

2018

MEMORIA ANUAL



progreso

Leasing y Factoring

2018

MEMORIA ANUAL



progreso

Leasing y Factoring

Carta del presidente.....	03
01 La empresa.....	05
Directorio.....	08
Administración y Personal.....	09
La Empresa.....	10
Reseña Histórica.....	14
02 Actividades y negocios.....	17
03 Estados financieros.....	27
<i>1 Información General de Servicios Financieros Progreso S.A.....</i>	39
1.1 Aspectos Generales.....	39
1.2 Propiedad.....	39
1.3 Descripción de los Negocios.....	39
1.4 Personal	40
1.5 Fecha de Aprobación de los Estados Financieros.....	40
<i>2 Bases de Contabilización y Políticas Contables.....</i>	40
2.1 Bases de Contabilización.....	40
2.2 Resumen de las principales Políticas Contables.....	41
2.2.1 Bases de Conversión.....	41
2.2.2 Arrendamientos.....	41
2.2.3 Activos Financieros.....	42
2.2.4 Deterioro del Valor de los Activos Financieros.....	43
2.2.5 Transacciones con partes Relacionadas.....	44
2.2.6 Activos Intangibles distintos de la Plusvalía.....	44
2.2.7 Propiedad y Equipo.....	45
2.2.8 Propiedad de Inversión.....	45
2.2.9 Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades, Equipos e Intangibles).....	45
2.2.10 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta.....	46
2.2.11 Pasivos Financieros.....	46
2.2.12 Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes.....	47
2.2.13 Beneficios a los Empleados.....	47
2.2.14 Patrimonio.....	47
2.2.15 Ingresos por Actividad Ordinaria.....	47
2.2.16 Reconocimientos de Gastos.....	48
2.2.17 Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.....	48

CONTENIDO

2.2.18 Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias.....	03 05
2.2.19 Efectos de las Variaciones de Tipos de Cambios en la Moneda Extranjera y Unidades de Reajustabilidad.....	08 09 10
2.2.20 Segmentos Operativos.....	14
2.2.21 Flujos de Efectivo.....	17
2.2.22 Compensaciones de saldos.....	27
2.2.23 Clasificación de Activos y Pasivos entre Corrientes y No Corrientes.....	39 39
2.2.24 Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas.....	39 39
2.2.25 Importe en libros de cada una de las diferentes categorías de los Instrumentos Financieros.....	40 40
<i>3 Nuevos pronunciamientos contables.....</i>	<i>40</i>
<i>4 Gestión de riesgo de la sociedad.....</i>	<i>40</i>
<i>5 Revelaciones sobre las estimaciones y juicios realizados por la Administración al aplicar las políticas contables de la sociedad.....</i>	<i>41 41 41</i>
<i>6 Efectivo y equivalentes al efectivo.....</i>	<i>42</i>
<i>7 Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....</i>	<i>43</i>
<i>8 Activos financieros</i>	<i>44</i>
<i>9 Información sobre partes relacionadas.....</i>	<i>44</i>
<i>10 Activos por impuestos corrientes.....</i>	<i>45</i>
<i>11 Activos no corrientes mantenidos para la venta.....</i>	<i>45</i>
<i>12 Activos Intagiles.....</i>	<i>45</i>
<i>13 Propiedades y equipo.....</i>	<i>45</i>
<i>14 Propiedades de inversión.....</i>	<i>46</i>
<i>15 Impuestos a las ganancias.....</i>	<i>46</i>
<i>16 Otros pasivos financieros.....</i>	<i>47</i>
<i>17 Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....</i>	<i>47</i>
<i>18 Provisiones, activos y pasivos contingentes.....</i>	<i>47</i>
<i>19 Otros pasivos no financieros.....</i>	<i>47</i>
<i>20 Arrendamiento financiero (Progreso S.A. como arrendatario).....</i>	<i>48</i>
<i>21 Información a revelar sobre patrimonio neto.....</i>	<i>48</i>

<i>22 Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes.....</i>	03
<i>23 Ingresos ordinarios.....</i>	05
<i>24 Costo de venta.....</i>	08
<i>25 Gastos de administración.....</i>	09
<i>26 Ganancias por acción.....</i>	10
<i>27 Operaciones por segmento.....</i>	14
<i>28 Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera e índices de reajustabilidad.....</i>	17 27
<i>29 Depreciación y amortización.....</i>	39
<i>30 Otras ganancias (perdidas) netas.....</i>	39
<i>31 Medio Ambiente.....</i>	39
<i>32 Hechos ocurridos después de la fecha del balance.....</i>	39

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores accionistas,

Ya son más de 30 años de trayectoria de la empresa, lo que ha significado un largo recorrido del cual hemos aprendido bastante. Es por esto que el año 2018, decidimos introducir ajustes en los procesos operativos a fin de adaptar los mecanismos transaccionales de la Compañía hacia las mejores prácticas del mercado.

Como resultado de estos ajustes, fue posible brindar una mejor atención a nuestros clientes y avanzar hacia un escenario de aprobación más rápido como lo demanda la sociedad actualmente. Adicionalmente y gracias a estos cambios, logramos agilizar los procesos y colocar un total de \$57.447 millones, lo que representa un crecimiento de 3,09% en leasing y 97,90% en factoring.

La rentabilidad sobre el patrimonio fue de un 15,89% y la utilidad neta del año fue de 2.017 millones lo que representa un incremento en la utilidad de un 54,43% en comparación con el año anterior. Además, debo destacar, que el índice de riesgo de cartera experimentó un comportamiento a la baja entre el año 2017 y 2018, logrando una disminución del índice de mora desde un 4,22% a un 2,60% en Leasing, y de un 9,58% a un 9,51% en factoring, respectivamente.

La economía local experimentó al cierre del 2018 un crecimiento del PIB de un 4,0% y un índice IMACEC del 2,6%, superior al cierre del año 2017. Según las proyecciones, se espera que durante el año 2019 se consolide la economía nacional y que el referido IMACEC pueda llegar a un nivel superior, en torno al 3,5%. Debido a esta beneficiosa proyección, decidimos inaugurar 3 nuevas sucursales: Iquique, Calama y Viña del Mar, a fin de incrementar nuestro stock de colocaciones y clientes.

En cuanto a las perspectivas futuras, nuestro principal motivo de atención para el año 2019 tiene relación con el fortalecimiento de la relación comercial con nuestros clientes y con entregar una mayor cobertura a nuestro mercado objetivo. Para cumplir con este propósito se han definido algunas áreas de acción, tales como, el perfeccionamiento de los procesos productivos, la apertura de nuevas sucursales, la habilitación de nuevas modalidades de productos para ofrecer a nuestros clientes y la implementación de mecanismos de supervisión que permitan robustecer nuestro control interno, incluyendo en



este último, los aspectos relacionados con seguridad tecnológica.

Quiero reiterar ante nuestros accionistas el compromiso para seguir haciendo de Progreso una Compañía rentable, atractiva y sostenible en el tiempo, y ante nuestros clientes, asegurar nuestra máxima dedicación para seguir siendo una empresa referente del sector financiero y que contribuya al desarrollo del país ofreciendo soluciones financieras a las Pequeñas y Medianas Empresas.

Finalmente, deseo expresar en nombre del Directorio, de la Administración y del mío propio, mi más sincero agradecimiento a todos nuestros colaboradores por la notable labor profesional realizada durante

todo el año 2018 y cuyo esfuerzo permitió posicionar nuestra marca entre los principales oferentes de servicios financieros no bancarios del mercado. Vemos un futuro prometedor y por lo tanto, invito a todos nuestros colaboradores a seguir formando parte de este gran equipo.

**JUAN PABLO
DÍAZ CUMSILLE**

MISIÓN

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

Santiago

Miraflores N° 222, piso 25 y 26

Viña del Mar

Av Libertad 1405 , Of. 1201 piso 12

Rancagua

Jose Domingo Mujica N° 609, Of. 207

Talca

Calle Uno Sur N° 690, Of. 1315

Concepción

Avenida O'Higgins N° 940, Oficina 601

Los Angeles

Almagro 250 Of. 1504

Puerto Montt

Benavente N° 405, Of. 501

Iquique

Serrano 143, Of. 606

Calama

Bartolomé Vivar #1580, Of. 306

Antofagasta

Arturo Prat N° 461, Of. 1608

Copiapó

Colipi N° 570, Of. 507

La Serena

Avda. Colón 352, Of. 202

CASA MATRIZ

Al 31 de diciembre de 2018, 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.

IDENTIFICACIÓN

Razón Social: Servicios Financieros Progreso S.A.

Nombre de Fantasía : Progreso S.A.

R.U.T.: 90.146.000-0

Registro de Valores SVS: 014

Tipo: Sociedad Anónima Abierta

Audidores externos:

KPMG Auditores Consultores Ltda.

Clasificadores:

• Clasificadores de Riesgo Humphreys Ltda.

• ICR Clasificadora de Riesgo Limitada.

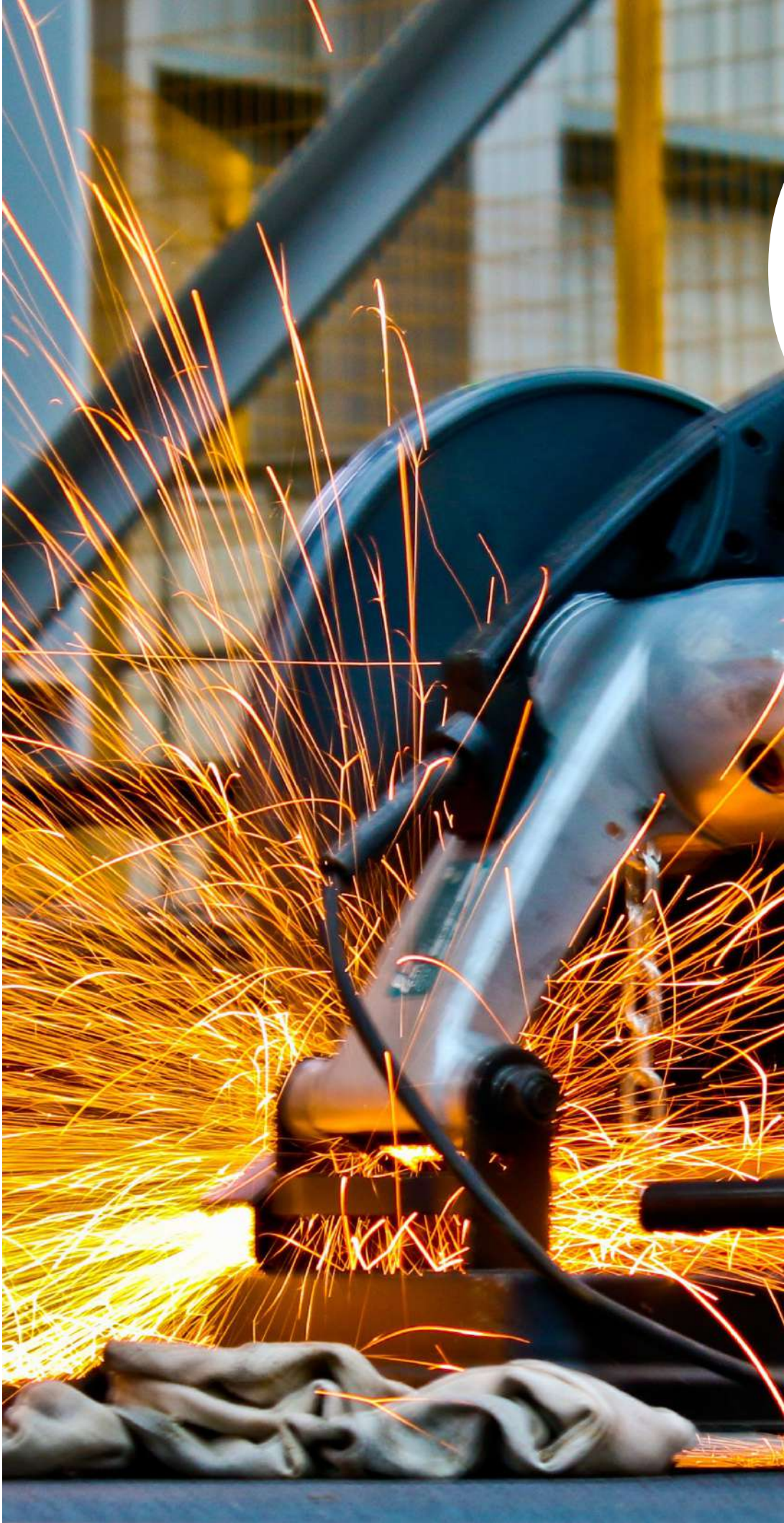
Fono: (56 2) 24402300

Fax: (56 2) 24402360

Correo Electrónico:

contactenos@progreso.cl

Página Web: www.progreso.cl



O

LA EMPRESA

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 Ltda.	282.673.535.880	54,6728259%
Inversiones Navarrete Ltda.	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 Martin 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 Santa María	24.213	0,0000047%
Otros Accionistas	1.079.276	0,0002087%
Totales	517.027.483.531	100,00%

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

Cabe señalar, que durante el año 2018 no se experimentaron cambios significativos en la propiedad de la compañía.

ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN

Servicios Financieros Progreso S.A. es una Sociedad Anónima Abierta, inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) bajo el N° 014, de fecha 12 de mayo de 1982. Por lo tanto, se encuentra bajo la fiscalización de dicha entidad.

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 por escritura pública de fecha 18 de Julio del 2002 ante el notario público de la cuadragésima octava notaría de Santiago don Martín Vásquez Cordero, suplente del titular don José Musalem Saffie, cuyo extracto se publicó en el diario oficial de fecha 31 de julio del 2002 y se inscribió a fojas 19511, N° 15940 del registro de comercio del año 2002.

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

INSCRIPCIÓN REGISTRO DE

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

PUBLICACIÓN DIARIO OFICIAL 02 de diciembre de 1908.

DIRECTORIO



**RICARDO
MAJLUF SAPAG**

DIRECTOR
INGENIERO CIVIL (PUC)
RUT 4.940.619-3

**LUIS
AROSTEGUI PUERTA DE VERA**

DIRECTOR
ABOGADO (PUC)
RUT 5.985.936-6

**JOSE MANUEL
MENA VALENCIA**

DIRECTOR
INGENIERO CIVIL
INDUSTRIAL (UCH)
RUT 6.196.849-0

**JUAN PABLO
DÍAZ CUMSILLE**

PRESIDENTE
INGENIERO CIVIL (PUC)
RUT 4.886.312-4

**PATRICIO
NAVARRETE SUARÉZ**

DIRECTOR
INGENIERO CIVIL (PUC)
RUT 3.568.801-3

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL



**CRISTIÁN
ÁLVAREZ INOSTROZA**

Gerente General
Ingeniero Comercial
Rut 11.839.594-8

**VERÓNICA
SOTO BUSTOS**

Gerente De Riesgo
Ingeniero Comercial
Rut 11.228.179-7

**CAMILO
CANALES MORALES**

Gerente De Contraloría
Contador Auditor
Rut 12.867.083-1

**LILIANA
MARÍN AGUAYO**

Fiscal
Abogada
Rut 9.122.762-2

**MARÍA DEL PILAR
AGURTO DOMÍNGUEZ**

Gerente De Normalización y
Cobranza
Rut 5.559.499-6

**PATRICIO
BARAHONA ESPINOZA**

Gerente de Finanzas
Ingeniero Comercial
Rut 11.398.725-1

LA EMPRESA

La dotación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, es de 148 colaboradores, 72 de ellos son profesionales universitarios, 64 poseen estudios de nivel técnico y 12 no son universitarios ni técnicos. Asimismo, del referido total de colaboradores, el 49,32% de la plantilla son hombres y el 50,68% son mujeres.

La situación al 31 de diciembre de 2017 era de una dotación total de 129 colaboradores, 63 de ellos eran profesionales universitarios, 55 poseían estudios de nivel técnico y 11 no eran universitarios ni técnicos. En promedio en el ejercicio 2018 la planta fue de 139 personas y en el ejercicio 2017, el promedio fue de 116 colaboradores.



