pasiva asciende a UF 790.328,97.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Efectivo y Equivalente al Efectivo	Moneda	Saldos al	
		31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	454	2.044
Saldos en bancos	Pesos chilenos	635.289	1.747.948
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	3.150.872	4.802.523
Total		**6.552.515**	**6.552.515**

(*) 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 2016 y 2015, es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
a) Operaciones por Leasing				
Deudores por Leasing	16.697.431	19.786.986	16.669.976	18.552.689
Documentos por Cobrar por Leasing	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar Leasing	188.091	184.158	-	1.608
Subtotal	16.885.522	19.971.144	16.669.976	18.554.297
(-) Deterioro por Operaciones de Leasing (*)	(400.540)	(653.105)	(398.519)	(653.001)
Total	**16.484.982**	**19.318.039**	**16.271.457**	**17.901.296**
b) Operaciones de Factoring				
Doctos. Por operaciones de factoring	8.307.467	8.993.516	-	-
(-) Deterioro por Operaciones de Factoring (*)	(517.211)	(409.429)	-	-
Total	**7.790.256**	**8.584.087**	**-**	**-**
c) Operaciones de créditos de consumo				
Operaciones de Créditos de Consumo (Neto de interés)	-	74.072	-	-
(-) Deterioro por Operaciones Créditos de Consumo (*)	-	(74.072)	-	-
Total	**-**	**-**	**-**	**-**
d) Operaciones de créditos con prenda				
Operaciones de Crédito con Prenda (Neto de interés)	605.285	856.623	343.961	814.692
(-) Deterioro por Operaciones de Créditos con Prenda (*)	(28.384)	(64.760)	(16.115)	(61.583)
Total	**576.901**	**791.863**	**327.846**	**753.109**
e) Otras cuentas por cobrar	**374.210**	**551.632**	**-**	**-**
f) Operaciones Leasing y Factoring reclasificadas a Empresas Relacionadas (**)	**(1.002.484)**	**(403.646)**	**(409.054)**	**(301.585)**
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	**24.223.865**	**28.841.975**	**16.190.249**	**18.352.820**

(*) 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	
	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2015
a) Operaciones por leasing	50,32%	51,84%	49,68%	48,16%
b) Operaciones por factoring	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
c) Operaciones de consumo	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%
d) Operaciones de crédito prenda	63,76%	51,25%	36,24%	48,75%

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

Tipo de Producto	Corriente		No Corriente		Total	Total
	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2016	31-12-2015
a) Operaciones por leasing	36,16%	35,04%	35,69%	32,55%	71,85%	67,59%
b) Operaciones por factoring	21,28%	23,19%	0,00%	0,00%	21,28%	23,19%
c) Operaciones de consumo	0,00%	2,12%	0,00%	0,00%	0,00%	2,12%
d) Operaciones de crédito prenda	4,38%	3,64%	2,49%	3,46%	6,87%	7,10%
					100,00%	**100,00%**

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

A) OPERACIONES DE LEASING

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

Cabe destacar que dentro del producto Leasing, la Compañía ha definido como su mercado objetivo el segmento de bienes muebles, vehículos de pasajeros, de carga y maquinaria industrial, sin embargo a la fecha se mantienen contratos de bienes inmuebles que representan el 0,85% de la cartera total.

a.1) A continuación se presenta una conciliación, por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas) al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Concepto	Moneda	31-12-2016			
		M$			
		0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	3.084.403	3.921.217	-	7.005.620
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	16.668.667	14.649.923	125.402	31.443.992
Sub total saldo bruto		**19.753.070**	**18.571.140**	**125.402**	**38.449.612**
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Pesos	(663.957)	(515.088)	-	(1.179.045)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(2.391.682)	(1.494.216)	(17.262)	(3.903.160)
Sub total interés diferido		**(3.055.639)**	**(2.009.304)**	**(17.262)**	**(5.082.205)**
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		**16.697.431**	**16.561.836**	**108.140**	**33.367.407**

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
Sub total saldo bruto		**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)
Sub total interés diferido		**(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**

a.2) Los saldos de los ingresos financieros no acumulados o intereses no devengados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	4.670.966	5 . 1 99.410

a.3) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015, se muestra a continuación:

Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	01-01-2016 31-12-2016 M$	01-01-2015 31-12-2015 M$
Inversión bruta en arrendamientos financieros	18.991.210	18.827.821
Arrendamientos financieros cancelados	(2.045.460)	(2.271.986)
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	(2.806.337)	(2.683.476)
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	**14.139.413**	**13.872.359**

a.5) El detalle de los acuerdos de arrendamientos significativos de Progreso S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Concentración	31-12-2016		31-12-2015	
	Saldo Insoluto M$	%	Saldo Insoluto M$	%
10 Mayores Clientes de Leasing	3.584.961	10,73%	3.857.422	10,08%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo insoluto de los contratos vigentes de Leasing, el cual al 31 de diciembre de 2016 asciende a M$ 33.395.354 (M$ 38.267.125 al 31 de diciembre de 2015).

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

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

OTRAS CUENTAS POR COBRAR LEASING:	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Deudores por diferencias de cambio	85.972	117.295	-	-
Deudores por transferencia de bienes	23.543	22.395	-	-
Deudores por seguros prorrogados	4.988	6.980	-	1.608
Deudores por TAG	4.190	11.023	-	-
Deudores por gastos judiciales	39.602	-	-	-
Deudores por otros conceptos varios	29.796	26.465	-	-
Totales	**188.091**	**184.158**	**-**	**1,608**

B) OPERACIONES DE FACTORING

	Corrientes	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Facturas por cobrar	6.775.564	7.185.041
Documentos por cobrar	575.428	1.026.866
Operaciones en cobranza judicial	946.231	608.863
Otras cuentas por cobrar factoring	10.244	172.746
Totales	**8.307.467**	**8.993.516**

b.1) El detalle de los Clientes más significativos en relación al negocio de Factoring de Progreso S.A., al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

10 Mayores Clientes de Factoring

Concentración	31-12-2016		31-12-2015	
	Saldo Financiado en M$	%	Saldo Financiado en M$	%
10 Mayores Clientes	2.431.775	33,66%	2.635.515	32,69%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo financiado total de la cartera vigente de Factoring, el cual al 31 de diciembre de 2016 asciende a M$ 7.224.624 (M$ 8.061.163 al 31 de diciembre de 2015).

C) OPERACIONES DE CRÉDITO DE CONSUMO

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Operaciones de crédito de consumo (Brutas)	-	5.069	-	-
Interés diferido por operaciones de consumo	-	(5.069)	-	-
Operaciones Renegociadas (Brutas)	-	41.400	-	-
Interés diferido por operaciones Renegociadas	-	(3.756)	-	-
Operaciones en cobranza judicial (Brutas)	-	47.440	-	-
Interés diferido por operaciones en cobranza judicial	-	(11.011)	-	-
Otras partidas de cartera de consumo	-	(1)	-	-
Operaciones de crédito de Consumo Neto de Interés	**-**	**74.072**	**-**	**-**

D) OPERACIONES DE CRÉDITOS CON PRENDA

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Operaciones de crédito con prenda (Bruto)	720.937	1.131.684	382.625	946.103
Interés diferido por operaciones de crédito con prenda	(115.652)	(275.061)	(38.664)	(131.411)
Operaciones de Crédito con Prenda Neto de Interés	**605.285**	**856.623**	**343.961**	**814.692**

E) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Corriente 31-12-2015 M$	Corriente 31-12-2014 M$
Anticipo proveedores	200.374	172.955
Pagos Anticipados	27.981	33.657
Otros deudores	145.855	345.020
Total Otras cuentas por Cobrar	**374.210**	**551.632**

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 redunda 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.