Cristián Álvarez I.
Gerente General

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

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

DIVERSIDAD DE LA ORGANIZACIÓN

NACIONALIDAD	DIRECTORES	EJECUTIVO PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
CHILENA	5	6	129
EXTRANJERA	0	0	13
TOTAL	5	6	142

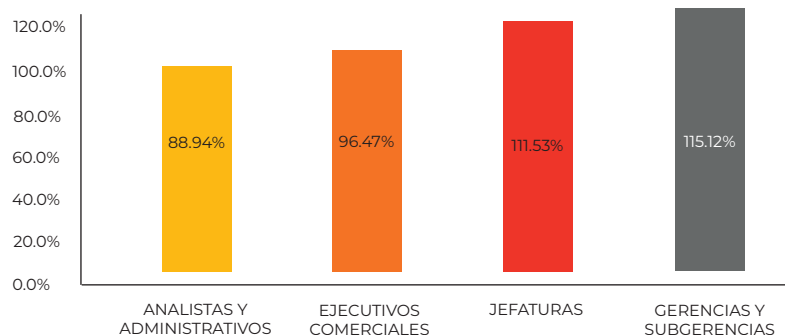
INTERVALO ANTIGÜEDAD	DIRECTORES	EJECUTIVO PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
Menos de 3 años	1	3	100
Entre 3 y 6 años	0	0	12
Entre 6 y 9 años	0	1	16
Entre 9 y 12 años	2	0	3
Más de 12 años	2	2	11
TOTAL	5	6	142

NACIONALIDAD	DIRECTORES	EJECUTIVO PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
EDAD			
Menos de 30 años	0	0	25
Entre 30 y 40 años	0	0	62
Entre 41 y 50 años	0	5	41
Entre 51 y 60 años	0	0	12
Entre 61 y 70 años	2	0	2
Más de 70 años	3	1	0
TOTAL	5	6	142

GÉNERO	DIRECTORES	EJECUTIVO PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
MASCULINO		5	3
FEMENINO		0	3
TOTAL	5	6	142

BRECHA SALARIAL 2018

La brecha salarial corresponde a la proporción que representa el sueldo bruto base promedio por tipo de función, de las trabajadoras de Progreso respecto de los trabajadores de Progreso.





ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

La encabeza el Directorio, de quien depende directamente Gerencia General y Gerencia de Contraloría.

Y el equipo de Gerencia General se encuentra compuesto por 6 Gerencias que se detallan a continuación:

- Gerencia Comercial
- Gerencia de Administración y Finanzas
- Gerencia de Operaciones y Procesos
- Gerencia de Normalización y Cobranza
- Gerencia de Riesgo
- Fiscalía.

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

GERENCIA 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.

La Subgerencia Comercial Leasing está integrada por un equipo de profesionales con vasta experiencia

en el producto de Leasing, los cuales están orientados a la gestión de los negocios y al desarrollo de relaciones comerciales de largo plazo con todas las empresas proveedoras de bienes que pertenecen a los focos mercados objetivos definidos por Progreso. La Subgerencia Comercial Leasing es la encargada de definir las estrategias comerciales, con sus respectivas acciones de mercado, que nos permitan la generación de nuevos negocios y ofrecer a nuestros clientes la posibilidad de financiar, mediante la suscripción de contratos de leasing para la adquisición de bienes de uso de capital esenciales en el giro de sus negocios.

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 ADMINISTRACIÓN Y 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 Comisión para el Mercado Financiero (CMF).

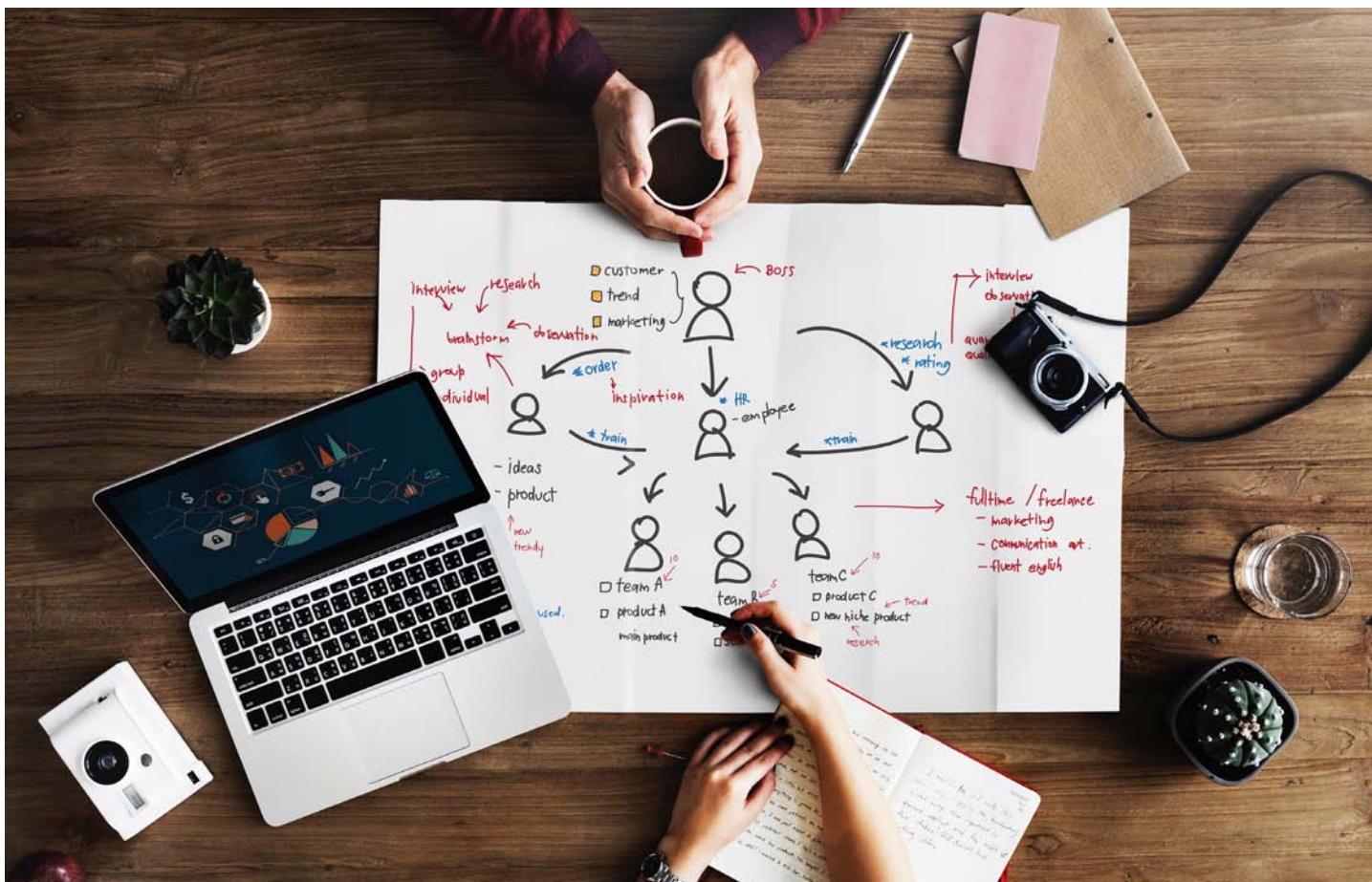
GERENCIA DE OPERACIONES Y PROCESOS

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 COBRANZA

La Gerencia de Normalización y Cobranza es un área especialista que tiene como propósito, por un lado, gestionar la normalización de 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 y recuperación que ha definido la Compañía, en los eventos en que el deudor a caído en incumplimiento (default) de sus obligaciones crediticias con 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 confeccio-

nar todos los contratos que suscribe Progreso, encargada de gestionar 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. Como función adicional, la Gerencia de Riesgo es la encargada de administrar y eje-

cutar el proceso que mensualmente es realizado para el cálculo y constitución de provisiones por riesgo crédito de las carteras de Leasing y Factoring.

CONTRALORÍA

La Gerencia de Contraloría es responsable de ejercer la función de Auditoría Interna, función cuyo rol consiste en informar al Directorio y a la Alta Administración respecto de la situación actual del sistema de control interno, el grado de cumplimiento de la normativa interna y externa, e informar respecto de las medidas adoptadas por las distintas Gerencias en torno a la gestión de riesgos

Esta Gerencia depende del Directorio y reporta periódicamente a un Comité de Auditoría que ejerce el rol de supervisión de la función. Lo anterior permite asegurar, en términos razonables, la independencia y objetividad de las conclusiones o hallazgos de cada uno de los trabajos planificados.

No obstante lo anterior, también es rol de la Gerencia de Contraloría tener una participación de carácter colaborador a las gestiones de la Administración, pudiendo participar con su visión proactiva, objetiva e independiente en la implementación de nuevos proyectos, en el diseño de nuevas políticas y en el desarrollo de nuevos modelos de gestión de riesgos, todo ello, sin perder de vista los objetivos estratégicos que defina la Compañía.

REMUNERACIONES AL DIRECTORIO Y/O GERENTES

En la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de Abril de 2018, se acordó una dieta mensual equivalente Esta Gerencia depende del Directorio y reporta periódicamente a un Comité de Auditoría que ejerce el rol de supervisión de la función. Lo anterior permite asegurar, en términos razonables, la independencia y objetividad de las conclusiones o hallazgos de cada uno de los trabajos planificados.

No obstante lo anterior, también es rol de la Gerencia de Contraloría tener una participación de carácter colaborador a las gestiones de la Administración, pudiendo colaborar con su visión proactiva, objetiva e independiente en la implementación de nuevos proyectos, en el diseño de nuevas políticas y en el desarrollo de nuevos modelos de gestión de riesgos, todo ello sin perder de vista los objetivos estratégicos que defina la Compañía.

REMUNERACIONES AL DIRECTORIO Y/O GERENTES

En la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de Abril de 2018, se acordó una dieta mensual equivalente a UF 382 para el directorio de la sociedad en su conjunto, y un honorario equivalente a UF 90 mensual, para los directores miembros del Comité de Auditoría 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.



RESEÑA HISTORICA



Servicios Financieros Progreso S.A., en adelante también "Progreso", es una compañía perteneciente a los empresarios Juan Pablo Díaz Cum-sille 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 encontraban 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. dedi-

cada 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 N° 19.983, que regula la transferencia y otorga mérito ejecutivo a la factura, el Directorio solicita reevaluar el negocio del Factoring,

considerando en dicho análisis, la incorporación de nuevas tecnologías operacionales y de control, acordes con el desarrollo de esta industria.

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

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

Acorde con su estrategia de crecimiento, Progreso abrió durante el

primer semestre de 2007, sucursales en las ciudades de Puerto Montt, Concepción y Antofagasta, para potenciar el producto leasing. A partir del mismo año, Progreso comienza a ofrecer el producto leasing inmobiliario.

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 ries-

gos 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 complementaba la línea vigente a esta fecha y cuyo destino principal es 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 autoriza-





ción otorgada el 18 de enero por la Superintendencia de Valores y Seguros para inscripción de la línea de bonos al portador desmaterializados por MUF 1.000.- de la compañía.

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

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

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

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

los años 2009 y 2010.

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

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

Como una forma de ratificar nuestra vocación de servicio por las Pequeñas y Medianas Empresas de Chile, durante este año, Progreso solicitó a CORFO ser incorporado como intermediario en el Programa de Cobertura a Préstamos de Largo Plazo de Bancos e Intermediarios Financieros (FOGAIN); siendo aprobada

la solicitud con fecha 21 de junio de 2012 por parte del Comité Ejecutivo de Créditos de CORFO. Este programa de CORFO, también conocido como Garantías Corfo Pyme tiene como objetivo respaldar financiamientos de largo plazo, orientado al segmento de micro, pequeñas y medianas empresas. La garantía puede ser usada para operaciones de crédito, leasing y factoring. 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 8 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 acordó la suma de M\$ 13.827.

Como consecuencia del fortalecimiento que se deduce de las políticas de gobierno corporativo de la entidad, con fecha 31 de marzo de 2015, Humphreys acordó mejorar 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.

Durante el primer trimestre de 2017 Servicios Financieros Progreso realizó una transacción con Servicios Financieros Gama S.A. a fin de adquirir parte de su cartera integrada por contratos de leasing financiero por un precio total de M\$9.300.000 aproximados.

Dentro de los hitos del año 2018, se destaca la apertura de tres nuevas sucursales en importantes plazas de negocios del país, Calama, Iquique y Viña del Mar. La puesta en marcha de éstas, potenciará aún más nuestra presencia a nivel país y el crecimiento de Servicios Financieros Progreso S.A., teniendo en consideración que con su incorporación, Progreso alcanza las 11 sucursales, además de su casa matriz.





02

ACTIVIDADES
Y NEGOCIOS

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

MERCADO DEL LEASING FINANCIERO

El financiamiento de bienes mediante la suscripción de contratos de leasing le permite a las empresas o personas interesadas, disponer de uno o más bienes para uso de capital bajo la modalidad de arrendamiento financiero. La diferencia con los créditos comerciales radica en que la empresa oferente de este tipo de financiamiento es la propietaria del bien que pone a disposición del cliente. No obstante, al final del período de arrendamiento y habiendo cumplido con el pago de todas y cada una de sus cuotas de arrendamiento, es el propio cliente quien decide si desea adquirir o no el bien arrendado. Dicha voluntad la ejerce el cliente mediante el pago de una última cuota de arrendamiento o comúnmente denominada, opción de compra, la cual es ofrecida por la empresa de leasing y representa la adquisición material del bien por parte del cliente.

Al respecto, podemos señalar que industria de leasing financiero en Chile está conformada, principalmente, por bancos con divisiones especializadas en leasing, empresas no bancarias de leasing y áreas financieras de los principales proveedores de bienes susceptibles de ser arrendados. 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 más rápidos y a precios que se determinan en función del costos de fondos y nivel de riesgo los niveles de riesgo que estas empresas están dispuestas a asumir.

Se Puede precisar que las áreas financieras de los principales proveedores cuentan con procesos básicos de riesgo, y por ende, una rá-

pida aprobación de las operaciones, no obstante, sus precios, son en general, similares o menores a la competencia no bancaria.

Por consiguiente, la presencia de esta amplia variedad de oferentes en el mercado, se ha traducido en que el negocio del leasing financiero presente una gran competitividad, exigiendo a las compañías participantes, en función de su naturaleza, el agilizar sus procesos internos 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.

En cuanto a nuestra Compañía, 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.

En efecto, el destino de las operaciones de LEASING se ha concentrado históricamente en el financiamiento ofrecido a clientes de diversas actividades económicas para el arrendamiento de vehículos de transporte de carga y de pasajeros, rubro en el cual, el equipo comercial y gestores en general, cuentan con una mayor preparación y conocimiento profesional. En este sentido, este tipo de bienes, constituyen el 74,41% del stock total de bienes entregados en leasing financiero al 31 de diciembre de 2018.

MERCADO DEL FACTORING

El objetivo de este tipo de financiamiento es brindar liquidez de manera inmediata a los clientes, adelantándoles el pago de facturas que normalmente ellos cobrarían en un plazo posterior a la necesidad que requieren cubrir. Esta forma de financiamiento implica anticipar ca-

pital de trabajo a los clientes, a cambio de la cesión que éstos hacen de sus flujos futuros provenientes de transacciones realizadas con sus clientes. Posteriormente, la empresa de Factoring cobrará el documento cedido por el cliente 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.

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 y Lease-Back, y la compra de cuentas por cobrar o Factoring, particularmente de documentos como facturas, letras o contratos.

DESCRIPCION DEL NEGOCIO DE LEASING FINANCIERO EN PROGRESO

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 el Título XXVI del Libro IV del Código Civil chileno, los arrendamientos de bienes urbanos 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 CMF 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 de deterioro, como consecuencia de eventos ocurridos con posterioridad al reconocimiento inicial del activo financiero, aplicando el modelo de pérdida estimada, según las normas vigentes.

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.