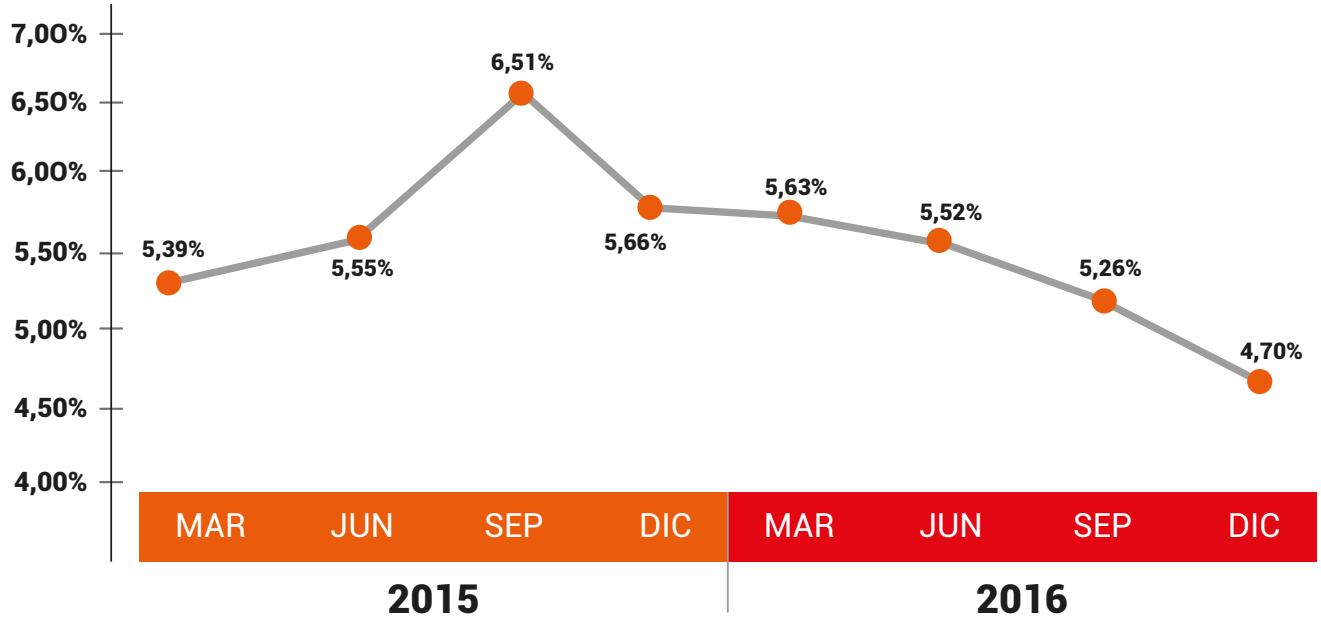
Por otra parte, en la presente nota se hace referencia a la Cartera Bruta Leasing, la cual se entenderá, en lo sucesivo, como la sumatoria de las cuotas vigentes para cada contrato, cuotas que incluyen capital, intereses y reajustes, definición que difiere del saldo contable, el cual se entiende como 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 2016:

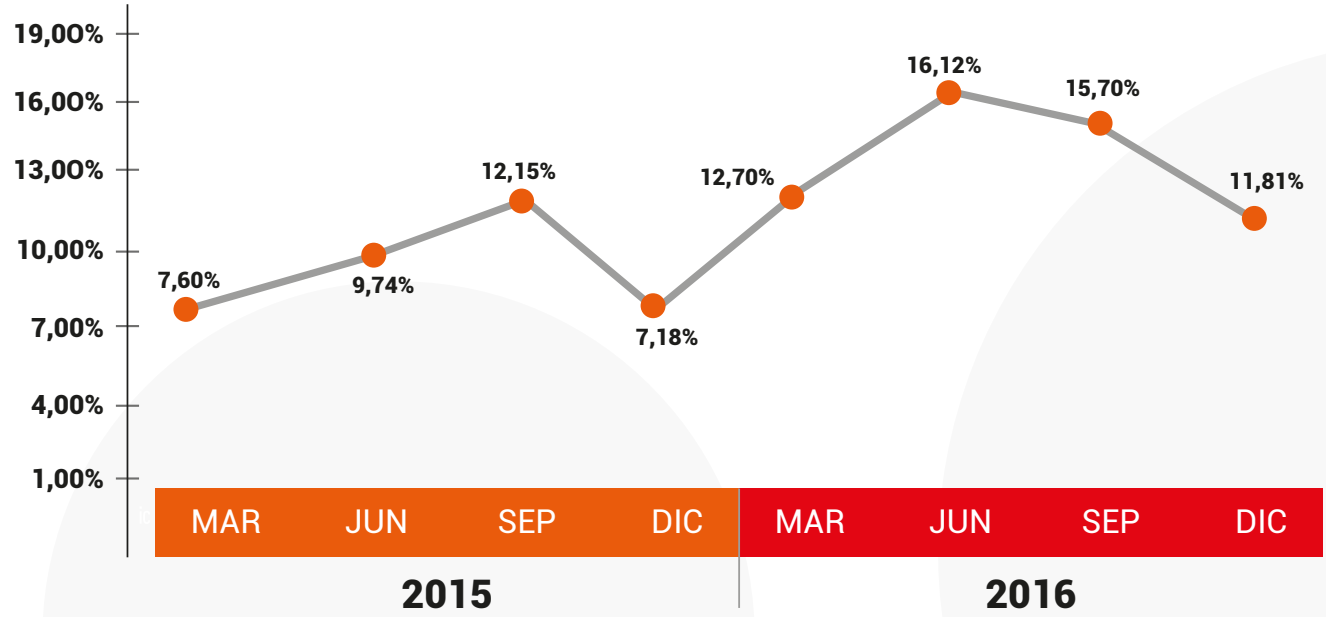
Índices de mora: (Cálculos sobre valores brutos de los principales productos: Leasing y Factoring)

EVOLUCIÓN ÍNDICE DE MORA LEASING
(CARTERA BRUTA MORA/CARTERA BRUTA TOTAL)
DICIEMBRE 2016



El índice de mora de Leasing disminuye con respecto a diciembre 2015 debido a esfuerzos en la cobranza, recuperaciones de bienes y en menor medida por castigos de contratos. Cabe destacar que si bien se ha producido una baja en la cartera de colocaciones, el índice de mora a diciembre 2016, presenta una baja explicada por los efectos combinados ya mencionados.

EVOLUCIÓN ÍNDICE DE MORA FACTORING
(CARTERA BRUTA MORA/CARTERA BRUTA TOTAL)
DICIEMBRE 2016



Luego del aumento del índice de mora de Factoring en el primer semestre del año (16,12%), afectado por el deudor Pampa Camarones, en el cuarto trimestre se genera una baja relativa del índice, la que se explica principalmente por un aumento de la cartera de colocaciones Factoring respecto al cierre del primer semestre y por el abono a deuda de MM$ 107 de Pampa Camarones.

Carteras en Mora: Composición de la mora por tramos

PRODUCTO LEASING

Cuotas Brutas Morosas	31-12-2016		31-12-2015	
	M$	%	M$	%
Entre 1-30 días	683.368	1,78%	672.448	1,52%
Entre 31-60 días	324.329	0,84%	346.469	0,79%
Entre 61-90 días	192.842	0,50%	245.199	0,56%
Entre 91-120 días	124.721	0,32%	172.702	0,39%
Entre 121-150 días	81.926	0,21%	144.037	0,33%
Entre 151-180 días	59.312	0,15%	111.439	0,25%
Entre 181-210 días	53.694	0,14%	87.593	0,20%
Entre 211-250 días	36.139	0,09%	109.028	0,25%
Más de 250 días	254.182	0,67%	608.075	1,37%
Total morosidad bruta	**1.810.513**	**4,70%**	**2.496.990**	**5,66%**
Sin mora	36.684.293	95,30%	41.580.587	94,34%
Total cartera bruta	**38.494.806**	**100,00%**	**44.077.577**	**100,00%**

PRODUCTO FACTORING

Saldos Contables en Mora	31-12-2016		31-12-2015	
	M$	%	M$	%
Venc.1 y 15 días	3.222	0,04%	3.222	0,04%
Venc.16 y 30 días	252	0,00%	252	0,00%
Venc.31 y 60 días	1.074	0,01%	1.074	0,01%
Venc.61 y más	3.619	0,04%	3.619	0,04%
Cheques Protestados	28.936	0,32%	28.936	0,32%
Cobranza Judicial	608.863	6,77%	608.863	6,77%
Total Morosidad	**645.966**	**7,18%**	**645.966**	**7,18%**
Sin mora	8.347.550	92,82%	8.347.550	92,82%
Total saldo contable	**8.993.516**	**100,00%**	**8.993.516**	**100,00%**