Con relación al negocio del Leasing, podemos señalar que históricamente ha sido el producto más importante de la Sociedad, y que al 31 de diciembre de 2018, representa el 60,21% del total de Activos de la Sociedad y el 71,63% del total de colocaciones, las cuales ascienden a MM\$ 57.447. Además, este producto es responsable del 70,42% de los in-

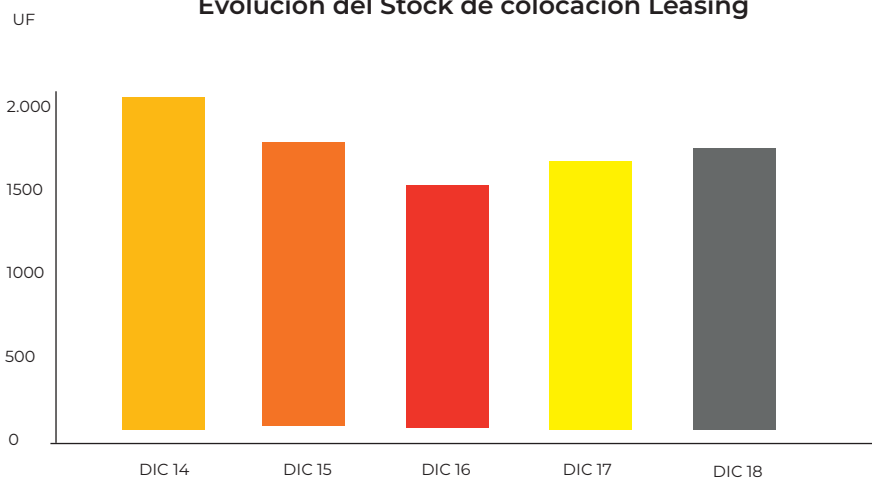
gresos totales, que al 31 de diciembre de 2018 sumaron MM\$ 10.001. Al 31 de diciembre de 2017 este segmento de negocio representó el 81,69% de la cartera total y el 79,13% de los ingresos totales.

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.

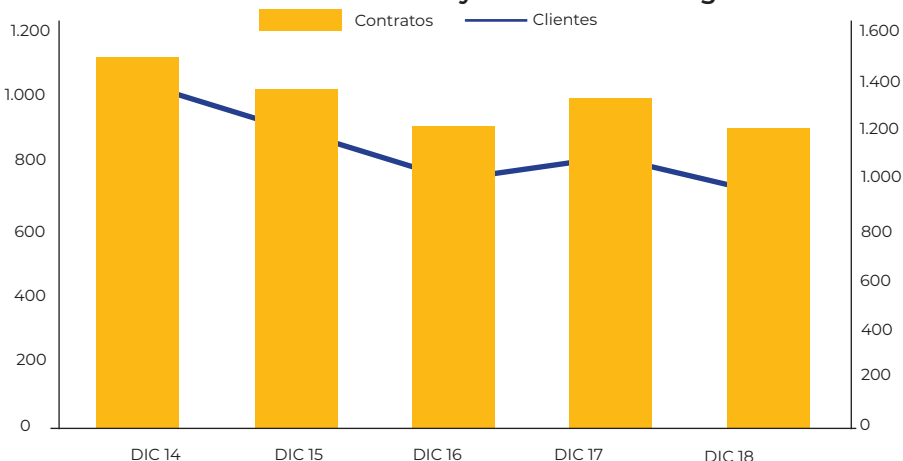
Como estrategia de negocios, el objetivo que persigue la compañía es generar una especialización en el financiamiento de equipos pesados para la construcción, la industria forestal, la actividad minera y el trans-

porte de carga y pasajeros. 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. Respecto de los proveedores con quienes Progreso se relaciona en la adquisición de bienes para leasing a cuenta de los clientes, podemos señalar que no existen proveedores que de forma individual concentren el 10% o más del total de adquisiciones realizadas durante el periodo 2018.

Evolución del Stock de colocación 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 contratos a favor de los clientes y que se ceden a Progreso obteniendo por ello un anticipo máximo que, habitualmente, corresponde 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 fundamentalmen-

te 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 son evaluados individualmente, previo análisis comercial, y posteriormente, son aprobados por el comité de crédito respectivo en conformidad a las disposiciones internas.

Al momento de aprobar un nuevo negocio, se suscribe un “Contrato Marco” que incluye en sus cláusulas, el mandato respectivo para suscribir un pagaré a nombre del cliente 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 Pro-

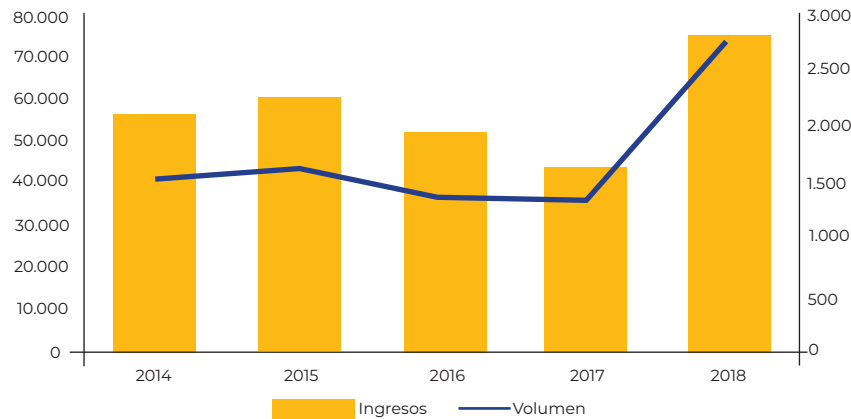
greso, documentos nominativos del cliente.

Las gestiones comerciales realizadas durante el 2018 han permitido prácticamente duplicar las principales cifras de negocio, con un volumen de venta de MM\$ 73.283, ingresos por MM\$ 2.844 y un stock de MM\$ 15.537 con una cartera de 494 clientes vigentes.

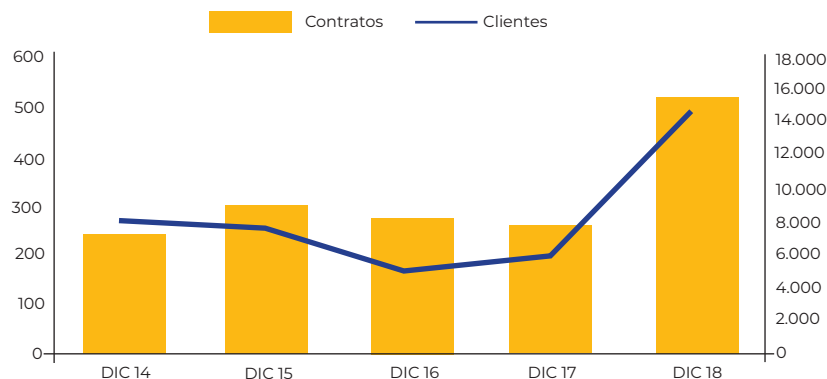
Progreso ha definido como estrategia permanente, incrementar la base de clientes y su participación de mercado, aprovechando sus capacidades de gestión comercial y el amplio conocimiento que posee en este segmento de clientes.

Respecto del tipo de clientes, la Compañía no cuenta en su cartera con clientes que registren de forma individual un 10% o más de la concentración total de los ingresos del producto Factoring

Evolución de Volúmenes de Negocios e Ingresos Factoring (MM\$)

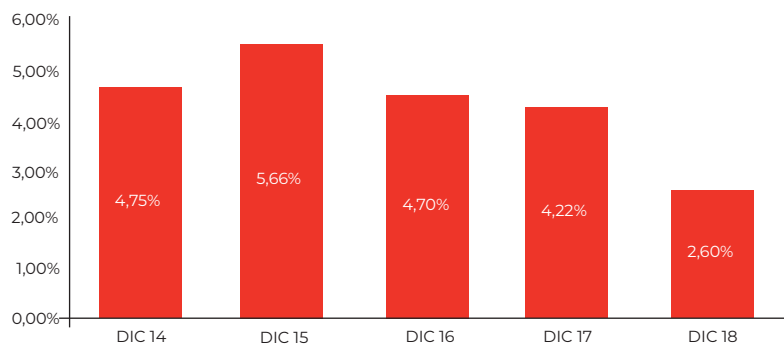


Evolución de Stock (MM\$) y Clientes Factoring



FACTORES DE RIESGO

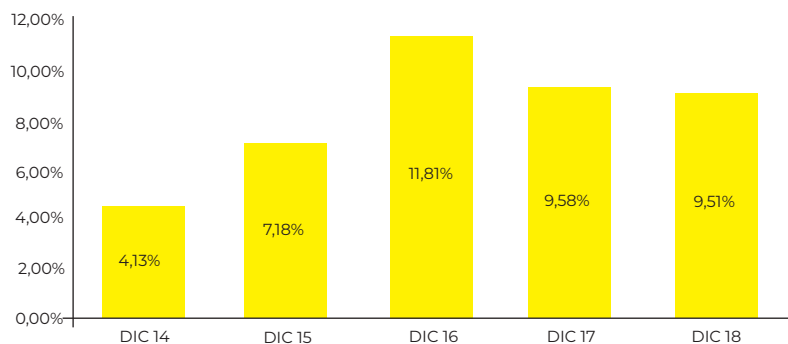
Evolución Índice de Mora Leasing



■ Leasing Progreso

Fuente Estados Financieros de la Sociedad

Evolución Índice de Mora Factoring



■ Factoring Progreso

Fuente Estados Financieros de la Sociedad

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

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.

Para cumplir con estos objetivos, 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 mundial, local, sectorial, y particularmente, ante cambios económicos que pudiesen afectar a nuestros clientes. Estas medidas de seguimiento permanente, permiten extender nuestra relación comercial con nuestros clientes, incentivando la generación de nuevos negocios y permitiendo optimizar la fidelización que persigue la compañía en su estrategia de negocios.

Al respecto, podemos indicar que si bien los niveles de morosidad a nivel general de la cartera presentaron una leve alza entre los años 2013 y 2015, fundamentalmente por la desaceleración experimentada por la economía chilena entre dicho período, a contar del año 2016 se observaron mejores condiciones económicas y junto con ello, se evidencia

la efectividad de las medidas de recuperación adoptadas por la Compañía. Prueba de lo anterior, es que la cartera de leasing experimentó una disminución del índice de mora desde un 4,22% a un 2,60% entre el año 2017 y el año 2018, mientras que la cartera morosa de factoring también experimentó una disminución de su índice desde un 9,58% a un 9,51%, dado el mismo intervalo.

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 2,34%, y por línea de negocios fue de 2,15% en Leasing y

2,79% 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 60,21% de los activos, el 71,63% de la cartera neta y es responsable del 70,42% de los ingresos de la Sociedad, es posible analizar el riesgo de concentración de cartera desde la perspectiva de este producto.

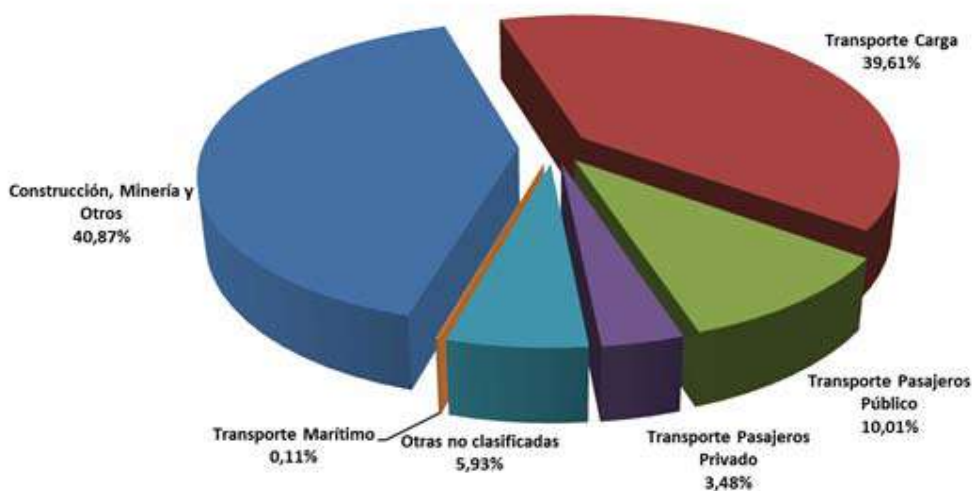
Al 31 de diciembre de 2018 la clasificación de la cartera de Leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 59,1% del saldo insoluto total, relacionado a 412 clientes, ha declarado que su actividad principal es el transporte,

sin embargo, el riesgo se encuentra atomizado en las diferentes sub-actividades de este sector ya que el 39,6% de este saldo insoluto, se dedica al transporte de carga prestando servicio a los diferentes sectores económicos del país, principalmente servicios personales, explotación de minas, industria de productos químicos y ganadería, entre otras. El 13,5% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 3,5% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 10,0% lo hace en el transporte público, el saldo de 6,0% corresponde a transporte aéreo y otras no clasificadas.

Respecto del 40,9% restante, podemos indicar que el área de Otras Obras y Construcciones registra un 11,9% de participación con 120 clientes vigentes, seguido del rubro Servicios comunales, sociales y personales con un 10,6% de participación y 22 clientes vigentes, Silvicultura y extracción de madera con un 3,9% y

15 clientes vigentes, Fabricación de productos minerales, maquinarias y equipos con un 2,0% y 15 clientes vigentes y Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con un 1,9% y 21 clientes vigentes. Finalmente, el 10,6% restante se encuentra atomizado en 14 rubros distintos con un total de 118 clientes vigentes.

Por último, en cuanto a la concentración por tipo de bien, debemos informar que al 31 de diciembre de 2018, la mayor concentración de colocaciones se produce con los vehículos de carga y transporte, representando un 50,20% del total de bienes colocados, en segundo lugar, con un 19,26% se encuentran los vehículos de pasajeros, y en tercer lugar, las maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra que representan el 17,08% 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.



RIESGO DE COMPETENCIA

El principal elemento que mitiga este riesgo, entendido como la posibilidad de que las otras empresas de Leasing y Factoring aborden nuestro nicho de mercado, es la fidelización de nuestros clientes obtenida por la entrega de una excelente calidad de servicio, un respaldo y trayectoria avalados por los

más de 30 años de experiencia de los gestores en el rubro, un trabajo de acercamiento con los principales proveedores, un servicio post venta que mantiene informado veraz y oportunamente al cliente y un sistema de cobranza de alta efectividad pero no inflexible.

En cuanto a la función de Cobranza, como política general la compañía centra su atención en normalizar clientes que han caído en incumplimiento

en el pago de sus obligaciones. De no ser posible normalizar la morosidad de pagos del cliente, es política de Progreso dar inicio a las acciones de recuperación del bien entregado en arriendo, de manera tal de minimizar las eventuales pérdidas que se pudieren generar como producto de la irrecuperabilidad del crédito

RIESGO DE FINANCIAMIENTO

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

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

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

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 financiamiento 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 al 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 ponemos a disposición para 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 tiene una Línea de Efectos de comercio que financiaría 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 sociedad.

EVOLUCIÓN DE INGRESOS

Las buenas gestiones comerciales realizadas durante el año 2018 han permitido alcanzar ingresos totales por un monto de MM\$ 10.001, lo que representa un crecimiento del 17,64% respecto del año anterior.

EVOLUCIÓN UTILIDAD VS RENTABILIDAD

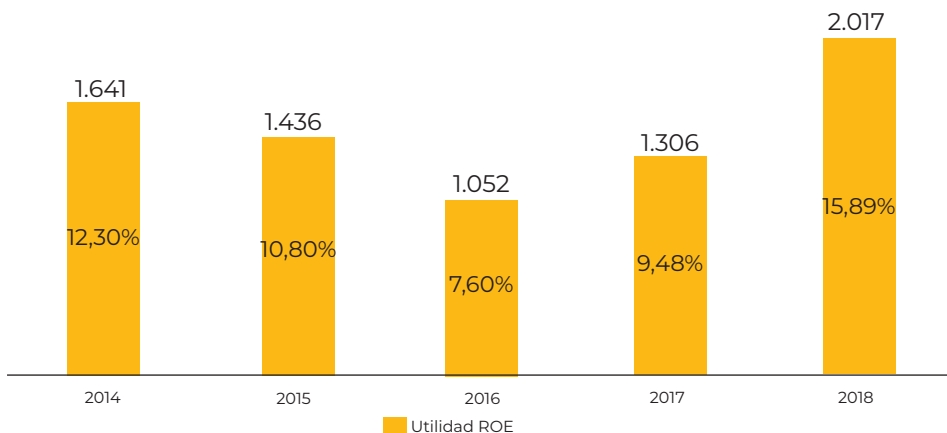
La buena gestión comercial sumada a una eficiente administración de los recursos y control de los costos, permitió a la compañía durante el año 2018 alcanzar una utilidad neta de MM\$ 2.017 lo que se tradujo en un ROE del 15,89%.

UTILIDAD DISTRIBUIBLE

El Estado de Resultado del año 2018 presentó una utilidad equivalente a MM\$ 2.017, la cual podrá ser distribuida de conformidad a la política de dividendos vigente aprobada en las Juntas Ordinarias de Accionistas, la que 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 a las necesidades de liquidez o patrimoniales de la sociedad, al cumplimiento de las obligaciones de carácter financiero ("covenants") y a lo



Utilidad neta v/s ROE



que en definitiva acuerde la Junta de Accionistas.

PRINCIPALES ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2018, la cartera de colocaciones antes de deterioro alcanzó los MM\$57.447 siendo el principal activo de la sociedad, representando el 84,06% del total de activos. La estructura de esta cartera está conformada en un 72,95% por colocaciones de Leasing y créditos con prenda, que en total ascienden a MM\$41.910, de los cuales MM\$18.223 son de corto plazo y MM\$23.687 son de largo plazo. Además, la cartera también incluye colocaciones Factoring que representan un 27,05% del total y que equivale a MM\$ 15.537.

El segundo activo más importante después de la cartera es el efectivo y efectivo equivalente, que asciende a MM\$ 4.171 y representa el 6,10% del total de activos, siendo uno de sus principales componentes la inversión en Fondos Mutuos. Otro activo relevante corresponde a los bienes recuperados que al cierre del ejercicio 2018 representan el 5,64% del total de activos y suman MM\$3.857 de los cuales MM\$604 son bienes inmuebles y MM\$3.253 son muebles, en valores netos de provisión. El último activo relevante lo constituye el valor neto de los impuestos diferidos que representan el 2,83% del total de activos y suma MM\$1.936 al cierre del ejercicio.

HECHOS RELEVANTES

Durante el año 2018, y 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 la Comisión para el Mercado Financiero, la Compañía procedió a informar los siguientes Hechos Relevantes:

Con fecha 26 de abril de 2018 en Junta Ordinaria de Accionistas de Servicios Financieros Progreso S.A., se adoptaron los siguientes acuerdos:

- La Memoria, el Informe de los Auditores Externos, Estados de Situación Financiera y demás Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017.
- El pago de un dividendo definitivo de \$ 1.306.155.701.-, del cual, la suma

de \$ 391.846.710.-, se pagó como dividendo mínimo obligatorio, a razón \$ 0,00076 por acción y la suma de \$ 914.308.991.-, se pagó como dividendo adicional, a razón de \$ 0,00177 por acción. El pago se efectuó con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio del año 2017, a partir del día 15 de mayo del año 2018, 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 2018 consistente en repartir el cien por ciento de las utilidades del ejercicio, en la medida que la relación Deuda Total sobre Total Patrimonio de la sociedad, sea menor o igual a seis punto cinco veces. Si la condición anterior no se cumple, la sociedad podrá repartir dividendos hasta por el cincuenta por ciento de las utilidades acumuladas del ejercicio; todo ello, condicionado al monto de las utilidades que en definitiva se obtengan, a las necesidades de liquidez y/o patrimoniales de la sociedad, al cumplimiento de las obligaciones de carácter financiero ("covenants") vigentes, y a lo que, en definitiva, acuerde la Junta de Accionistas que sobre ello se pronuncie.

- La designación de KPMG Auditores Consultores Ltda. como la empresa auditora externa para el ejercicio 2018.

- La designación de un nuevo directorio para el próximo periodo estatutario integrado por los señores Juan Pablo Díaz Cumsille; Patricio Navarrete Suárez; Ricardo Majluf Sapag; Luis Aróstegui Puerta de Vera y José Manuel Mena Valencia.

- 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 2018, 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.

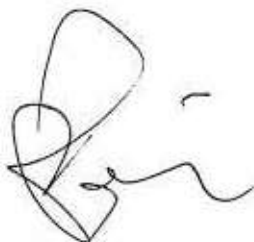
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los Directores y Gerente General, que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018, declaran que el contenido de ella es la expresión fiel de la verdad de acuerdo a la información que han tenido en su poder. La presente declaración se extiende en cumplimiento a disposiciones establecidas en la N.C.G. N° 30 y las respectivas actualizaciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.



**RICARDO
MAJLUF SAPAG**

DIRECTOR
INGENIERO CIVIL (PUC)
RUT 4.940.619-3



**LUIS
AROSTEGUI PUERTA DE VERA**

DIRECTOR
ABOGADO (PUC)
RUT 5.985.936-6



**JOSE MANUEL
MENA VALENCIA**

DIRECTOR
INGENIERO CIVIL
INDUSTRIAL (UCH)
RUT 6.196.849-0



**JUAN PABLO
DÍAZ CUMSILLE**

PRESIDENTE
INGENIERO CIVIL (PUC)
RUT 4.886.312-4



**PATRICIO
NAVARRETE SUARÉZ**

DIRECTOR
INGENIERO CIVIL (PUC)
RUT 3.568.801-3

SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A

Informe sobre Estados Financieros.
Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Contenido

- Estado de situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- 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



OW

ESTADOS
FINANCIEROS



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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ernesto Guzmán V.', written over a circular stamp or seal that is partially obscured by the signature lines.

Ernesto Guzmán V.

Santiago 25 de Marzo 2019

KPMG Ltda.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Cifras en miles de pesos)

Activos	Nota N°	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalente al efectivo	6	4.170.813	6.094.920
Otros activos no financieros, corrientes	22	379.752	167.749
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	32.358.371	25.134.176
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	662.330	822.534
Activos por impuestos, corrientes	10	233.939	11.850
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		37.805.205	32.231.229
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11	3.857.093	3.830.802
Activos corrientes totales		41.662.298	36.062.031
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	22	562.596	556.220
Derechos por cobrar, no corrientes	7	22.886.974	19.938.552
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	300.789	409.875
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	59.450	46.711
Propiedades, planta y equipo	13	397.488	374.751
Propiedad de inversión	14	535.229	480.668
Activos por impuestos diferidos	15	1.935.757	1.734.140
Activos no corrientes totales		26.678.283	23.540.917
TOTAL DE ACTIVOS		68.340.581	59.602.948

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Cifras en miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio	Nota N°	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	32.487.518	20.746.360
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	4.542.645	4.032.942
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	163.712	64.172
Otras provisiones, corrientes	18	1.046.442	694.069
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	1.368.968	1.682.704
Pasivos corrientes totales		39.609.285	27.220.247
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	12.863.555	16.395.037
Otras provisiones, no corrientes	18	1.156.545	910.456
Pasivos no corrientes totales		14.020.100	17.305.493
TOTAL PASIVOS		53.629.385	44.525.740
Patrimonio			
Capital emitido	21	14.257.673	14.257.673
Ganancias acumuladas	21	263.650	629.662
Otras reservas	21	189.873	189.873
Patrimonio total		14.711.196	15.077.208
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		68.340.581	59.602.948

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

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Cifras en miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota N°	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	10.001.424	8.502.036
Costo de ventas	24	(3.454.114)	(3.470.896)
Ganancia bruta		6.547.310	5.031.140
Otros ingresos, por función	30	266.901	191.893
Gasto de administración	25	(4.999.231)	(4.143.480)
Diferencias de cambio	28	89	856
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		1.815.069	1.080.409
Gasto por impuestos a las ganancias	15	201.617	225.747
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		2.016.686	1.306.156
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		2.016.686	1.306.156
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.016.686	1.306.156
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		2.016.686	1.306.156
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	0,00390	0,00253
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (Pérdida) por acción básica		0,000390	0,00253

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Cifras en miles de pesos)

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Ganancias (pérdidas)	2.016.686	1.306.156
Resultado integral total	2.016.686	1.306.156
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.016.686	1.306.156
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	2.016.686	1.306.156

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Cifras en miles de pesos)

Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación	Nota N°	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		92.255.255	65.555.072
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		91.505	91.642
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		523.642	667.956
Otros cobros por actividades de operación		531.890	602.060
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(28.404.857)	(28.304.118)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.148.971)	(2.627.117)
Pagos por primas de las pólizas suscritas		(1.109.169)	(1.123.778)
Otros pagos por actividades de operación		(70.070.354)	(36.041.445)
Intereses pagados		(340.541)	(1.196.482)
Intereses recibidos		1.994.848	1.381.974
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(239.932)	(333.485)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(7.916.684)	(1.327.721)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(33.607)	(32.819)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(33.607)	(32.819)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		13.785.104	18.239.959
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		11.405.575	2.661.554
Total importes procedentes de préstamos		25.190.679	20.901.513
Pagos de préstamos		(17.858.339)	(16.180.540)
Dividendos pagados		(1.306.156)	(1.052.128)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación.		6.026.184	3.668.845
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(1.924.107)	2.308.305
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(1.924.107)	2.308.305
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		6.094.920	3.786.615
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	4.170.813	6.094.920

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

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Cifras en miles de pesos)

	Nota Nº	Capital emitido M\$	Superávit de revaluación M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$
Saldo Inicial al 01-01-2018		14.257.673	29.941	159.932	189.813
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores		-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		14.257.673	29.941	159.932	189.813
Cambios en el patrimonio					
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-
Dividendos mínimos		-	-	-	-
Dividendos pagados		-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones		-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio		-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31-12-2018	21	14.257.673	29.941	159.932	189.813
Saldo Inicial al 01-01-2017		14.257.673	29.941	159.932	189.813
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores		-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		14.257.673	29.941	159.932	189.813
Cambios en el patrimonio					
Ganancia (pérdida) del período		-	-	-	-
Dividendos		-	-	-	-
Incremento (disminución) por otras distribuciones		-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio		-	-	-	-
SALDO FINAL AL 31-12-2017		14.257.673	29.941	159.932	189.813

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

ESTADOS DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

(Cifras en miles de pesos)

	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial al 01-01-2018	629.662	15.077.208	15.077.208
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	(863.384)	(863.384)	(863.384)
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	(233.772)	14.231.824	14.213.824
Cambios en el patrimonio			
Ganancia (pérdida) del ejercicio	2.016.686	2.016.686	2.016.686
Dividendos mínimos	(605.005)	(605.005)	(605.005)
Dividendos pagados	(914.309)	(914.309)	(914.309)
Incremento (disminución) por otras distribuciones	-	-	-
Total cambios en el patrimonio	497.371	497.371	497.371
SALDO FINAL AL 31-12-2018	263.650	14.711.196	14.711.196
Saldo Inicial al 01-01-2017	451.843	14.889.389	14.889.389
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	451.843	14.889.389	14.889.389
Cambios en el patrimonio			
Ganancia (pérdida) del período	1.306.156	1.306.156	1.306.156
Dividendos	(391.847)	(391.847)	(391.847)
Incremento (disminución) por otras distribuciones	(736.490)	(736.490)	(736.490)
Total cambios en el patrimonio	177.819	177.819	177.819
SALDO FINAL AL 31-12-2017	629.662	15.077.208	15.077.208

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

INFORMACIÓN GENERAL DE SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

1.1.- Aspectos Generales

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

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

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

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

de la Sociedad se encuentran inscritas en la Bolsa de Comercio de Valparaíso.

1.2.- Propiedad

Los controladores de la Sociedad son dos empresas de inversiones, que poseen el 99,9% de la propiedad de la Sociedad, las cuales se encuentran relacionadas directamente con los fundadores de Progreso S.A.

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

1.3.- Descripción de los Negocios

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

Con relación al negocio de Leasing, podemos señalar que se trata del producto más importante de la Sociedad, representando al 31 de diciembre de 2018, el 60,2% del total de activos y el 71,6% del total de colocaciones, las que alcanzaron los M\$ 57.446.906. A su vez, el producto

Leasing es responsable del 70,4% de los ingresos totales, que al 31 de diciembre de 2018 sumaron M\$ 10.001.424. Al 31 de diciembre de 2017 este segmento del negocio representaba el 81,7% de la cartera total de colocaciones y el 79,1% de los ingresos totales.

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

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

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

Al momento de aprobar la operación

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

1.4.- Personal

La dotación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018, es de 148 colaboradores, 72 de ellos son profesionales universitarios, 64 poseen estudios de nivel técnico y 12 no son universitarios ni técnicos. La situación 31 de diciembre de 2017, era de 129 colaboradores, 63 de ellos son profesionales universitarios, 55 poseen estudios de nivel técnico y 11 no son universitarios ni técnicos. En promedio en el período de enero a diciembre del año 2018 la planta fue de 139 personas y en el mismo período del año 2017 el promedio fue de 116 personas.

1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2018, fue aprobada por el Directorio en Sesión Extraordinaria del 25 de marzo de 2019.

2.- BASES DE CONTABILIZACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1.- Bases de Contabilización

Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Servicios Financieros Progreso S.A., corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de

2018 y 2017, 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 Financiera al 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Resultados, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Resultados Integrales, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.
- Estados de Cambios en el Patrimonio, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

La Sociedad ha determinado sus principales políticas contables relacionadas a la adopción de NIIF, considerando el siguiente orden de

prelación establecido en la norma:

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

Moneda Funcional

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

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

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

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

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

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

En el caso de la Sociedad podemos

destacar lo siguiente:

a) Precios de venta de los bienes y servicios:

Los ingresos por intereses de Leasing están denominados principalmente en pesos reajustables en unidades de fomento y en menor medida en moneda nacional (peso chileno) no reajutable, por su parte los ingresos de Factoring están denominados solo en pesos no reajustables.

b) Costos de mano de obra, materiales y otros costos:

Las remuneraciones y honorarios del personal, tanto ejecutivo como de apoyo, están establecidos en pesos chilenos.

c) Actividades de financiamiento: Los efectos de comercio que emite Progreso S.A. están pactados en pesos chilenos (moneda nacional).

El endeudamiento bancario de la Sociedad está pactado principalmente, en pesos chilenos reajustables en unidades de fomento, en forma menos relevante parte del endeudamiento está pactado en pesos chilenos no reajustables.
d) Importes cobrados por las actividades ordinarias:

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

- Contratos de Leasing que están vinculados principalmente a pesos chilenos reajustables y en menor medida a pesos chilenos no reajustables.
- Deudores por Factoring en moneda nacional no reajutable.

- Valores negociables (principalmente fondos mutuos) en moneda nacional.

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

2.2.- Resumen de las principales Políticas Contables

2.2.1.- Bases de Conversión

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

	31-12-2018 \$	31-12-2017 \$
Dólar Observado	694,77	614,75
Unidad de Fomento	27.565,79	26.798,14

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, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable, se incluirán en los resultados netos del periodo y en el caso de aquellas inversiones disponibles para la venta, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual las utilidades o las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto se incluirán en los resultados netos del periodo.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el monto por el que podría ser comprado o vendido entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua y debidamente informadas, que 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 profun-

do (“precio de cotización” o “precio de mercado”). Si este precio de mercado no pudiese ser estimado de manera objetiva y confiable para un determinado instrumento financiero, se recurrirá para determinar su valor razonable, al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual determinado descontando todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), con un tipo de interés de mercado de instrumentos financieros similares (mismo plazo, moneda, tipo de tasa de interés y calificación de riesgo equivalente).

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

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

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

La Sociedad ha identificado 3 productos que están afectados por

este método de valorización:

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

2.2.4.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros

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

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

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

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

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

que se pueda estimar para dicho instrumento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Dificultades financieras significativas del obligado.
- Incumplimiento de las condiciones de los contratos.
- La entidad por razones económicas o legales, relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado.
- Reorganización financiera del prestatario y probabilidad de quiebra.
- Desaparición de un mercado activo para el bien físico arrendado. Cuando la información disponible para estimar el monto de la pérdida por deterioro del valor de un activo financiero es limitada y/o irrelevante, la Sociedad deberá utilizar su experimentado juicio para estimar el monto de la misma.