PRODUCTO CREDITO CON PRENDA

Saldos Contables en Mora	31-12-2016		31-12-2015	
	M$	%	M$	%
Entre 1-30 días	12.083	1,12%	35.567	1,68%
Entre 31-60 días	6.826	0,63%	19.386	0,92%
Entre 61-90 días	5.256	0,49%	16.282	0,77%
Entre 91-120 días	3.916	0,36%	17.059	0,81%
Entre 121-150 días	3.916	0,36%	16.839	0,80%
Entre 151-180 días	3.916	0,36%	15.725	0,74%
Entre 181-210 días	3.916	0,36%	12.692	0,60%
Entre 211-250 días	3.793	0,35%	11.588	0,55%
Más de 250 días	8.664	0,81%	52.142	2,46%
Total Morosidad	**52.286**	**4,84%**	**197.280**	**9,33%**
Sin mora	1.023.199	95,16%	1.920.350	90,67%
Total saldo contable	**1.075.485**	**100,00%**	**2.117.630**	**100,00%**

CARTERA RENEGOCIADA:

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

Cartera renegociada	31-12-16						31-12-15					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	M$	%	M$	%	M$	%	M$	%	M$	%	M$	%
Renegociados	3.774.043	9,8%	232.093	2,8%	-	0,0%	5.963.761	13,5%	388.014	4,3%	-	0,0%
Saldo Cartera Bruta	38.494.806	100,0%	8.307.467	100,0%	1.075.485	100,0%	44.077.577	100,0%	8.993.516	100,0%	2.117.630	100,0%
Saldo Cartera Contable	33.555.498	100,0%	8.307.467	100,0%	949.246	100,0%	38.525.441	100,0%	8.993.516	100,0%	1.671.315	100,0%

Tramos	NO REPACTADO 31-12-2016						REPACTADO					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	Monto M$	N° Clientes	Monto M$	N° Clientes	Monto M$	N° Clientes	Monto M$	N° Clientes	Monto M$	N° Clientes	Monto M$	N° Clientes
Menor a 15	176.053	28	3.942	2	4.136	1	44.363	4	-	-	-	-
Deuda 16-30	369.654	84	1	1	7.947	9	93.297	8	-	-	-	-
Deuda 31-60	220.935	56	30.137	3	6.826	4	103.394	15	-	-	-	-
Deuda 61-90	120.922	30	11.807	1	5.256	1	71.921	7	-	-	-	-
Deuda 91-120	67.423	14	-	-	3.916	-	57.298	8	-	-	-	-
Deuda 121-150	42.623	8	-	-	3.916	-	39.302	8	-	-	-	-
Deuda 151-180	35.851	6	-	1	3.916	-	23.461	1	-	-	-	-
Deuda >180	149.960	35	-	-	16.373	4	194.055	16	-	-	-	-
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	5.458	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	929.958	56	-	-	-	-	-	-	-	-
Al dia	33.537.342	422	7.094.071	146	1.023.199	54	3.146.952	13	232.093	17	-	-
SALDOS BRUTOS	**34.720.763**	**683**	**8.075.374**	**210**	**1.075.485**	**73**	**3.774.043**	**80**	**232.093**	**17**	**-**	**-**

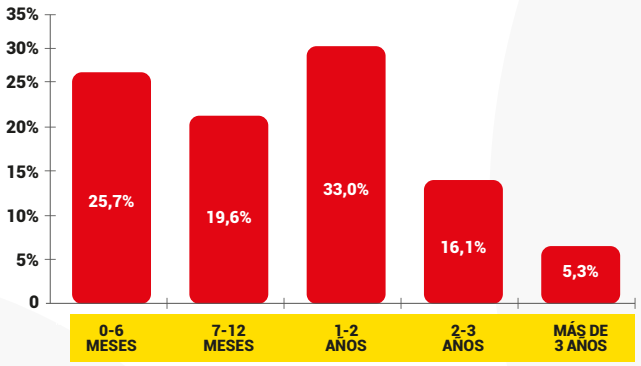
31/12/2016			
Provisión		Castigos del Período M$	Recuperos del Período M$
Cartera No Repactada M$	Cartera Repactada M$		
1.007.337	353.432	35.730	111.379

RESUMEN DE CARTERAS COLOCACIONES CON REPACTOS

31.12.2015

Tramos	NO REPACTADO						REPACTADO					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	Monto M$	N° Clientes	Monto M$	N° Clientes	Monto M$	N° Clientes	Monto M$	N° Clientes	Monto M$	N° Clientes	Monto M$	N° Clientes
Menor a 15	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	23.116,00	6	-	-	-	-
Deuda >180	703.415	71	-	-	76.422	11	101.281	13	6.265	-	-	-
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	28.936	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	608.863	29	-	-	-	-	-	-	-	-
Al dia	36.155.718	497	7.961.551	225	1.920.350	59	5.424.869	26	640.194	18	-	-
SALDOS BRUTOS	**38.113.816**	**815**	**8.605.502**	**266**	**2.117.630**	**96**	**5.963.761**	**109**	**662.135**	**19**	**-**	**-**

% DE ANTIGÜEDAD CLIENTES LEASING



Se observa que el 45,3% de la cartera vigente tiene una antigüedad menor a 1 año y que sólo un 5,6% de los clientes tiene antigüedad superior a 3 años.

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

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

ESTIMACIÓN DEL DETERIORO

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

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

Respecto de las provisiones establecidas en base al procedimiento descrito precedentemente, podemos indicar que para el producto Leasing, se ha determinado un monto total de M$ 799.059, sobre una base de Deudores que alcanza los M$ 33.555.498. Dentro de este producto existen 645 clientes leasing que registran algún grado de deterioro y morosidad, de ellos un total de 232 registran garantía FOGAIN, 35 registran Prendas a favor de Progreso y 147 registran Avales. Cabe destacar que FOGAIN (Fondo de garantía de Inversiones), es un programa de CORFO, que permite asegurar las inversiones de la Compañía, ante incumplimiento en el pago de los contratos de Leasing. Esta garantía tiene una cobertura que va desde un 40% y hasta un 70% del saldo insoluto. Son beneficiarios de este programa, las empresas privadas (personas jurídicas o personas naturales sujetos de crédito), productoras de bienes y/o prestadoras de servicios, con ventas de hasta UF 100.000 al año, excluido el IVA y las empresas emergentes sin historia, pero con proyección de ventas acotado al límite señalado anteriormente.

En el producto Factoring, la cartera deteriorada corresponde a aquel grupo de clientes que registra algún grado de morosidad interna, entendiendo por esta, los días transcurridos desde el vencimiento del documento hasta su pago real. De acuerdo a este criterio, el deterioro de esta cartera se ha estimado en M$ 517.177, sobre un total de cartera de M$ 8.307.467.

Por su parte el Crédito con Prenda, que se trata en general en base a los mismos criterios definidos para la cartera de Leasing, registra un deterioro de M$ 44.499, sobre una base total de Deudores de M$ 949.246.

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

31-12-2015 LEASING

Categoría	Tasa	Monto M$	Monto %	Provisión M$
A1	0,00%	5.706.381	17,0%	-
A2	0,50%	10.898.541	32,5%	54.493
A3	1,00%	11.628.092	34,7%	116.281
B1	5,00%	3.330.735	9,9%	166.537
B2	10,00%	928.766	2,8%	92.877
C1	15,00%	260.838	0,8%	39.126
C2	30,00%	505.139	1,5%	151.542
D1	60,00%	297.006	0,9%	178.203
D2	100,00%	-	0,0%	-
Total Cartera		**33.555.498**	**100%**	**799.059**

31-12-2015 CREDITOS CON PRENDA

Categoría	Tasa	Monto M$	Monto %	Provisión M$
A1	0,00%	276.048	29,1%	-
A2	0,50%	326.515	34,4%	1.640
A3	1,00%	149.454	15,7%	1.495
B1	5,00%	11.548	1,2%	577
B2	10,00%	68.173	7,2%	6.817
C1	15,00%	21.814	2,3%	3.272
C2	30,00%	89.060	9,4%	26.718
D1	60,00%	6.634	0,7%	3.980
D2	60,00%	-	0,0%	-
Total Cartera		**949.246**	**100%**	**44.499**