Todos los antecedentes descritos están incluidos en el modelo de riesgo,

cuya operatividad obliga a que un cliente sea clasificado con una periodicidad mensual.

La inclusión de un cliente en una categoría correspondiente a cartera deteriorada en alguno de los productos que ofrece Progreso S.A. necesariamente obliga a revisar, mediante proceso de evaluación individual con juicio experto, su clasificación en los otros productos que pudiese haber optado y su reclasificación queda condicionada por las características que involucre la operación revisada. En otras palabras, el proceso de estimación del deterioro tendrá en cuenta todas las exposiciones crediticias, no sólo aquellas que reflejen un deterioro crediticio.

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

2.2.5.-Transacciones con partes Relacionadas.

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

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

2.2.6.- Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

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

En el caso de las licencias y software computacionales, son reconocidos a su costo menos la amortización

acumulada y las pérdidas por deterioro acumulado.

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

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

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

2.2.7.- Propiedades y Equipo

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

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

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

La depreciación se registrará contra el resultado del periodo y será calculada en función de los años de la vida útil estimada de los

diferentes bienes. Las estimaciones de la vida útil y valor residual se revisan anualmente al cierre.

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

2.2.8.- Propiedades de Inversión

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

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

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

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

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

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

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

mantenidos para la Venta NIIF 5

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

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

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

2.2.10.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

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

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

- Los activos mantenidos para la venta (bienes recuperados) se valorizan al menor valor entre su Valor Libro y sus valores razonables menos los costos de venta del activo correspondiente. Para estos efectos, el valor libro de los bienes recuperados, corresponde al valor actual de las cuotas por cobrar del contrato de leasing original.

- Si se espera que la venta se produzca en un plazo superior a un año, los costos estimados de venta se descuentan a su valor actual. Cualquier incremento del valor actual del costo de venta derivado del paso del tiempo se registra como gasto financiero en la cuenta de resultados.
 - Inmediatamente antes de la clasificación inicial del activo (o grupo de activos) como mantenido para la venta, el valor libro del activo se determina de acuerdo con la (s) NIIF que sean aplicables.
- Inventarios NIC N° 2
 - Activos por Impuestos Diferidos NIC N° 12
 - Activos por retribuciones a los empleados NIC N° 19
 - Activos Financieros NIIF 9
 - Propiedades de Inversión medidas a valor razonable NIC N° 40
 - Activos Biológicos NIC N° 41
 - Activos no corrientes mantenidos para la Venta NIIF 5

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

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

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:

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

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

2.2.10.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

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

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

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

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

2.2.8.- Propiedades de Inversión

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

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

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

La utilidad o pérdida resultante de la enajenación de una inversión inmobiliaria se calcula como la

diferencia entre el precio de venta y su valor libro y se reconoce en la cuenta de resultados.

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

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

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

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

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

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

2.2.10.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

La Sociedad clasifica a un activo

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

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

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

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

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

establecido en las NIIF.

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

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

2.2.11.- Pasivos Financieros

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

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

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

(d) Compromisos de concesión de un préstamo a una tasa de interés inferior a la tasa de mercado.

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

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

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

2.2.12.- Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes

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

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

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

del monto de la obligación.

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

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

2.2.13.- Beneficio a los Empleados

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

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

2.2.14.- Patrimonio

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

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

Además se establecen los requisitos para el registro de una provisión, los cuales son cumplidos cabalmente por los Dividendos Mínimos. Dichos dividendos surgen en razón de la obligación establecida en el

Artículo 79 de la Ley N° 18.046 sobre Sociedades Anónimas, relativa a distribuir anualmente como dividendo en dinero, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada año, salvo acuerdo diferente en la Junta respectiva. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad registra estos dividendos como una provisión con cargo a las Ganancias Acumuladas del Patrimonio a la fecha de cierre de cada uno de los estados financieros de la Sociedad.

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

2.2.15.- Ingresos por Actividad Ordinaria

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

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

Para el cálculo de la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas

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

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

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

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

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

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

2.2.16.- Reconocimiento de Gastos

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

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

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

2.2.17.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

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

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

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

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

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

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

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

2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias

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

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

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

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

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

2.2.20.- Segmentos Operativos

La Sociedad entrega información financiera por segmentos con el propósito de identificar y revelar

en notas a los estados financieros, los resultados obtenidos por sus distintas áreas de negocios de conformidad con lo establecido en la normativa vigente.

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

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

2.2.21.- Flujos de Efectivo

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

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

2.2.22.- Compensaciones de saldos

La Administración dará cumplimiento a la norma no compensan-

do activos con pasivos ni ingresos con gastos, salvo que esto obedezca a un requerimiento establecido por alguna norma en particular, debidamente acreditada y autorizada por el Directorio de la Sociedad.

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

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

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

2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas

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

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

Los instrumentos financieros que Progreso S.A. mantiene al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Instrumentos Financieros	VALOR LIBRO		VALOR RAZONABLE					
	31-12-18 M \$	31-12-17 M \$	31-12-18			31-12-17		
			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	4.170.813	6.094.920	4.170.813	-	-	6.094.920	-	-
Efectivo	447	1.375	447	-	-	1.375	-	-
Saldos Bancarios	2.974.982	1.036.437	2.974.982	-	-	1.036.437	-	-
Fondos Mutuos	1.195.384	5.057.108	1.195.384	-	-	5.057.108	-	-
Préstamos y Cuentas por Cobrar	55.245.345	45.072.728	-	55.245.345	-	-	45.072.728	-
Cuentas por cobrar (Neto)	55.245.345	45.072.728	-	55.245.345	-	-	45.072.728	-
Deudores Comerciales	55.137.816	44.923.986	-	55.137.816	-	-	44.923.986	-
Otras cuentas por Cobrar	107.529	148.742	-	107.529	-	-	148.742	-

Total Pasivos Financieros

Pasivo Financiero medidos al Costo Amortizado	50.057.430	41.238.511	-	50.057.430	-	-	41.238.511	-
Préstamos Bancarios	44.385.331	37.141.397	-	44.385.331	-	-	37.141.397	-
Obligaciones con Corfo	965.742	-	-	965.742	-	-	-	-
Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	4.706.357	4.097.114	-	4.706.357	-	-	4.097.114	-

3.- NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y CAMBIOS CONTABLES

a) Nuevas Normas Contables, Mejoras y Modificaciones

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

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

Emitida el 28 de mayo de 2014, esta Norma reemplaza la NIC 11 Contratos de Construcción, la NIC 18 Ingresos Ordinarios, la CINIIF 13 Programas de Fidelización de Clientes, CINIIF 15 Acuerdos para la Construcción de Bienes Raíces, CINIIF 18 Transferencia de Activos desde Clientes y SIC 31 Ingresos – Transacciones de permuta que involucran servicios de publicidad. Esta nueva Norma aplica a los contratos con clientes, pero no aplica a contratos de seguro, instrumentos financieros o contratos de arrendamiento, que están en el alcance de otras NIIF. Introduce un único modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios que aplica a los contratos con clientes y dos enfoques para el reconocimiento de ingresos: en un momento del tiempo o a lo largo de un período. El modelo considera un análisis de transacciones en base a cinco pasos para determinar si se reconoce un ingreso, cuándo se reconoce y qué monto:

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

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

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

NIIF 16 Arrendamientos

La Administración adoptará Norma NIIF 16, "Arrendamientos" a contar del 1 de enero de 2019. Esta Norma introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho de usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento. Existen exenciones de reconocimiento para los arrendatarios de corto plazo y los arrendamientos de partidas de bajo valor.

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

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

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

CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

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

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

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

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

CINIIF 23: Incertidumbre sobre tratamientos tributarios.

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

Específicamente considera:

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

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

NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión.

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones que fueron desarrolladas a través del Comité de Interpretaciones de IFRS

entregan requerimientos sobre la contabilización para:

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

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

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

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

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

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

Esta modificación requiere aplicación para los períodos anuales que comienzan en o después del

01 de enero de 2018 y estará solo disponible para tres años a partir de esa fecha. Se permite la adopción anticipada.

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

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

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

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

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

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

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

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

NIC 28: Inversiones en Asociadas: Una Organización de capital de

riesgo u otra entidad calificada puede elegir medir sus inversiones en una asociada o negocio conjunto a valor razonable con cambios en resultados. Esta elección puede hacerse sobre una base de inversión por inversión.

Un inversor que no es una entidad de inversión puede elegir retener la contabilización a valor razonable aplicada por una entidad de inversión que es asociada o negocio conjunto a sus subsidiarias. Esta

elección puede hacerse en forma separada para cada entidad de inversión asociada o negocio conjunto.

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

b) Nuevas normas contables adoptadas por la Sociedad:

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

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

Nuevas Normas Contables:		Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 de enero de 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de enero de 2018
CINIF22		1 de enero de 2019

NIIF 9 “Instrumentos financieros”

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

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

1. Clasificación y medición de los instrumentos financieros:

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

Los préstamos y las cuentas por cobrar comerciales

se mantienen para cobrar los flujos de efectivo contractuales y se espera que generen flujos de efectivo que representan únicamente pagos de capital e intereses. La Sociedad

analizó sus flujos de efectivo contractuales, las características de esos instrumentos y su modelo de negocio concluyendo que cumplen los criterios para la medición del costo amortizado bajo la NIIF9.

2. Contabilidad de cobertura: La Sociedad no tiene contratos de coberturas.

3. Deterioro: La NIIF 9 requiere que la Sociedad registre las pérdidas crediticias esperadas en todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar comerciales, los criterios utilizados se describen en Nota 2.2.4, y los efectos de la aplicación del enfoque descrito, se resume en las Notas 7 y 21.

4.- GESTIÓN DE RIESGO DE LA SOCIEDAD

La Compañía tiene identificados sus principales factores de riesgos y ha definido 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 obligaciones, se encuentra mitigado gracias a la implementación de políticas de riesgo que buscan conocer el ciclo del negocio, los flujos de caja, el comportamiento crediticio, nivel patrimonial y tendencia de los niveles de venta de nuestros clientes. Esta y otras variables forman parte de un sistema de evaluación acucioso, extenso y conservador, que se realiza en forma eficiente para un adecuado seguimiento

de la cartera, así como la debida aplicación de las políticas de crédito definidas por la Compañía.

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

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

La cartera de colocaciones de Leasing se encuentra concentrada principalmente en clientes clasificados en las mejores categorías de riesgo que la propia compañía ha definido para estimar el deterioro. Dichas categorías se obtienen de la aplicación del modelo de clasificación de riesgo explicado en el número 2.2.4 del presente documento, en cuyo caso, la concentración de clientes asignados a las categorías de riesgo A y B representan un 51% de la cartera total, en tanto, las categorías intermedias C y D representan un 33% y finalmente, las últimas categorías E y F representan un 16%.

Respecto de las garantías constituidas en favor de Progreso S.A., cuyo propósito es mejorar la posición crediticia de un determinado cliente, podemos indicar que éstas consisten principalmente de prendas sin desplazamiento de la ley 20.190, sobre vehículos particulares, maquinarias, camiones y buses. También se

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

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

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

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

• **Riesgo de concentración de cartera**

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

Al 31 de diciembre de 2018 la clasificación de la cartera de Leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 59,1% del saldo insoluto total, relacionado a 412 clientes, ha declarado que su actividad principal es el transporte, sin embargo, el riesgo se encuentra atomizado en las

diferentes sub-actividades de este sector ya que el 39,6% de este saldo insoluto, se dedica al transporte de carga prestando servicio a los diferentes sectores económicos del país, principalmente servicios personales, explotación de minas, industria de productos químicos y ganadería, entre otras. El 13,5% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 3,5% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 10,0% lo hace en el transporte público, el saldo de 6,0% corresponde a transporte aéreo y otras no clasificadas.

Respecto del 40,9% restante, podemos indicar que el área de Otras Obras y Construcciones registra un 11,9% de participación con 120 clientes vigentes, seguido del rubro Servicios comunales, sociales y personales con un 10,6% de participación y 22 clientes vigentes, Silvicultura y extracción de madera con un 3,9% y 15 clientes vigentes, Fabricación de productos minerales, maquinarias y equipos con un 2,0% y 15 clientes vigentes y Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con un 1,9% y 21 clientes vigentes. Finalmente, el 10,6% restante se encuentra atomizado en 14 rubros distintos con un total de 118 clientes vigentes.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2018, en cuanto al producto Factoring podemos indicar que la concentración para el monto financiado de la cartera vigente que asciende a MM\$ 15.057, relacionado a 471 clientes, está compuesta por un 46,1% que ha declarado como giro el sector Construcción, con 171 clientes vigentes, un 12,1% que declara giro de Act. Inmobiliarias, empresariales y de alquiler, con 55 clientes vigentes, un 11,1% que declara giro de Transporte, almacenamiento y comunicaciones, con 86 clientes vigentes, un 9,4% que declara giro Comercio al por mayor y menor, con 59 clientes vigentes y un 7,8% que declara giro de Industrias manufactureras metálicas, con 43 clientes vigentes. El 13,5% restante se distribuye en 11 rubros distintos, con un total de 57 clientes vigentes.

- **Exposición Total**

En cuanto a la exposición total al 31 de diciembre de 2018, a continuación se adjunta cuadro por tipo de producto y su respectivo porcentaje de participación sobre la cartera:

Tipo de Exposición	Monto M\$	%
Leasing	41.150.055	71,63%
Crédito con Prenda	759.457	1,32%
Factoring	15.537.394	27,05%
Exposición Total	57.446.906	100,00%

Riesgo de competencia

El principal elemento que mitiga este riesgo, entendido como la posibilidad de que las otras empresas de Leasing y Factoring aborden nuestro nicho de mercado, es la fidelización de nuestros clientes obtenida por la entrega de una excelente calidad de servicio, un respaldo y trayectoria avalados por los más de 30 años de experiencia de los gestores en el rubro, un trabajo de acercamiento con los principales proveedores, un servicio post venta que mantiene informado veraz y oportunamente al cliente y un sistema de cobranza de alta efectividad pero no inflexible.

En cuanto a la función de Cobranza, como política general la compañía centra su atención en normalizar clientes que han caído en incumplimiento en el pago de sus obligaciones. De no ser

posible normalizar la morosidad de pagos del cliente, es política de Progreso dar inicio a las acciones de recuperación del bien entregado en arriendo, de manera tal de minimizar las eventuales 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, otras formas de financiamiento es con Efectos de Comercio y créditos de CORFO.

Perfil de vencimiento de los pasivos financieros:

Vencimientos Créditos	0 - 90 días M\$	91 - 1 Año M\$	1 - 2 Años M\$	2 - 3 Años M\$	más de 3 Años M\$	Totales 31-12-2018 M\$
Créditos en Pesos (*)	18.285.653	2.766.359	884.179	-	-	21.936.191
Créditos en UF	3.262.030	8.129.354	7.642.621	3.761.150	619.727	23.414.882
Totales	21.547.683	10.895.713	8.526.800	3.761.150	619.727	45.351.073

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene un nivel de Capital de Trabajo Neto de M\$ 8.060.964. En cuadro adjunto se puede apreciar que la Compañía ha mantenido un nivel estable de liquidez como resultado de una buena gestión de este riesgo:

Índices de Liquidez		31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015	31-12-2014
Razón de Liquidez	Veces	1,05	1,32	1,33	1,36	1,38
Capital de Trabajo Neto	M\$	2.053.013	8.841.784	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 18 de enero de 2011, la Comisión para el Mercado Financiero, registró bajo el N° 651 una Línea de Bonos por la suma MUF 1.000 a 10 años plazo a contar de esa fecha.
- Con fecha 28 de abril de 2011 la Comisión para el Mercado Financiero, registró bajo el N° 084, una línea de Efectos de Comercio, por un monto de M\$5.000.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.
- Durante el año 2017 con Acuerdo N° 28.859, la Compañía se adjudicó una línea de M\$ 2.000.000 con la CORFO.

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

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

líquidas en la Nota 6.

Riesgo operacional

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

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

Progreso S.A. entiende que la naturaleza de la gestión del riesgo operacional es de carácter

dinámico, por lo tanto, mantiene entre sus actividades permanentes, una frecuente actualización de los riesgos operativos resultantes del negocio de la Compañía, implementando acciones para gestionarlos de forma activa.

Riesgo de mercado

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

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad presenta exposición controlada en UF, la se monitorea constantemente para evitar efectos adversos en el índice de reajustabilidad, es así que la posición activa en Unidades de Fomento asciende a UF 1.256.612,41 y la posición pasiva asciende a UF 849.418,14.

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

Finalmente, el riesgo de tasa de interés, se entiende como las alteraciones en los márgenes financieros y/o valor patrimonial generados por la variación de los tipos de interés. Si bien es cierto, las entidades financieras están permanentemente expuestas a este tipo de riesgo, normalmente

es utilizado también como una herramienta de generación de valor. Para Progreso S.A. lo anterior supone un constante monitoreo de las tasas de captación o de fondeo a fin de determinar adecuadamente las tasas de colocación o financiamiento para los diferentes productos que la Sociedad posee. Además es importante señalar que tanto las colocaciones como las obligaciones financieras existentes, son pactadas a tasa fija.

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

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

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

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

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

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

Las vidas útiles de los activos intangibles con vidas útiles definidas, en el caso de Progreso

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

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

b. Deterioro e incobrabilidad de activos financieros

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

c. Las pérdidas por deterioro de determinados activos

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

necesario.

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

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

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

d. Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

Efectivo y equivalente al efectivo	Moneda	Saldos al 31-12-2018 M\$	Saldos al 31-12-2017 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	447	1.375
Saldos en bancos	Pesos chilenos	2.974.982	1.036.437
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	1.195.384	5.057.108
Total		4.170.813	6.094.920

(*) 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 2018 y 2017, es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes		Totales	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
a) Operaciones por Leasing						
Deudores por Leasing	17.667.219	18.137.523	23.357.026	20.438.958	41.024.958	38.576.481
Otras cuentas por cobrar Leasing	125.810	135.507	-	-	125.810	135.507
Subtotal	17.793.029	18.273.030	23.357.026	20.438.958	41.150.055	38.711.988
(-) Deterioro por Operaciones de Leasing (*)	(396.498)	(397.175)	(486.796)	(434.990)	(883.294)	(832.165)
Total	17.396.531	17.875.855	22.870.230	20.003.968	40.266.761	37.879.823
b) Operaciones de Factoring						
Doctos. Por operaciones de Factoring	15.537.394	7.850.870	-	-	15.537.394	7.850.870
(-) Deterioro por operaciones de Factoring (*)	(433.952)	(374.195)	-	-	(433.990)	(374.195)
Total	15.103.442	7.476.675	-	-	15.103.442	7.476.675
d) Operaciones de Créditos con prenda						
Operaciones de Crédito con Prenda (Neto de interés)	429.415	471.294	330.042	356.452	759.457	827.746
(-) Deterioro por Operaciones de Crédito con Prenda (*)	(16.216)	(15.857)	(12.509)	(11.993)	(28.725)	(27.850)
Total	413.199	455.437	317.533	344.459	730.732	799.896
e) Otras cuentas por cobrar	107.529	148.743	-	-	107.529	148.743
f) Operaciones Leasing y Factoring reclasificadas a Empresas Relacionadas (**)	(662.330)	(822.534)	(300.789)	(409.875)	(963.119)	(1.232.409)
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	32.358.371	25.134.176	22.886.974	19.938.552	55.245.345	45.072.728

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

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

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

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

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017
a) Operaciones por Leasing	43,24%	47,20%	56,76%	52,80%
b) Operaciones por Factoring	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
c) Operaciones de Crédito con prenda	56,54%	56,94%	43,46%	43,06%

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	Corrientes		No Corrientes		Total	
	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2018	31-12-2017
a) Operaciones por leasing	23,99%	35,44%	31,50%	39,65%	55,49%	75,09%
b) Operaciones por factoring	42,67%	20,15%	0,00%	0,00%	42,67%	20,15%
c) Operaciones de crédito prenda	1,04%	2,71%	0,80%	2,05%	1,84%	4,76%
					100,00%	100,00%

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

a) Operaciones de Leasing

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

Cabe destacar que dentro del producto Leasing, la Compañía ha definido como su mercado objetivo el segmento de bienes muebles, vehículos de pasajeros, de carga y maquinaria industrial, sin embargo a la fecha se mantienen contratos de bienes inmuebles que representan el 0,14% de la cartera total.

a.1) A continuación se presenta una conciliación, por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas) al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

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

31-12-2017 M\$					
Concepto	Moneda	0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	3.659.810	3.356.504	-	7.016.314
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	17.914.807	19.450.854	88.154	37.453.815
Sub total saldo bruto		21.574.617	22.807.358	88.154	44.470.129
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Pesos	(635.186)	(380.108)	-	(1.015.294)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(2.801.908)	(2.067.728)	(8.718)	(4.878.354)
Sub total interés diferido		(3.437.094)	(2.447.836)	(8.718)	(5.893.648)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		18.137.523	20.359.522	79.436	38.576.481

a.2) Los saldos de los ingresos financieros no acumulados o intereses no devengados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son los siguientes:

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	6.020.445	5.398.069

a.3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017, se muestra a continuación:

Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$
Inversión bruta en arrendamientos financieros	27.297.709	35.854.253
Arrendamientos financieros pagados	(2.940.839)	(11.532.627)
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	(3.889.732)	(3.560.983)
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	20.467.138	20.760.643

a.5) El detalle de los acuerdos de arrendamientos significativos de Progreso S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

10 Mayores Clientes de Leasing	31-12-2018 Saldo Insoluto		31-12-2017 Saldo Insoluto	
	M\$	%	M\$	%
10 Mayores Clientes	5.838.270	14,21%	4.520.569	11,75%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo insoluto de los contratos vigentes de leasing, el cual al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$ 41.099.383 (M\$ 38.459.860 al 31 de diciembre de 2017). Estos valores están contenidos en los saldos contables revelados en el punto a.1 de la presente Nota.

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

Otras cuentas por cobrar Leasing	Corrientes	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Deudores por diferencias de cambio	66.750	48.732
Deudores por transferencia de bienes	9.711	18.074
Deudores por seguros prorrogados	2.341	3.964
Deudores por TAG	-	643
Deudores por gastos judiciales	37.315	38.902
Deudores por otros conceptos varios	9.693	25.192
Totales	125.810	135.507

b) Operaciones de Factoring

	Corrientes	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Facturas por cobrar	14.820.716	6.457.163
Documentos por cobrar	437.756	689.803
Operaciones en cobranza judicial	223.046	693.527
Otras cuentas por cobrar Factoring	55.876	10.377
Totales	15.537.394	7.850.870

b.1) el detalle de los Clientes más significativos en relación al negocio de Factoring de Progreso S.A., al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

10 Mayores Clientes de Factoring				
Concentración	31-12-2018 Saldo Financiado		31-12-2017 Saldo Financiado	
	M\$	%	M\$	%
10 Mayores Clientes	3.405.225	22.61%	2.339.258	29,50%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo financiado total de la cartera vigente de factoring, el cual al 31 de diciembre de 2018 asciende a M\$ 15.057.430 (M\$ 7.929.525 al 31 de diciembre de 2017).

c) Operaciones de créditos con prenda:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Operaciones de crédito con prenda (Bruto)	504.474	560.576	371.286	396.916
Interés diferido por operaciones de crédito con prenda	(75.059)	(89.282)	(41.244)	(40.464)
Operaciones de Crédito con Prenda Neto de Interés	429.415	471.294	330.042	356.452

d) Otras cuentas por cobrar

	Corriente	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Anticipo proveedores	30.221	56.485
Pagos Anticipados	23.401	21.985
Otros deudores (1)	53.907	70.273
Total Otras cuentas por cobrar	107.529	148.743

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

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

Calidad crediticia:

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

presentan síntomas de insolvencia.

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

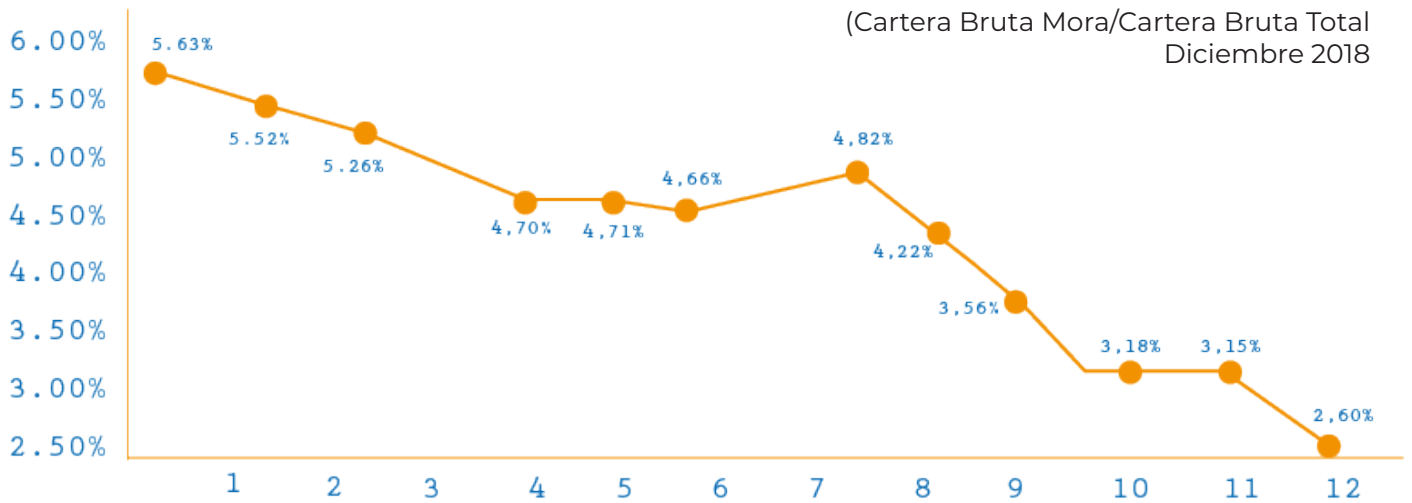
Por otra parte, en la presente nota se hace referencia a la Cartera Bruta Leasing, la cual se entenderá, en lo sucesivo, como la sumatoria de las cuotas vigentes para cada contrato, cuotas que incluyen capital, intereses y reajustes, definición que difiere del saldo contable, el cual se entiende como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

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

EVALUACIÓN ÍNDICE DE MORA LEASING

(Cartera Bruta Mora/Cartera Bruta Total

Diciembre 2018

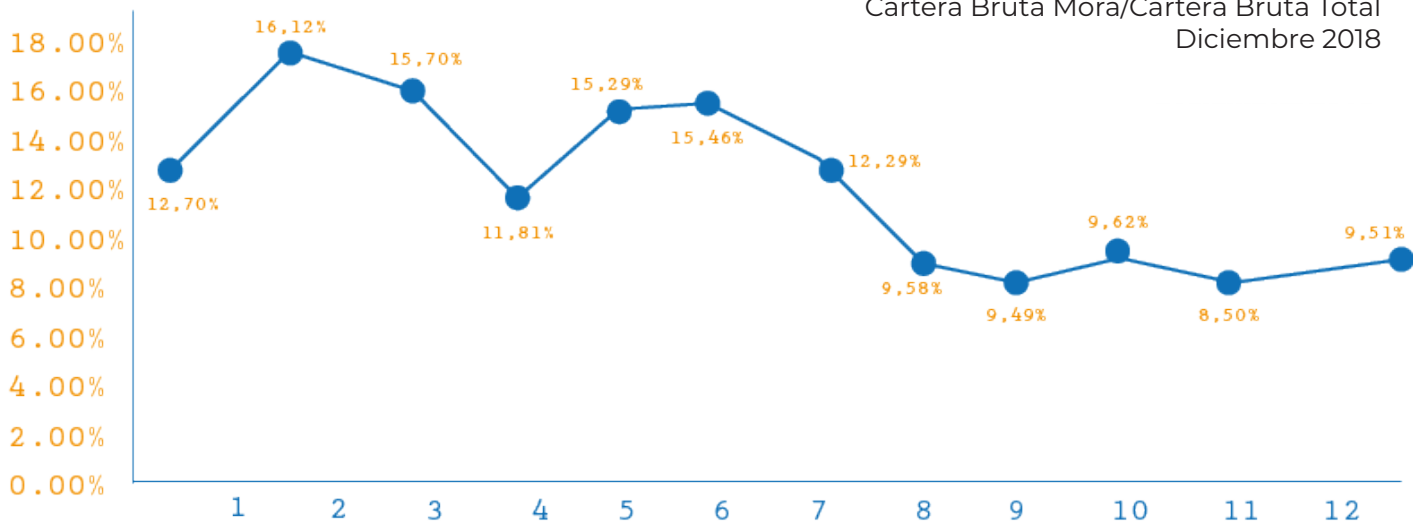


El índice de mora de Leasing al 31 de diciembre de 2018, disminuye con respecto a diciembre 2017 debido principalmente a una baja en la mora equivalente al 36% por mejores gestiones de cobranza y a un aumento del 4,2% en el stock de colocaciones.

EVALUACIÓN ÍNDICE DE MORA FACTORING

Cartera Bruta Mora/Cartera Bruta Total

Diciembre 2018



La baja de 7 puntos porcentuales con respecto a diciembre, se explica principalmente por el aumento del stock de Factoring (98%) versus un aumento marginalmente menor de la mora de un 96% en los distintos tramos de deudores.

Carteras en Mora: Composición de la mora por tramos

PRODUCTO LEASING				
Cuotas Brutas Morosas	31-12-2018	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2017
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	606.885	1,28%	642.900	1,45%
Entre 31-60 días	279.162	0,59%	379.214	0,86%
Entre 61-90 días	115.488	0,24%	192.583	0,43%
Entre 91-120 días	52.414	0,11%	137.046	0,31%
Entre 121-150 días	27.578	0,06%	102.593	0,23%
Entre 151-180 días	20.332	0,04%	61.454	0,14%
Entre 181-210 días	22.023	0,05%	48.598	0,11%
Entre 211-250 días	15.822	0,03%	31.513	0,07%
Más de 250 días	94.769	0,20%	273.512	0,62%
Total morosidad bruta	1.234.473	2,60%	1.869.413	4,22%
Sin mora	46.265.052	97,40%	42.441.730	95,78%
Total cartera bruta	47.499.525	100,00%	44.311.143	100,00%

PRODUCTO FACTORING				
Saldos Contables en Mora	31-12-2018	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2017
	M\$	%	M\$	%
Venc.1 y 15 días	277.881	1,79%	2.415	0,03%
Venc.16 y 30 días	405.984	2,61%	30.864	0,39%
Venc.31 y 60 días	133.697	0,86%	16.741	0,21%
Venc.61 y más	437.714	2,82%	8.686	0,11%
Cheques Protestados	-	0,00%	-	0,00%
Cobranza Judicial	223.046	1,43%	693.527	8,84%
Total Morosidad	1.478.322	9,51%	752.233	9,58%
Sin mora	14.059.072	90,49%	7.098.637	90,42%
Total saldo contable	15.537.394	100,00%	7.850.870	100,00%

PRODUCTO CRÉDITO CON PRENDA

Saldos Brutos en Mora	31-12-2018		31-12-2017	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	4.953	0,65%	7.948	0,84%
Entre 31-60 días	1.106	0,15%	2.978	0,31%
Entre 61-90 días	1.106	0,15%	2.710	0,29%
Entre 91-120 días	689	0,09%	2.367	0,25%
Entre 121-150 días	689	0,09%	2.367	0,25%
Entre 151-180 días	689	0,09%	1.113	0,12%
Entre 181-210 días	689	0,09%	1.678	0,18%
Entre 211-250 días	689	0,09%	1.678	0,18%
Más de 250 días	6.205	0,82%	6.870	0,72%
Total Morosidad	16.815	2,22%	29.709	3,14%
Sin mora	848.569	97,78%	916.203	96,86%
Total cartera bruta	865.384	100,00%	945.912	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 - 2018

	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Renegociados	1.141.070	2,4%	382.812	2,5%	-	0,0%
Saldo Cartera Bruta	47.499.525	100,0%	15.537.394	100,0%	865.384	100,0%
Saldo Cartera Contable	41.150.055	100,0%	15.537.394	100,0%	759.457	100,0%