31-12-2015 FACTORING

Categoría	Tasa	Monto M$	Monto %	Provisión M$
A	0,25%	7.234.670	87,1%	18.087
B	5,00%	80.166	1,0%	4.008
C	20,00%	581.297	7,0%	234.630
D	60,00%	377.122	4,5%	226.273
E	100,00%	34.212	0,4%	34.213
Total Cartera		**8.307.467**	**100,0%**	**517.211**

En cuadro siguiente, se presenta conciliación de la Provisión por Deterioro de las carteras al 31 de diciembre de 2016:

Provisión deterioros carteras	Leasing	Factoring	Crédito con Prenda
	M$	M$	M$
Saldo al 01-01-2016	1.306.106	409.429	126.343
Aumento deterioro carteras	380.547	437.255	12.739
Disminución deterioro	(273.343)	(16.827)	(6.441)
Términos de contratos	(614.251)	(312.646)	(88.142)
Saldo al 31-12-2016	**799.059**	**517.211**	**44.499**

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 2016 y 2015:

	31-12-2016			31-12-2015		
	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	-	40.414.114	40.414.114	-	47.194.795	47.194.795
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	1.411.538	1.411.538	-	706.129	706.129
Fondos Mutuos (*)	3.150.872	-	3.150.872	4.802.523	-	4.802.523
Total	**3.150.872**	**41.825.652**	**44.976.524**	**4.802.523**	**47.900.924**	**52.703.447**

(*) 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:

	31-12-2016			31-12-2015		
	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	-	(1.355.134)	(1.355.134)	-	(1.912.681)	(1.912.681)
Deterioro de deudores comerciales y entidades relacionadas	-	(5.635)	(5.635)	-	(3.269)	(3.269)
Total	**-**	**(1.360.769)**	**(1.360.769)**	**-**	**(1.915.950)**	**(1.915.950)**

9.- INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

a) Accionistas mayoritarios

Nombre Accionista	% Participación 31-12-2016	% Participación 31-12-2015
Inversiones Díaz Cumsille Limitada	54,6728%	54,6728%
Inversiones Navarrete Limitada	45,3269%	45,3269%
Otros accionistas	0,0003%	0,0003%
Total	**100,0000000%**	**100,0000000%**

REMUNERACIONES DIRECTORES Y BENEFICIOS PERSONAL CLAVE

Los miembros del Directorio de Progreso S.A., al 31 de diciembre de 2016 son:

RUT	Nombre	Cargo	Dieta M$
4.886.312-4	Juan Pablo Díaz Cumsille	Presidente	50.292
4.017.519-9	Lautaro Santiago Aguilar Chuecos	Director	30.383
5.985.936-6	Luis Ramón Arostegui Puerta De Vera	Director	30.332
3.568.801-3	Patricio Hernan Navarrete Suarez	Director	18.131
4.940.619-3	Ricardo Fuad Majluf Sapag	Director	30.385

Al cierre de diciembre de 2016, el valor total de las dietas canceladas al Directorio asciende a M$ 159.523
A continuación se detalla el personal clave, vigente al 31 de diciembre de 2016:

RUT	Nombre	Cargo
17.404.112-1	Salomón Díaz Jadad	Gerente General
9.122.762-2	Liliana Marín Aguayo	Fiscal
5.710.769-3	Jeannette Escándar 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
5.559.499-6	María del Pilar Agurto Domínguez	Gerente de Normalización y Cobranza

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 2016 y 2015, es el siguiente:

	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	625.708	728.138
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	10.941	12.636
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios por terminación	127.447	18.183
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, otros incentivos	17.032	56.500
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, Total	**781.128**	**815.457**

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	
				31-12-2016 M$	31-12-2015 M$	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
CLEMSA S.A.	Venta bienes para Leasing	Controladora Común	Pesos	-	898	-	-
Subtotal otras cuentas				**-**	**898**	**-**	**-**
CLEMSA S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	11.163	4.358	7.647	3.269
Navarrete y Díaz Cumsille Ingenieros Civiles S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	-	37.063	-	-
Rentamáquinas Clemsa S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	215.036	103.012	279.859	147.595
Gestión Ecológica (Gersa)	Contralora Común	Contralora Común	UF	205.100	132.581	121.548	150.721
Subtotal Contratos de Leasing				**431.299**	**277.014**	**409.054**	**301.585**
Rentamáquinas Clemsa S.A.	Contrato Factoring	Controladora Común	Pesos	37.109	-	-	-
CLEMSA S.A.	Contrato Factoring	Controladora Común	Pesos	534.076	126.632	-	-
Subtotal Contratos de Factoring				**571.185**	**126.632**	**-**	**-**
Total general cuenta Empresa Relacionada				**1.002.484**	**404.544**	**409.054**	**301.585**

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

b.2) Cuentas por pagar

Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
				31-12-2016 M$	31-12-2015 M$	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Renta Maquinas CLEMSA S.A.	Renta de maquinaria	Controladora Común	Pesos	232	56	-	-
CLEMSA S.A.	Compra Bienes para Leasing	Controladora Común	Pesos	104.135	485		
Total cuentas por pagar				**104.367**	**541**	**-**	**-**

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

b.3) Transacciones con empresas

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-12-2016		31-12-2015	
				Monto M$	Efecto en resultados M$	Monto M$	Efecto en resultados M$
Navarrete y Díaz Cumsille Ing. Civiles S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	37.296	86	54.675	4.967
Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	128.721	(128.721)	123.428	(123.428)
CLEMSA S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	1.582.393	-	1.144.614	-
CLEMSA S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	U.F	9.181	4.330	3.533	889
RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	67.214	-	-	-
RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	196.500	36.155	78.523	10.764
Gestión Ecologica de Residuos S.A (Gersa)	Controladora común	Contratos de Leasing	UF	174.342	30.378	79.963	20.359
Gestión Ecologica de Residuos S.A (Gersa)	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	48.500	-	49.829	-
Inversiones y Asesorías Horus S.A.	Controladora común	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	-	-	41.409	(41.409)
Asesorías e Inversiones Vechazan Ltda.	Control Personal Clave	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	21.640	(21.640)	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 2016 y 2015, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes

	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Crédito SENCE	7.500	7.500
Totales	**7.500**	**7.500**

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 2016 y 2015, es la siguiente

	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	1.154.630	955.863
Vehículos de carga y transporte	2.270.843	1.782.740
Vehículos de transporte de pasajeros	884.223	335.291
Inmuebles	596.438	576.587
Sub total	**4.906.134**	**3.650.481**
Menos: Deterioro (*)	(1.310.591)	(997.161)
Total	**3.595.543**	**2.653.320**

(*) 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	596.438	-	596.438
MAQUINARIA	38	1.154.630	(427.330)	727.300
VEHICULO DE CARGA Y TRANSPORTE	82	2.270.843	(600.858)	1.669.985
VEHICULO TRANSPORTE PASAJEROS	23	884.223	(282.403)	601.820
Totales	**144**	**3.650.481**	**(1.310.591)**	**3.595.543**

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 01-01-2016	955.863	1.782.740	335.291	576.587	3.650.481
Retiros y/o Mejoras	711.053	1.585.539	698.873	19.851	3.015.316
Bajas / Ventas	(512.286)	(1.097.436)	(149.941)	-	(1.759.663)
Total al 31-12-2016	**1.154.630**	**2.270.843**	**884.223**	**596.438**	**4.906.134**

12.- ACTIVOS INTANGIBLES

La composición y movimiento del activo intangible para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ha sido la siguiente:

2016			
Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos M$	Programas informáticos M$	Total M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	4.630	89.849	133.806
Adiciones	-	10.737	6.041
Amortización	-	(41.096)	(45.368)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	(30.359)	(39.327)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	**4.630**	**59.490**	**64.120**

2015			
Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos M$	Programas informáticos M$	Total M$
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	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 2015	**4.630**	**89.849**	**94.479**

A continuación, se presentan los saldos del rubro de activos intangibles al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Clases de activos intangibles, neto	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Activos intangibles de vida finita	59.490	89.849
Activos intangibles de vida indefinida	4.630	4.630
Activos intangibles identificables	**64.120**	**94.479**
Patentes, marcas registradas y otros derechos	4.630	4.630
Programas informáticos	59.490	89.849
Totales	**64.120**	**94.479**

Clases de activos intangibles, bruto	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	8.560	8.560
Programas informáticos	270.493	259.756
Activos intangibles identificables	**279.053**	**268.316**

Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	3.930	3.930
Programas informáticos	211.003	169.907
Activos intangibles identificables (amortización)	**214.933**	**173.837**

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 2016 y 2015:

	2016						
	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 01-01-2016	7.901	113.649	73.203	188.180	88.551	-	471.484
Adiciones	-	-	2.499	-	940	-	3.439
Gasto por Depreciación	-	(1.367)	(20.839)	(36.061)	(18.429)	-	(76.696)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(1.507)	-	(7.910)	-	(9.417)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	**-**	**(1.366)**	**(19.847)**	**(36.061)**	**(25.399)**	**-**	**(82.674)**
Saldo final al 31-12-2016	**7.901**	**112.282**	**53.356**	**152.119**	**63.152**	**-**	**388.810**

	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)**	**(13.896)**	**(36.061)**	**5.832**	**-**	**(45.491)**
Saldo final al 31-12-2015	**7.901**	**113.649**	**73.203**	**188.180**	**88.551**	**-**	**471.484**

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 2016 y 2015, 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)	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Equipo	344.226	342.823
Vehículos	-	-
Instalaciones fijas y accesorios	-	-
Total	**344.226**	**342.823**

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 2016 y 2015:

Concepto	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Saldo Inicial de Propiedades de Inversión	453.854	432.360
Aumentos por revaluación de valor razonable	-	21.494
Saldo Final de Propiedades de Inversión	**453.854**	**453.854**

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	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión (*)	21.126	24.793
Ingresos por revaluación en el valor razonable (*)	-	21.494

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

OTRAS REVELACIONES:
LLa Sociedad no adquiere bienes con la finalidad exclusiva de efectuar arrendamiento operativo. Las propiedades de inversión existentes al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponden a bienes inmuebles que originalmente se encontraban bajo régimen de arrendamiento financiero y posteriormente, por una decisión comercial, fueron sometidos a arrendamiento operativo.

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

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

15.- IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

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

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

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

Activos:	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos) (1)	617.543	651.428
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	982.847	984.739
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales (2)	5.177.518	6.216.776
Activos por impuestos diferidos relativos a activo fijo en leasing corrientes y no corrientes(3)	4.357.827	3.664.073
Total activos por impuestos diferidos	**11.135.735**	**11.517.016**

Pasivos:	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Pasivos por impuestos diferidos relativo a revaluaciones de propiedades de inversión	92.357	81.721
Pasivos por impuestos diferidos relativo a contratos de leasing corrientes y no corrientes(4)	8.366.441	9.052.188
Pasivos por impuestos diferidos relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	1.168.544	1.074.449
Total pasivos por impuestos diferidos	**9.627.342**	**10.208.358**
Activo (neto) por impuestos diferidos (5)	**1.508.393**	**1.308.658**

(1) Compuesto por el interés de las operaciones no devengadas que se producen en Factoring y por los intereses devengados de las cuotas con saldo insoluto no canceladas.
(2) De acuerdo a lo indicado en la NIC 12, se reconoce un activo por impuesto diferido por pérdidas tributarias de arrastre, respecto de las cuales la Administración de la Sociedad ha determinado que es probable la existencia de utilidades imponibles futuras, sobre las cuales se puedan imputar estas pérdidas.
(3) Compuesto principalmente por bienes financiados por Leasing financiero (Progreso S.A. como arrendador) a su valor tributario.
(4) Compuesto por contratos de Leasing (arrendamiento financiero) a su valor libro.
(5) Progreso S.A. presenta netos sus activos y pasivos diferidos, debido a que todos estos impuestos se enmarcan dentro de la ley impuesto a la renta los cuales se liquidan anualmente en forma conjunta.

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

	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Impuesto Único a la renta, tasa de 35%	-	(878)
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	199.735	357.125
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	**199.735**	**356.246**
Utilidad (Pérdida) por Impuesto a las Ganancias	**199.735**	**356.246**

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:

	31-12-2016 M$	31-12-2016 Tasas	31-12-2015 M$	31-12-2015 Tasas
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	852.393	-	1.079.756	-
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(204.574)	24,00%	(242.945)	22,50%
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	799.807	(93,83%)	1.024.729	(94,90%)
Otros efectos (Carteras Leasing y Activo Fijo Tributario)	(395.498)	46,40%	(425.538)	39,41%
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	404.309	(47,43%)	599.191	(55,49%)
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	**199.735**	**(23,43%)**	**356.246**	**(32,99%)**

16.- PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Préstamos Bancarios	19.865.447	24.630.601	12.130.137	16.128.431
Totales	**19.865.447**	**24.630.601**	**12.130.137**	**16.128.431**

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

a) Préstamos bancarios
El detalle de las deudas con entidades bancarias al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
						0-3 meses M$	3-12 meses M$	1-3 años M$	3-5 años M$	5 años y más M$
Banco BBVA	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,42%	0,42%	2.542.000	-	-	-	-
Banco Consorcio	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,48%	0,48%	1.004.825				
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving(**) Cuota	0,50%	0,50%	821.871	337.264	524.633		
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,49%	0,49%	2.019.408	-	-	-	-
Banco Chile	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,47%	0,47%	112.317	336.950	898.532	112.317	-
Banco Estado	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	148.819	446.458	1.041.736	-	-
Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	126.031	369.500	879.031	-	-
Sub Total						**6.775.271**	**1.490.172**	**3.343.932**	**112.317**	**-**
Banco BBVA	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,89%	3,46%	114.816	344.448	688.893	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,88%	3,04%	1.276.266	2.886.330	2.581.814	493.862	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,86%	3,11%	945.513	2.205.412	2.625.035	356.808	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,37%	3,63%	326.889	692.973	717.374	-	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,45%	3,45%	316.313	762.683	483.771	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,02%	3,28%	203.180	609.544	521.536	-	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,80%	3,05%	372.180	654.802	668.469	-	-
Corpbanca	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,22%	4,50%	303.791	318.562	-	-	-
Sub Total						**3.858.948**	**8.474.754**	**8.286.892**	**850.670**	**-**
Total (1)						**10.634.219**	**9.964.926**	**11.630.824**	**962.987**	**-**

(*) 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 2015

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
						0-3 meses M$	3-12 meses M$	1-3 años M$	3-5 años M$	5 años y más M$
Banco BBVA	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,40%	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	-	-	-
Sub Total						**5.146.274**	**12.910.447**	**14.022.873**	**978.777**	**-**
Banco Estado	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	6,49%	6,49%	12.633	8.309	-	-	-
Sub Total						**12.633**	**8.309**	**-**	**-**	**-**
Total (1)						**12.206.938**	**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.

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

Los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

	Corriente	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Acreedores comerciales	1.750.311	972.571
Otras cuentas por pagar	1.056.509	889.138
Totales	**2.806.820**	**1.861.709**

A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

	Corriente	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Proveedores por Operaciones de Leasing	1.563.902	933.450
Proveedores de Servicios	186.409	39.121
Sub-Total Acreedores Comerciales	**1.750.311**	**972.571**
Pagares Seguros por Pagar (1)	588.609	209.600
Cuentas por pagar por Operaciones de Leasing	-	513
Excedentes y otros por Operaciones Factoring (2)	191.868	179.855
Créditos con Prenda por Girar y otros por Operaciones (3)	18.452	186.872
IVA débito fiscal por pagar	34.611	157.378
Cheques Caducados	1.972	1.094
Otras cuentas por pagar Generales	220.997	153.826
Sub-Total Otras cuentas por pagar	**1.056.509**	**889.138**
Total	**2.806.820**	**1.861.709**

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

18.-PROVISIONES,ACTIVOSYPASIVOSCONTINGENTES

18.1.- PROVISIONES
El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Seguros para bienes en leasing (a)	47.433	640.075	735.213	975.032
Provisión vacaciones personal	203.953	194.461	-	-
Dividendos mínimos (b)	315.638	430.801	-	-
Otras Provisiones (c)	46.940	47.201	-	-
Totales	**613.964**	**1.312.538**	**735.213**	**975.032**

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 18 meses a contar de abril 2016, en consecuencia se ha estimado una provisión corriente y no corriente correspondiente al plazo remanente no cubierto por el seguro en base a la vigencia promedio del stock de contratos de Leasing.