Cartera Renegociada 31 - 12 - 2017

	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Renegociados	2.010.281	4,5%	388.723	5,0%	-	0,0%
Saldo Cartera Bruta	44.311.143	100,0%	7.850.870	100,0%	945.912	100,0%
Saldo Cartera Contable	38.711.988	100,0%	7.850.870	100,0%	827.746	100,0%

Resumen de carteras colocaciones con repactos

NO REPACTADO AL 31 - 12 - 2018								REPACTADO AL 31 - 12 - 2018							
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda			Leasing		Factoring		Crédito con Prenda			
Tramos	Monto	M\$	N° Clientes	Monto	M\$	N° Clientes	Monto	M\$	N° Clientes	Monto	M\$	N° Clientes	Monto	M\$	N° Clientes
Menor a 15	132.373		28	274.643		51	1.715		1	11.977		4	3.238		2
Deuda 16-30	441.148		92	402.752		39	3.238		2	21.387		1	3.232		2
Deuda 31-60	262.749		55	130.465		12	1.106		-	16.413		3	3.232		2
Deuda 61-90	102.583		17	315.054		4	1.106		1	12.905		3	3.232		2
Deuda 91-120	50.033		13	119.428		2	689		-	2.381		1	-		-
Deuda 121-150	26.516		4	-		-	689		-	1.062		-	-		-
Deuda 151-180	19.270		5	-		-	689		-	1.062		-	-		-
Deuda >180	107.459		24	-		-	7.583		1	25.155		5	-		-
Cheques cartera	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-
Cheques protestados	-		-	-		-	-		-	-		-	-		-
Docum. cob. Judicial	-		-	223.046		14	-		-	-		-	-		-
Al día	45.216.324		459	13.689.194		413	848.569		19	1.048.728		7	369.878		25
SALDOS BRUTOS	46.358.455		697	15.154.582		535	865.384		24	1.141.070		24	382.812		33

31-12-2018			
Provisión		Castigos del Período	Recuperos del Período
Cartera No Repactada	Cartera Repactada		
M\$	M\$	M\$	M\$
1.070.387	275.584	270	192.797

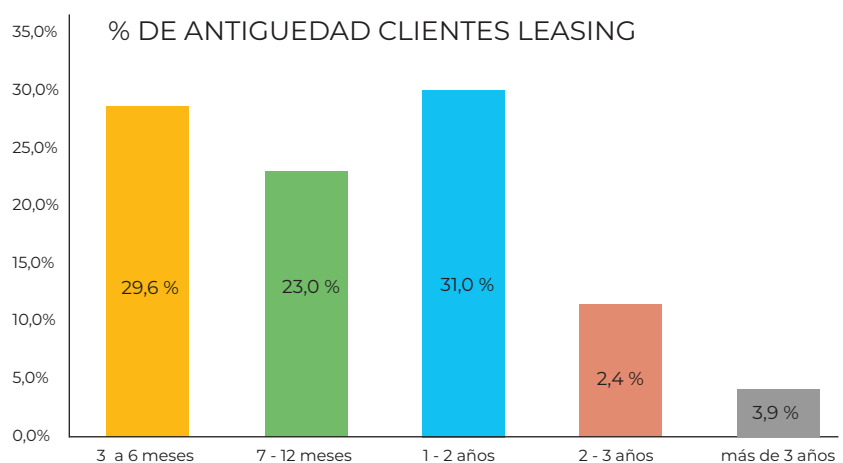
Resumen de carteras colocaciones con repactos

	31 - 12 - 2017											
	NO REPACKTADO						REPACKTADO					
	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	124.259	28	2.415	2	1.511	2	25.144	1	-	-	-	-
Deuda 16-30	437.730	96	30.864	3	6.437	5	55.766	5	-	-	-	-
Deuda 31-60	318.930	72	16.741	5	2.978	2	60.283	5	-	-	-	-
Deuda 61-90	146.559	26	7.109	2	2.710	1	46.024	5	-	-	-	-
Deuda 91-120	106.348	18	1.577	1	2.367	1	30.698	2	-	-	-	-
Deuda 121-150	77.337	18	-	-	2.367	2	25.256	-	-	-	-	-
Deuda 151-180	35.006	5	-	-	1.113	1	26.448	1	-	-	-	-
Deuda >180	109.610	25	-	-	10.226	4	244.013	11	-	-	-	-
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	693.527	15	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	40.945.083	494	6.709.914	166	916.203	34	1.496.649	8	388.723	17	-	-
SALDOS BRUTOS	42.300.862	782	7.462.147	194	945.912	52	2.010.281	38	388.723	17	-	-

Permanencia de la Cartera de Leasing:

Se observa que el 52,6% de la cartera vigente tiene una antigüedad menor a 1 año y que sólo un 3,9% de esta tiene una antigüedad superior a 3 años.

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



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

Estimación del deterioro

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

Respecto del proceso de estimación de provisiones, podemos indicar que los factores que inciden en que un determinado cliente sea clasificado como deteriorado, guardan directa relación con las variables definidas en el modelo de clasificación, descrito en la Nota 2.2.4, en cuyo caso, la cartera normal incluirá a todos aquellos clientes que se encuentran clasificados en la mejor categoría en función del resultado del proceso.

Respecto de las provisiones establecidas en base al procedimiento descrito precedentemente, podemos indicar que para el producto Leasing, se ha determinado un monto total de M\$ 883.294, sobre una base de Deudores que alcanza los M\$ 41.150.055, lo que implica una tasa de deterioro equivalente al 2,15% . Dentro de este producto existen 734 clientes leasing que registran algún grado de provisión, de ellos un total de 539 registran garantía FOGAIN, 28 registran Prendas a favor de Progreso y 578 registran Aavales adicionalmente a las garantías anteriores.

Cabe destacar que FOGAIN (Fondo de garantía de Inversiones), es un programa de CORFO, que permite asegurar las inversiones de la Compañía, ante incumplimiento en el pago de los contratos de Leasing. Esta garantía tiene una cobertura que va desde un 40% y hasta un 70% del saldo insoluto. Son beneficiarios

de este programa, las empresas privadas (personas jurídicas o personas naturales sujetos de crédito), productoras de bienes y/o prestadoras de servicios, con ventas de hasta UF 100.000 al año, excluido el IVA y las empresas emergentes sin historia, pero con proyección de ventas acotado al límite señalado anteriormente.

En el producto Factoring, la cartera deteriorada corresponde a aquel grupo de clientes que registra algún grado de morosidad interna, entendiéndose por esta, los días transcurridos desde el vencimiento del documento hasta su pago real. De acuerdo a este criterio, el deterioro de esta cartera se ha estimado en M\$ 433.952, sobre un total de cartera de M\$ 15.537.394, lo que en este caso, implica una tasa de deterioro de 2,79%.

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\$ 28.725 sobre una base total de Deudores de M\$ 759.457, con una tasa de deterioro de 3,78%.

Cabe destacar que en el marco de la implementación del modelo de deterioro consistente con NIIF9, cuya vigencia rige desde el 01-01-2018, se ha desarrollado una base de clasificación de contratos u operaciones asociados a nodos definidos en base a las variables históricas específicas establecidas para la Compañía y que asocian a cada contrato a un determinado nivel de riesgos, luego y en base a proporciones se ha clasificado cada Cliente en una determinada letra, desde la A a la F, siendo la A relacionada a una buena combinación de contratos con respecto a si tiene FOGAIN, al comportamiento de la mora propia y externa, historia de pagos y otras, y la letra F asociada a juicio experto y con una estimación de pérdida esperada total, es decir 100% provisionables.

En base al párrafo anterior, se presentan los cuadros de Clasificación y Porcentajes de Deterioro requeridos y se ha hecho una correlación con la clasificación anterior de manera de hacer más entendible al lector externo el cambio aplicado por el

nuevo modelo, favor considerar que esta comparación solo se refiere a porcentajes similares de provisión aplicados en la nueva clasificación NIIF9 versus la clasificación aplicada según NIC39, y a partir de ahí no tiene más similitudes, ya que el nuevo modelo recoge variables específicas según lo descrito en la nota 2.2.4 mencionada y aplica fundamentalmente pérdida esperada en reemplazo de pérdida incurrida, lo cual es un cambio de visión con respecto al deterioro calculado.

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

Leasing 31-12-2018					
Nva. Categoría	Cat. Anterior	Tasa	Monto	Monto	Provisión
			M\$	%	M\$
A	A1 - A2	0,18%	15.875.126	38,6%	29.107
B	A2 - A3	0,45%	6.786.908	16,5%	30.373
C	A3 - B1	0,72%	8.562.167	20,8%	61.521
D	B1 - B2	2,36%	4.822.676	11,7%	113.718
E	C1 - D1	12,44%	5.087.385	12,4%	632.782
F	D2	100,00%	15.793	0,0%	15.793
Total Cartera			41.150.055	100%	883.294

Factoring 31-12-2018				
Categoría	Tasa	Monto	Monto	Provisión
		M\$	%	M\$
A	0,25%	13.074.093	84,1%	34.683
B	5,00%	1.877.678	12,1%	82.362
C	20,00%	28.742	0,2%	5.748
D	60,00%	34.365	0,2%	20.619
E	100,00%	263.624	1,7%	31.647
E JUD	100,00%	258.892	1,7%	258.893
Total Cartera		15.537.394	100%	433.952

Créditos con Prenda 31-12-2018				
Categoría	Tasa	Monto	Monto	Provisión
		M\$	%	M\$
A2	0,50%	289.100	38,1%	1.438
A3	1,00%	250.083	32,9%	2.501
B1	5,00%	185.983	24,5%	9.299
B2	10,00%	563	0,1%	56
C1	15,00%	6.838	0,9%	1.026
C2	30,00%	5.761	0,8%	1.728
D1	60,00%	21.129	2,8%	12.677
Total Cartera		759.457	100%	28.725

En cuadro siguiente, se presenta conciliación de la Provisión por Deterioro de las carteras al 31 de diciembre de 2018:

Provisión deterioros carteras	Leasing M\$	Factoring M\$	Crédito con Prenda M\$
Saldo al 01-01-2018	832.165	374.195	27.850
Aumento deterioro carteras	651.294	305.409	19.668
Disminución deterioro	(181.073)	(104.941)	(5.295)
Términos de contratos	(419.092)	(140.711)	(13.498)
Saldo al 31-12-2018	883.294	433.952	28.725

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 2018 y 2017:

	31-12-2018			31-12-2017		
	Mantenidos para negociar M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Total M\$	Mantenidos para negociar M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Total M\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	55.245.345	55.245.345	-	45.072.728	45.072.728
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	963.119	963.119		1.232.409	1.232.409
Fondos Mutuos (*)	1.195.384	-	1.195.384	5.057.108	-	5.057.108
Total	1.195.384	56.208.464	57.403.848	5.057.108	46.305.137	51.362.245

(*) 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:

	31-12-2018			31-12-2017		
	Mantenidos para negociar M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Total M\$	Mantenidos para negociar M\$	Préstamos y cuentas por cobrar MS	Total M\$
Deterioro de deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	(1.342.471)	(1.342.471)	-	(1.227.459)	(1.227.459)
Deterioro de deudores entidades relacionadas	-	(3.500)	(3.500)	-	(6.748)	(6.748)
Total	-	(1.345.971)	(1.345.971)	-	(1.234.207)	(1.234.207)

9.- Información sobre partes relacionadas

a) Accionistas mayoritarios

Nombre Accionista	% Participación 31-12-2018	% Participación 31-12-2017
Inversiones Díaz Cumsille Limitada	54,6728%	54,6728%
Inversiones Navarrete Limitada	45,3269%	45,3269%
Otros accionistas	0,0003%	0,0003%
Total	100,0000%	100,000000%

Remuneraciones Directores y beneficios personal clave

Los miembros del Directorio de Progreso S.A., al 31 de diciembre de 2018 son:

Rut	Nombre	Cargo	Dieta
			M\$
4.886.312-4	Juan Pablo Díaz Cumsille	Presidente	48.950
6.196.849-0	Jose Manuel Mena Valencia	Director	28.705
5.985.936-6	Luis Ramón Arostegui Puerta De Vera	Director	28.659
3.568.801-3	Patricio Hernan Navarrete Suarez	Director	18.927
4.940.619-3	Ricardo Fuad Majluf Sapag	Director	28.704

Al cierre de diciembre de 2018, el valor total de las dietas canceladas al Directorio asciende a M\$ 153.945

A continuación se detalla el personal clave, vigente al 31 de diciembre de 2018:

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

El desglose de las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

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

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	442.947	626.037
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	12.841	11.740
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios por terminación	54.923	-
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, otros incentivos	9.046	22.032
	No Corriente	
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, Total	519.757	659.809

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	
				31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
CLEMSA S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	2.082	6.187	-	1.910
Renta-máquinas Clemsa S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	190.353	236.295	165.819	276.086
Gestión Ecológica (Gersa)	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	154.126	170.919	134.970	131.879
Subtotal Contratos de Leasing				346.561	413.401	300.789	409.875
Renta Maquinas CLEMSA S.A.	Factoring	Controladora Común	Pesos	16	7.431	-	-
Inmobiliaria Puerta Azul Uno S.A.	Factoring	Controladora Común	Pesos	-	7.384	-	-
CLEMSA S.A.	Contrato Factoring	Controladora Común	Pesos	315.753	364.990	-	-
Gestión Ecológica (Gersa)	Contrato Factoring	Controladora Común	Pesos	-	29.328	-	-
Subtotal Contratos de Factoring				315.769	409.133	-	-
Total general cuenta Empresa Relacionada				662.330	822.534	300.789	409.875

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

b.2) Cuentas por pagar

Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
				31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Renta Maquinas CLEMSA S.A.	Renta de maquinaria	Controladora Común	Pesos	113.946	-	-	-
CLEMSA S.A.	Compra bienes para Leasing	Controladora Común	Pesos	49.766	63.934	-	-
Gestión Ecológica (Gersa).	Compra bienes para Leasing	Controladora Común	Pesos	-	238	-	-
Total general cuenta Empresa Relacionada				163.712	64.172	-	-

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.

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-12-2018		31-12-2017	
				Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	130.447	(130.447)	109.374	(109.374)
CLEMSA S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	1.307.064	-	734.659	-
CLEMSA S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	U.F	3.768	346	10.751	3.897
Rentamáquinas-Clema S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	-	-	43.308	-
Rentamáquinas-Clema S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	171.946	31.084	210.798	37.533
Gestión Ecológica de Residuos S.A (Gersa)	Controladora común	Contratos de Leasing	UF	146.794	22.107	221.710	27.670
El Encuentro Inversiones Ltda.	Control Personal Clave	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	20.224	(20.224)	6.616	(6.616)
Manipulación de Materiales S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	19.442	-	-	-

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

10.- Activos por impuestos corrientes

El detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
IVA crédito fiscal	207.124	-
Crédito SENCE	26.815	11.850
Totales	233.939	11.850

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 2018 y 2017, es la siguiente:

(*) 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

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	1.090.765	1.330.060
Vehículos de carga y transporte	2.163.396	2.026.587
Vehículos de transporte de pasajeros	1.654.859	1.231.245
Inmuebles	604.243	637.987
Sub total	5.513.263	5.225.879
Menos: Deterioro (*)	(1.656.170)	(1.395.077)
Total	3.857.093	3.830.802

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 par-

te del cliente y su venta esperada, dependerá del tipo de bien, de sus características comerciales y de su retorno esperado.