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

c) Otras Provisiones
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 20156 y 2015, 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 01-01-2016	640.075	194.461	430.801	47.201	1.312.538	975.032	975.032
Provisiones Nuevas	3.486.663	90.077	315.638	29.385	3.921.763	7.623.567	7.623.567
Provisión Utilizada	(4.079.305)	(80.585)	(430.801)	(29.646)	(4.620.337)	(7.863.386)	(7.863.386)
Cambios en Provisiones, Total	(592.642)	9.492	(115.163)	(261)	(698.574)	(239.819)	(239.819)
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2016	**47.433**	**203.953**	**315.638**	**46.940**	**613.964**	**735.213**	**735.213**
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)	(240.357)
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2015	**640.075**	**194.461**	**430.801**	**47.201**	**1.312.538**	**975.032**	**975.032**

18.2.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

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	31-12-2016	Deterioro 2016	31-12-2015	Deterioro 2015
				M$	M$	M$	M$
Banco Santander Chile	Prenda Mercantil	23,80	120% sobre saldo insoluto	1.403.073	1.484	2.355.938	(4.333)
Banco de Crédito e Inversiones	Prenda Mercantil	31,05	120% sobre saldo insoluto	7.554.036	(25.290)	6.744.513	(70.713)
Banco Estado	Prenda Mercantil	30,77	120% sobre saldo insoluto	3.279.390	(21.497)	707.816	(66.141)
Banco Security	Prenda Mercantil	21,94	120% sobre saldo insoluto	1.320.381	(23.515)	3.206.540	(19.476)
Banco Chile- Edwards	Prenda Mercantil	25,29	120% sobre saldo insoluto	5.207.195	(23.315)	158.348	(22.041)
Banco BBVA	Prenda Mercantil	28,45	120% sobre saldo insoluto	1.328.371	3.264	7.702.041	(46.500)
Banco Internacional	Prenda Mercantil	15,93	120% sobre saldo insoluto	646.329	(79.440)	31.470	4.199
Banco Corpbanca	Prenda Mercantil	10,06	120% sobre saldo insoluto	431.399	(35.148)	1.944.764	(25.512)
Banco Penta	Prenda Mercantil	10,09	120% sobre saldo insoluto	412.952	(42.703)	2.054.206	(4.377)

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

b) Garantías indirectas.
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

Existe adicionalmente un juicio, interpuestos en contra de Progreso S.A. y que se informa a continuación:

- 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. Se rinde prueba. Se suspende causa por 90 días por fallecimiento del demandante.

A juicio de la Administración y basado en la opinión de los asesores legales, este juicio no representa contingencia de pérdida para la Sociedad. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2016, no se han constituido provisiones por este concepto.

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 2016 y 2015, 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	1,33	1,36
Patrimonio Total (**) / Activos Totales	Mayor a 13%	28,53%	24,52%
Patrimonio (MUF)	Mayor a MUF 250	565	575

((*) 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 2016 y 2015, respectivamente, se detallan a continuación:

	Corrientes	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Otros Pasivos no financieros corriente		
Acreedores varios	822.919	88.268
Cotizaciones previsionales, impuestos y otros por pagar de los empleados	53.341	57.012
Anticipos de Clientes Leasing	98.816	198.205
Gastos de Administración Devengados	38.204	22.715
Otros pasivos no Financieros	56.960	103.064
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	**1.070.240**	**469.264**

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

20.- ARRENDAMIENTO 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 2016 y 2015.

Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos:

	01-01-2016	01-01-2015
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados		
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	188.663	188.663
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados, Total (*)	**188.663**	**188.663**

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el rubro gastos de administración en los estados de resultados por función (Nota 25).

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:

a) Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
b) Asegurar el financiamiento de nuevas operaciones a fin de mantener un crecimiento sostenido en el tiempo.
c) Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
d) 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 31-12-2016 M$	Monto al 31-12-2015 M$	Resguardos	Nivel de endeudamiento * < = 6,5 al 31-12-2016	Nivel de endeudamiento * < = 6,5 al 31-12-2015
Efecto de comercio	-	-	120% sobre saldo insoluto	2,51	3,08
Otros créditos	31.995.584	40.759.031		no aplica	no aplica

* Nivel de endeudamiento, equivale al total de pasivo dividido en patrimonio.
Al 31 de diciembre de 2016, 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 2016 es la siguiente:

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

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la empresa, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en los contratos de deuda vigente. La empresa maneja su estructura de capital y realiza ajustes en base a las condiciones económicas predominantes de manera de mitigar los riesgos asociados a condiciones de mercado adversas y en base a oportunidades que se puedan generar para mejorar la posición de liquidez de la Compañía.La estructura financiera de Progreso S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

La estructura financiera de Progreso S.A., al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Patrimonio	14.899.389	14.737.299
Préstamos bancarios	31.995.584	40.759.031
Capital	**46.894.973**	**55.496.330**

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO Y NÚMERO DE ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2016, el Capital suscrito y pagado asciende a M$ 14.257.673, y está representado por 517.027.483.531 acciones, todas ellas suscritas y pagadas. Los valores mencionados, no contemplan efectos inflacionarios, lo que es consistente con las NIIF.

Con fecha 29 de abril de 2016, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir en calidad de Dividendo el equivalente al 70% de las utilidades líquidas del ejercicio 2015 que ascendían a M$ 1.436.002. Este Dividendo se cancela en dos partes, con la suma de M$ 430.801 equivalente al 30% de la utilidad líquida, en calidad de dividendo mínimo obligatorio provisionado y con la cantidad de M$ 574.400 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$ 1.005.201. Por su parte, la diferencia entre el resultado acumulado y el dividendo pagado, que asciende a M$ 430.801 se ha capitalizado en este ejercicio, y se encuentra formando parte del capital suscrito y pagado indicado en el párrafo anterior.

OTRAS RESERVAS

	31-12-2016 M$	31-12-2015 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:

	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Utilidades acumuladas (1)	(370.714)	(370.714)
Otras reservas varias – Ajuste IFRS (2)	86.067	86.067
Provisión dividendos obligatorios sobre utilidades (3)	(430.801)	(430.801)
Utilidad del ejercicio	1.052.128	1.436.002
Total General, al cierre de cada ejercicio	**451.843**	**720.554**

(1) En esta partida está registrado el cargo a Patrimonio por el efecto en el impuesto diferido de Progreso S.A., generado por el cambio en las tasas del impuesto de primera categoría aplicado según Ley 20.780. Lo anterior en base a lo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros, en su oficio circular nº 856 del 17-10-2014.

(2) (Corresponde a la reversa de la cuenta complementaria de impuestos diferidos y la revaluación de propiedades y equipos reconocida como efecto de primera aplicación y otros ajustes iniciales a NIIF. Cabe mencionar que la revaluación de propiedades y equipo ha sido clasificada dentro de los resultados acumulados de acuerdo a instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros y al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ésta no se encuentra realizada.

(2) Este saldo representa el Dividendo mínimo (30%) que de acuerdo a la política general de distribución de dividendos y en conformidad a lo establecido en NIIF, genera una obligación legal y asumida que requiere la contabilización de un pasivo al cierre de cada año, el cual está representado en una provisión informada en Nota 18.1.

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

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Detalle del activo	Saldos al	
	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Corrientes:		
Gastos atribuibles a efectos de comercio diferidos	1.865	5.362
Activos para Leasing	14.964	84.097
Contratos leasing modificación por liquidar	22.041	25.124
Total corrientes	**38.870**	**114.583**
No corrientes:		
Inmuebles	556.220	556.220
Maquinarias y Equipos	270.171	270.171
Menos: Deterioro	(270.171)	(270.171)
Subtotal	**556.220**	**556.220**
Gastos atribuibles a efectos de comercio diferidos	-	1.878
Total no corrientes	**556.220**	**558.098**

(1) Corresponde a bienes recuperados disponibles para la venta o recolocación y que por su naturaleza y/o estado actual aún se encuentran en los registros de la Compañía. 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 INDUTRIAL	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 31-12-2016			**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 2016 y 2015 es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	01-01-2016 31-12-2016 M$	01-01-2015 31-12-2015 M$
Ingresos por Intereses	4.459.460	5.415.777
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	1.180.279	1.383.625
Reajustes generados por colocaciones en UF	832.014	1.431.375
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	(1.475)	6.716
Intereses por mayor plazo Leasing	129.437	102.122
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	244.317	208.283
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	657.607	1.069.424
Otros Ingresos ordinarios de otros productos	870.803	978.485
Total	**8.372.442**	**10.641.842**

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 2016 y 2015 respectivamente:

	01-01-2016 31-12-2016 M$					01-01-2015 31-12-2015 M$				
	Leasing	Factoring	Credito c/Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Credito c/Prenda	Otros	Total
Ingresos por Intereses	4.182.292	-	277.168	-	4.459.460	5.127.828	-	287.409	540	5.415.777
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	-	1.180.279	-	-	1.180.279	-	1.383.625	-	-	1.383.625
Reajustes generados por colocaciones en UF	833.060	-	(1.046)	-	832.014	1.479.925	-	(2.515)	-	1.477.410
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	(1.475)	-	-	-	(1.475)	6.716	-	-	-	6.716
Intereses por mayor plazo Leasing	129.437	-	-	-	129.437	102.122	-	-	-	102.122
Ingresos por Ventas de Bienes Retirados	244.317	-	-	-	244.317	208.283	-	-	-	208.283
Otros Ingresos ordinarios Leasing	657.607	-	-	-	657.607	1.069.424	-	-	-	1.069.424
Otros Ingresos ordinarios	80.933	784.677	5.193	-	870.803	85.242	884.290	6.218	2.735	978.485
Total	**6.126.171**	**1.964.956**	**281.315**	**-**	**8.372.442**	**8.079.540**	**2.267.915**	**291.112**	**3.275**	**10.641.842**

24.- COSTO DE VENTA

El detalle y total de los costos de venta reconocidos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Clases de costos de venta	01-01-2016 31-12-2016 M$	01-01-2015 31-12-2015 M$
Costos por intereses por financiamiento	(1.414.558)	(1.728.691)
Reajustes generados por financiamiento en UF	(713.738)	(1.391.901)
Diferencias de cambio por financiamientos en Dólares	195	(7.259)
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	(28.237)	(77.248)
Otros costos generales de Leasing (1)	(440.041)	(522.743)
Otros costos de venta (2)	(267.129)	(247.605)
Deterioro de carteras	(943.689)	(1.422.531)
Total	**(3.807.197)**	**(5.390.719)**

(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 2016 y 2015 respectivamente:

	01-01-2016 31-12-2016 M$					01-01-2015 31-12-2015 M$				
	Leasing	Factoring	Credito c/ Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Credito c/Prenda	Otros	Total
Costos por intereses por financiamiento	(1.029.637)	(384.921)	-	-	(1.414.558)	(1.347.180)	(379.499)	(41.325)	(2.012)	(1.728.691)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y dólares	(713.738)	-	-	-	(713.738)	(1.391.901)	-	-	-	(1.391.901)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y dólares	195	-	-	-	195	(1.391.901)	-	-	-	(1.391.901)
Pérdidas por ventas de bienes Retirados de leasing	(28.237)	-	-	-	(28.237)	(77.248)	-	-	-	(77.248)
Otros costos generales de leasing	(440.041)	-	-	-	(440.041)	(522.743)	-	-	-	(522.743)
Otros costos de venta	-	(248.500)	(18.629)	-	(267.129)	-	(207.447)	(40.158)	-	(247.605)
Deterioro de carteras	(483.751)	(452.992)	(6.946)	-	(943.689)	(871.059)	(500.456)	(53.467)	2.451	(1.422.531)
Total	**(2.695.209)**	**(1.086.413)**	**(93.625)**	**-**	**(3.807.197)**	**(4.210.131)**	**(1.087.402)**	**(93.625)**	**439**	**(5.390.719)**

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 2016 y 2015, es el siguiente:

Clases de Gastos por Empleado	31-12-2016 M$	31-12-2015 M$
Sueldos y salarios	2.627.829	3.046.081
Beneficios a corto plazo a los empleados	37.653	46.481
Beneficios por terminación	197.274	141.513
Otros gastos de personal	678	21.225
Subtotal gastos personal	**2.863.434**	**3.255.300**
Sueldos y salarios	143.700	198.249
Sueldos y salarios	268.240	288.202
Sueldos y salarios	270.740	293.839
Sueldos y salarios	184.908	188.663
Sueldos y salarios	117.792	124.379
Subtotal gastos administración	**985.380**	**1.093.332**
Total Gastos de Administración	**3.848.814**	**4.348.632**

26.- GANANCIAS POR ACCIÓN

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

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

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	01-01-2016 31-12-2016 M$	01-01-2015 31-12-2015 M$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	1.052.128	1.436.002
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	1.052.128	1.436.002
Promedio ponderado de número de acciones, básico (total acciones suscritas en miles)	517.027.483,53	517.027.483,531
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	0,00203	0,00278

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 2016 y 2015. Cabe destacar que Progreso S.A. no lleva a cabo operaciones fuera del territorio nacional.

Activos	31-12-2016 M$					31-12-2015 M$				
	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total
Activos Corrientes										
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	617.325	2.763.609	387.448	18.233	3.786.615	2.051.874	4.423.331	-	77.310	6.552.515
Otros Activos No Financieros, Corriente	37.005	1.865	-	-	38.870	109.221	5.362	-	-	114.583
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	16.259.218	7.217.659	576.902	170.086	24.223.865	19.219.639	8.457.455	791.863	373.018	28.841.975
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	431.299	571.185	-	-	1.002.484	401.446	3.098	-	-	404.544
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	7.500	7.500	-	-	-	7.500	7.500
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	17.344.847	10.554.318	964.350	195.819	29.059.334	21.782.180	12.889.246	791.863	457.828	35.921.117
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3.595.543	-	-	-	3.595.543	2.653.320	-	-	-	2.653.320
Activos corrientes totales	**20.940.390**	**10.554.318**	**964.350**	**195.819**	**32.654.877**	**24.435.500**	**12.889.246**	**791.863**	**457.828**	**38.574.437**
Activos no corrientes										
Otros activos no financieros no corrientes	556.220	-	-	-	556.220	556.220	1.878	-	-	558.098
Derechos por cobrar no corrientes	15.862.404	-	327.845	-	16.190.249	17.599.710	-	753.110	-	18.352.820
Ctas. x Cobrar a Ent. Relac., No Ctes	409.054	-	-	-	409.054	301.585	-	-	-	301.585
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	64.120	64.120	-	-	-	94.479	94.479
Propiedades y Equipo	249.012	52.360	-	87.438	388.810	295.209	78.433	-	97.842	471.484
Propiedad de inversión	-	-	-	453.854	453.854	-	-	-	453.854	453.854
Activos por impuestos diferidos	961.314	255.601	-	291.478	1.508.393	875.012	217.791	-	215.855	1.308.658
Total de activos no corrientes	**18.038.004**	**307.961**	**327.845**	**896.890**	**19.570.700**	**19.627.736**	**298.102**	**753.110**	**862.030**	**21.540.978**
Total de activos	**38.978.394**	**10.862.279**	**1.292.195**	**1.092.709**	**52.225.577**	**44.063.236**	**13.187.348**	**1.544.973**	**1.319.858**	**60.115.415**

Pasivos	31-12-2016 M$					31-12-2015 M$				
	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total
Pasivos Corrientes										
Otros pasivos financieros corrientes	13.618.364	6.247.083	-	-	19.865.447	17.785.088	6.845.513	-	-	24.630.601
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.544.178	200.990	18.537	43.115	2.806.820	1.328.158	172.298	196.568	164.685	1.861.709
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	104.367	-	-	-	104.367	541	-	-	-	541
Otras provisiones a corto plazo	302.427	137.466	-	174.071	613.964	851.074	293.524	-	167.940	1.312.538
Otros pasivos no financieros corrientes	1.019.750	36.130	-	14.360	1.070.240	396.893	66.147	-	6.224	469.264
Pasivos corrientes totales	**17.589.086**	**6.621.669**	**18.537**	**231.546**	**24.460.838**	**20.361.754**	**7.377.482**	**196.568**	**338.849**	**28.274.653**
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	12.130.137	-	-	-	12.130.137	16.128.431	-	-	-	16.128.431
Otras provisiones a largo plazo	735.213	-	-	-	735.213	975.032	-	-	-	975.032
Total de pasivos no corrientes	**12.865.350**	**-**	**-**	**-**	**12.865.350**	**17.103.463**	**-**	**-**	**-**	**17.103.463**
Total pasivos	**30.454.436**	**6.621.669**	**18.537**	**231.546**	**37.326.188**	**37.465.217**	**7.377.482**	**196.568**	**338.849**	**45.378.116**
Patrimonio										
Capital emitido	8.286.472	4.111.597	1.050.590	809.014	14.257.673	6.217.070	5.623.169	1.091.303	895.330	13.826.872
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(643.223)	34.563	754	7.621	(600.285)	(749.620)	32.313	1.118	741	(715.448)
Otras reservas	95.146	76.250	1.662	16.815	189.873	94.787	71.285	2.467	21.334	189.873
Patrimonio total	**7.738.395**	**4.222.410**	**1.053.006**	**833.450**	**13.847.261**	**5.562.237**	**5.726.767**	**1.094.888**	**917.405**	**13.301.297**
Utilidad (Pérdida) del Año	785.563	18.200	220.652	27.713	1.052.128	1.035.782	83.099	253.517	63.604	1.436.002
Total de patrimonio y pasivos	**38.978.394**	**10.862.279**	**1.292.195**	**1.092.709**	**52.225.577**	**44.063.236**	**13.187.348**	**1.544.973**	**1.319.858**	**60.115.415**

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	31-12-2016					31-12-2015				
	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total
Ganancia (pérdida)										
Ingresos de actividades ordinarias	6.126.171	1.964.956	281.315	-	8.372.442	8.079.540	2.267.915	291.112	3.275	10.641.842
Costo de ventas	(2.695.209)	(1.086.413)	(25.575)	-	(3.807.197)	(4.210.131)	(1.087.402)	(93.625)	439	(5.390.719)
Ganancia bruta	3.430.962	878.543	255.740	-	4.565.245	3.869.409	1.180.513	197.487	3.714	5.251.123
Otros ingresos, por función	59.838	53.612	-	22.976	136.426	105.830	27.565	-	46.287	179.682
Gasto de administración	(2.854.428)	(917.410)	(76.976)	-	(3.848.814)	(3.202.555)	(1.146.077)	-	-	(4.348.632)
Otros gastos, por función	-	-	-	(524)	(524)	-	-	-	(2.544)	(2.544)
Diferencias de cambio	60	-	-	-	60	127	-	-	-	127
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	636.432	14.745	178.764	22.452	852.393	772.811	62.001	197.487	47.487	1.079.756
Gasto por impuestos a las ganancias	149.131	3.455	41.888	5.261	199.735	262.971	21.098	56.030	16.147	356.246
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	785.563	18.200	220.652	27.713	1.052.128	1.035.782	83.099	253.517	63.604	1.436.002
Ganancia (pérdida)	785.563	18.200	220.652	27.713	1.052.128	1.035.782	83.099	253.517	63.604	1.436.002

El Crédito con Prenda es un producto financiero que forma parte de las colocaciones de Servicios Financieros Progreso S.A. es un producto vigente y activo y funciona como un préstamo en cuotas iguales y sucesivas en el que el bien financiado queda en prenda a favor de Progreso S.A. y se libera con el pago de la última cuota, este segmento en definitiva, agrupa los activos, pasivo y resultados relacionados al producto así definido.

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

c) Se adjunta resumen de flujo de efectivo por segmento:
Saldos totales de los flujos de efectivo por Segmentos

	Leasing M$	Factoring M$	Crédito Prenda M$	Otros M$	Total M$
Efectivo al 01-01-2016	**2.051.874**	**4.423.331**	-	**77.310**	**6.552.515**
Actividades de operación	2.762.722	4.815.988	506.130	(59.077)	8.025.763
Actividades de financiación	(4.196.398)	(6.474.400)	(118.682)	-	(10.789.480)
Actividades de inversión	(873)	(1.310)	-	-	(2.183)
Efectivo al 01-01-2016	**617.325**	**2.763.609**	**387.448**	**18.233**	**3.786.615**

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 ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Concepto	01-01-2016 31-12-2016 M$	01-01-2015 31-12-2015 M$
Diferencias de cambio (1)	60	127
Reajustes generados por colocaciones en UF (2)	832.014	1.477.410
Diferencias de cambio generadas por colocaciones en USD (2)	(1.475)	6.716
Reajustes generados por financiamiento en UF (3)	(713.738)	(1.384.642)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en USD (3)	195	(7.259)
Totales	**117.056**	**92.352**

(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 2016 y 2015, son las siguientes:

	01-01-2016 31-12-2016 M$	01-01-2015 31-12-2015 M$
Depreciación	(76.696)	(79.011)
Amortización de intangibles	(41.096)	(45.368)
Totales	**(117.792)**	**(124.379)**

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

30.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETAS

Las otras ganancias (pérdidas) netas, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se detallan a continuación:

Otros ingresos por función	01-01-2016 31-12-2016 M$	01-01-2015 31-12-2015 M$
Arriendo inmuebles clasificados como propiedades de inversión	21.126	24.793
Utilidad por venta de propiedades y equipo	1.213	-
Recuperación de cartera castigada leasing	57.766	8.840
Recuperación Otros Castigos Factoring	53.612	27.565
Otros ingresos no operacionales	2.709	96.990
Ingresos x Revaluación de Propiedades	-	21.494
Total Ingresos	**136.426**	**179.682**

Otros gastos por función	01-01-2016 31-12-2016 M$	01-01-2015 31-12-2015 M$
Pérdida en Venta Act. Fijo	(524)	(2.312)
Otros gastos	-	(232)
Total otros gastos	**(524)**	**(2.544)**

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 2016 y 2015:

Saldos al 31 de diciembre de 2016

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	-	-	-	-	-	-
Préstamos que devengan intereses (pasivo)	Dólar	-	-	-	-	-	-

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

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 RELEVANTES DEL EJERCICIO

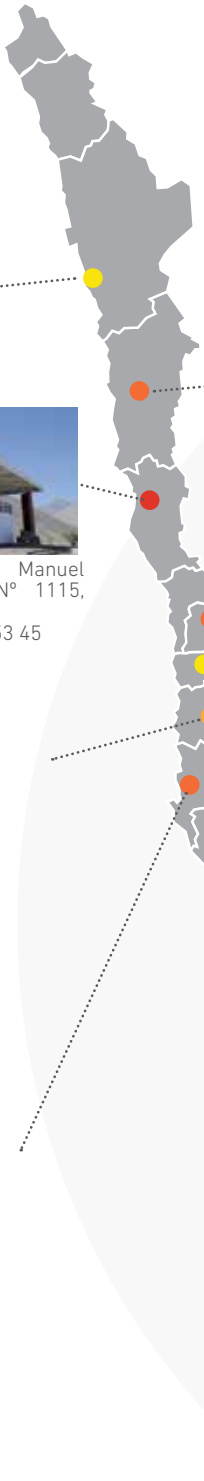
Con fecha 12 de octubre de 2016, se informó a la Superintendencia de Valores y Seguros que a partir del 11 de octubre de 2016 el Directorio de la Compañía ha resuelto designar como nuevo Gerente General a don Salomón Díaz Jadad de profesión Ingeniero Civil de la Pontificia Universidad Católica de Chile, quien reemplazó en el cargo a don José Luis Jara Zavala, que con fecha 11 de octubre dejó de prestar servicios a la Compañía.

34.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE

Se hace presente que a la fecha de presentación de estos Estados Financieros, existe un acuerdo con Gama Servicios Financieros S.A., en virtud del cual y sujeto a la revisión de antecedentes correspondientes o "due diligence" y firma de Contrato Marco, Servicios Financieros Progreso S.A. se compromete a adquirir una cartera de contratos de Leasing Financiero de hasta un saldo insoluto total de M$ 9.605.659.

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de presentación de estos estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido otros hechos relevantes 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

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

TALCA

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

LOS ANGELES

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

CONCEPCIÓN

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

PTO. MONTT

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

progreso
Leasing & Factoring

progreso
Leasing & Factoring

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