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

Tipo de Bien	Cantidad	Valor Contable M\$	Deterioro M\$	Total Neto M\$
INMUEBLE	1	604.243	-	604.243
MAQUINARIA	51	1.090.765	(366.644)	724.121
VEHICULO DE CARGA Y TRANSPORTE	121	2.163.396	(665.455)	1.497.941
VEHICULO TRANSPORTE PASAJEROS	44	1.654.859	(624.071)	1.030.788
TOTALES	217	5.513.263	(1.656.170)	3.857.093

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:

	Maqui- narias y equipos de cons- trucción y movi- miento de tierra M\$	Vehículo de carga y trans- porte M\$	Vehículo de trans- portes de pasajeros M\$	Inmue- bles M\$	Totales M\$
Saldo al 01-01-2018	1.330.060	2.026.587	1.231.245	637.987	5.225.879
Retiros y/o Mejoras	849.678	1.037.103	641.182	-	2.527.963
Bajas / Ventas	(1.088.973)	(900.294)	(217.568)	(33.744)	(2.240.579)
Total al 31-12-2018	1.090.765	2.163.396	1.654.859	604.403	5.513.263

12.- Activos intangibles

La composición y movimiento del activo intangible para los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido la siguiente:

2018			
Movimien- tos	Patentes, marcas registra- das y otros derechos M\$	Programas informáti- cos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	4.630	42.081	46.711
Adiciones	1.419	18.420	19.839
Amortiza- ción	(4.481)	(2.619)	(7.100)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	(3.062)	15.801	12.739
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	1.568	57.882	59.450

2017			
Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos M\$	Programas informáticos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	4.630	59.490	64.120
Adiciones	-	-	-
Amortización	-	(17.409)	(17.409)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	(17.409)	(17.409)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	4.630	42.081	46.711

A continuación, se presentan los saldos del rubro de activos intangibles al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Clases de activos intangibles, neto	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Activos intangibles de vida finita	57.882	42.081
Activos intangibles de vida indefinida	1.568	4.630
Activos intangibles identificables	59.450	46.711
Patentes, marcas registradas y otros derechos	1.568	4.630
Programas informáticos	57.882	42.081
Totales	59.450	46.711

Información adicional

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

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

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

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

Clases de activos intangibles, bruto	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	1.568	8.560
Programas informáticos	287.676	270.493
Activos intangibles identificables	289.244	279.053

Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	-	3.930
programas informáticos	229.794	228.412
Activos intangibles identificables (amortización)	229.794	232.342

13.- Propiedades y equipo

A continuación, se presentan los movimientos del rubro de propiedades y equipo al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

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

31-12-2017						
	Terrenos M\$	Edificios, neto M\$	Equipos, neto M\$	Instalacio- nes y acce- sorios, neto M\$	Vehículos, neto M\$	Propiedades y equipo, neto M\$
Saldo inicial al 01-01-2017	7.901	112.282	53.356	152.119	63.152	388.810
Adiciones	-	-	28.317	3.543	36.723	68.583
Gasto por Depreciación	-	(1.366)	(20.077)	(36.963)	(16.944)	(75.350)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	(7.292)	(7.292)
Otros incre- mentos (de- crementos)	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	(1.366)	8.240	(33.420)	12.487	(14.059)
Saldo final al 31-12-2017	7.901	110.916	61.596	118.699	75.639	374.751

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 2018 y 2017, la Sociedad no posee propiedades o equipos sujetos a desembolsos futuros por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación. Asimismo, la Sociedad no posee compromisos de ninguna clase,

para la adquisición de propiedades y equipos.

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

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Tipo de propiedades y equipos (a valor de adquisición)		
Equipo.	452.853	387.939
Total	452.853	387.939

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 ope-

rativo, 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 2018 y 2017:

Concepto	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Saldo Inicial de Propiedades de Inversión	480.668	453.854
Aumentos por revaluación de valor razonable	54.561	26.814
Saldo Final de Propiedades de Inversión	535.229	480.668

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

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

Importe de ingresos de propiedades de inversión al	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión (*)	14.600	19.144
Ingresos por revaluación en el valor razonable (*)	54.561	26.814

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

Otras revelaciones:

La Sociedad no adquiere bienes con la finalidad exclusiva de efectuar arrendamiento operativo. Las propiedades de inversión existentes al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

Activos:	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos) (1)	485.786	651.458
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	881.770	771.517
Activos por impuestos diferidos relativos a castigos	1.314.261	1.038.309
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas tributarias (2)	5.281.235	5.783.881
Activos por impuestos diferidos relativos a activo fijo en leasing corrientes y no corrientes(3)	6.303.179	4.339.132
Total activos por impuestos diferidos	14.266.231	12.584.297

Pasivos:	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativo a revaluaciones de propiedades de inversión	114.529	100.441
Pasivos por impuestos diferidos relativo a contratos de leasing corrientes y no corrientes(4)	10.577.185	9.926.067
Pasivos por impuestos diferidos relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	1.638.760	823.649
Total pasivos por impuestos diferidos	12.330.474	10.850.157
Activo (neto) por impuestos diferidos (5)	1.935.757	1.734.140

(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:

Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Impuesto único a la renta, tasa 35% (*)	-	-
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	201.617	225.747
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	201.617	225.747
Utilidad (Pérdida) por Impuesto a las Ganancias	201.617	225.747

(*) : La sociedad no registra impuesto corriente al 31 de diciembre de 2018 y 2017, debido a que mantiene pérdida tributaria de arrastre por MM\$ 20.505 y MM\$ 21.297 respectivamente.

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

Conciliación Tasas Legal con Tasa Efectiva	31-12-2018		31-12-2017	
	M\$	Tasas	M\$	Tasas
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	1.815.069	-	1.080.409	-
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(490.069)	27,00%	(291.711)	27,00%
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	805.261	-44,37%	337.439	-31,23%
Otros efectos (Carteras Leasing y Activo Fijo Tributario)	(113.575)	6,26%	180.019	-16,66%
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	691.686	-38,11%	517.458	-47,89%
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	201.617	-11,11%	225.747	-20,89%

16.- Otros pasivos financieros

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes		Totales	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2017 MS	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Préstamos Bancarios (*)	31.512.304	20.746.360	12.863.555	16.395.037	44.375.859	37.141.397
Préstamos CORFO	975.214	-	-	-	975.214	-
Totales	32.487.518	20.746.360	12.863.555	16.395.037	45.351.073	37.141.397

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

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

	Cuentas	2017 M\$	Flujos de Efectivos M\$	Transacciones No Monetarias M\$	2018 M\$
			Traspasos	Reajuste	
Prestamos a Largo Plazo	20.746.360	13.785.104	(2.093.247)	49.301	32.487.518
Prestamos a Corto Plazo	16.395.037	(6.452.764)	2.807.763	113.519	12.863.555
Patrimonio	15.077.208	(1.306.156)	940.144	-	14.711.196
Totales	52.218.605	6.026.184	1.654.660	162.820	60.062.269

a) Préstamos bancarios

El detalle de las deudas con entidades bancarias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal(*)	Tasa Efectiva(*)	Saldo	Corriente			No Corriente	
						Contable	0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco BBVA	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,41%	0,41%	2.013.146	2.016.157	-	-	-	-
Banco Bice	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,46%	0,46%	1.807.953	1.013.650	1.630.017	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving/Cuota	0,43%	0,43%	1.617.893	922.391	406.041	541.388	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,38%	0,38%	2.003.153	2.007.619	-	-	-	-
Banco Chile	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,47%	0,47%	865.267	112.317	994.931	112.317	-	-
Banco Estado	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,40%	0,40%	2.523.611	1.644.029	672.503	249.910	-	-
Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	397.604	113.551	292.256	-	-	-
Banco Security	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,40%	0,40%	2.888.548	-	2.956.064	-	-	-
Banco Btg Pactual	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,51%	0,51%	6.843.803	3.103.045	3.964.888	-	-	-
Sub Total						20.960.978	10.932.759	10.919.700	903.615	-	-

Banco BBVA	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,89%	3,46%	238.265	120.122	120.120	-	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,37%	2,78%	8.977.434	1.058.038	2.619.219	4.988.855	626.990	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,51%	3,05%	5.764.358	1.094.971	2.698.433	2.100.139	-	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,25%	2,66%	2.127.672	286.027	761.211	1.134.939	-	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,95%	3,79%	1.868.382	302.158	906.472	704.940	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,76%	3,18%	2.322.927	282.397	665.314	1.467.845	-	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,57%	2,94%	2.115.843	245.358	672.252	1.270.089	-	-
Sub Total						23.414.881	3.389.071	8.443.021	11.666.807	626.990	-
Totales (1)						44.375.859	14.321.830	19.362.721	12.570.422	626.990	-

Saldos al 31 de diciembre de 2017

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa	Tasa	Saldo Contable	Corriente		No Corriente		
				Nominal (*)	Efectiva (*)		0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco BBVA	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,34%	0,34%	2.511.993	2.517.257	-	-	-	-
Banco Bice	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,39%	0,39%	802.107	803.160	-	-	-	-
Banco Consorcio	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,40%	0,40%	1.003.220	1.003.488	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving/Cuota	0,43%	0,43%	2.707.924	950.569	743.305	1.157.725	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,38%	0,38%	1.881.807	2.023.199	-	-	-	-
Banco Chile	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,47%	0,47%	1.270.622	439.719	336.950	561.583	-	-
Banco Estado	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	2.171.711	273.774	821.323	1.196.187	-	-
Banco Scotiabank	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	831.353	119.791	350.434	408.807	-	-
Sub Total						13.180.737	8.130.957	2.252.012	3.324.302	-	-

Banco BBVA	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,89%	3,46%	684.849	116.778	350.334	233.552	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,41%	2,69%	5.311.080	892.263	1.794.775	2.604.214	175.866	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,41%	2,94%	7.759.859	1.124.516	2.870.435	4.007.183	-	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,38%	2,77%	3.190.866	348.473	834.187	1.753.631	367.778	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,03%	3,03%	486.278	135.439	356.623	-	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,81%	3,06%	3.340.163	336.576	823.602	1.665.826	682.463	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,58%	2,94%	3.187.565	320.107	878.787	1.597.657	529.166	-
Sub Total						23.960.660	3.274.152	7.908.743	11.862.063	1.755.273	-
Totales (I)						37.141.397	11.405.109	10.160.755	15.186.365	1.755.273	

b) Obligaciones CORFO

El detalle de las deudas con la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) al 31 de diciembre de 2018, así como los vencimientos previstos por concepto de amortización son los siguientes:

Saldos al	Moneda	País	Tasa nominal (*)	Tasa efectiva (*)	Saldo Contable	Corrientes		No Corrientes		
						0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31 de diciembre de 2018	Pesos	Chile	4,56	4,56	975.214	981.072	-	-	-	-

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

Los saldos expuestos en esta nota, corresponden a la sumatoria de cuotas por pagar brutas (Capital más intereses), según lo requerido por la Comisión para el Mercado Financiero en oficio circular N° 595.

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

Los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Corriente		
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Acreedores comerciales	2.542.871	1.667.954
Otras cuentas por pagar	1.999.774	2.364.988
Totales	4.542.645	4.032.942

A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Corriente		
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Proveedores por Operaciones de Leasing	2.471.297	1.633.406
Proveedores de Servicios	71.574	34.548
Sub-Total Acreedores Comerciales	2.542.871	1.667.954
Seguros por Pagar	1.223.667	1.663.539
Cuentas por pagar por Operaciones de Leasing (1)	25.685	14.822
Excedentes y otros por Operaciones Factoring (2)	384.634	192.728
Créditos con Prenda por Girar y otros por Operaciones (3)	22	108.073
IVA débito fiscal por pagar	37.659	79.202
Cheques Caducados	3.923	5.835
Otras cuentas por pagar Generales	324.184	300.789
Sub-Total Otras cuentas por pagar	1.999.774	2.364.988
Total	4.542.645	4.032.942

Notas:

(1): Se refiere a la deuda con la compañía de seguros, correspondiente a pólizas sobre bienes en Leasing.

(2): Corresponde a los excedentes generados en favor del cliente por la cobranza de facturas descontadas.

(3): Saldo por pagar por bienes prendados relativos a operaciones de crédito con prenda.

18.- Provisiones, activos y pasivos contingentes

18.1.- Provisiones

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Seguros para bienes en leasing (a)	79.376	19.554	1.156.545	910.456
Provisión vacaciones personal	267.172	234.929	-	-
Dividendos mínimos (b)	605.005	391.847	-	-
Otras Provisiones (c)	94.889	47.739	-	-
Totales	1.046.442	694.069	1.156.545	910.456

a) Seguros para bienes en Leasing

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

tratos de Leasing.

b) Dividendos mínimos

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

la distribución de las utilidades del período.

c) Otras Provisiones

En esta partida se registran servicios diversos y esporádicos recibidos por la Sociedad, los cuales se encuentran pendientes de facturación y se espera liquidar en un plazo aproximado de 30 días, adicionalmente, en este ejercicio, se ha registrado una provisión por bono voluntario a los colaboradores, que será liquidada en el primer trimestre 2019.

El movimiento de las provisiones durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en miles de pesos, ha sido el siguiente:

Provisiones Corrientes						Provisiones No Corrientes	
Movimientos en Provisiones	Seguros para bienes en leasing M\$	Provisión vacaciones personal M\$	Dividendos mínimos M\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$	Seguros para bienes en leasing M\$	Total M\$
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2018	19.554	234.929	391.847	47.739	694.069	910.456	910.456
Provisiones nuevas	1.234.616	167.437	605.005	80.368	2.087.426	19.693.364	19.693.364
Provisión Utilizada	(1.174.794)	(135.194)	(391.847)	(33.218)	(1.735.053)	(19.447.275)	(19.447.275)
Cambios en Provisiones, Total	59.822	32.243	213.158	47.150	352.373	246.089	246.089
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2018	79.376	267.172	605.005	94.889	1.046.442	1.156.545	1.156.545
Movimientos en Provisiones	Seguros para bienes en leasing M\$	Provisión vacaciones personal M\$	Dividendos mínimos M\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$	Seguros para bienes en leasing M\$	Total M\$
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2017	47.433	203.953	315.638	46.940	613.964	735.213	735.213
Provisiones nuevas	997.417	58.034	391.847	56.606	1.503.904	15.005.400	15.005.400
Provisión Utilizada	(1.025.296)	(27.058)	(315.638)	(55.807)	(1.423.799)	(14.830.157)	(14.830.157)
Cambios en Provisiones, Total	(27.879)	30.976	76.209	799	80.105	175.243	175.243
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2017	19.554	234.929	391.847	47.739	694.069	910.456	910.456

18.2.- Activos y Pasivos Contingentes

a) Garantías con instituciones financieras.

- Prendas Mercantiles con instituciones financieras

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

Acreeador de la garantía	Tipo de garantía	Plazo promedio contratos (Meses)	Condiciones sobre garantías	31-12-2018 M\$	Deterioro 2018 M\$	31-12-2017 M\$	Deterioro 2017 M\$
Banco Santander Chile	Prenda Mercantil	26,59	120% sobre saldo insoluto	2.386.195	26.791	545.305	(4.153)
Banco de Crédito e Inversiones	Prenda Mercantil	18,19	120% sobre saldo insoluto	5.106.161	39.568	8.998.591	33.088
Banco Estado	Prenda Mercantil	23,17	120% sobre saldo insoluto	3.648.349	11.270	6.115.423	12.153
Banco Security	Prenda Mercantil	27,77	120% sobre saldo insoluto	2.293.494	1.792	3.631.650	21.542
Banco Chile-Edwards	Prenda Mercantil	27,35	120% sobre saldo insoluto	5.517.802	(61.608)	3.868.102	87.651
Banco BBVA	Prenda Mercantil	6,46	120% sobre saldo insoluto	168.508	918	608.230	(6.560)
Banco Internacional	Prenda Mercantil	-	120% sobre saldo insoluto	-	(1.762)	157.331	(4.380)
Banco Corp-banca	Prenda Mercantil	-	120% sobre saldo insoluto	-	-	15.249	(6.237)

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

b) Garantías indirectas.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no ha otorgado avales, ni ha garantizado deuda alguna de terceros.

c) Juicios Pendientes

- Demandas deducidas por Progreso S.A.:

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

realizadas dentro de su giro.

- Demandas deducidas en contra de Progreso S.A.

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

La Sociedad no ha constituido provisiones por este concepto, ya que es política interna de la empresa,

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

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2018, no se han constituido provisiones por este concepto.

Covenants por Efectos de Comercio.

La Sociedad mantiene vigentes covenants asociados a 1 Línea de Efectos de Comercio por M\$ 5.000.000 y la Línea de Bonos por MUF 1.000 (1), los cuales son calculados y controlados mensualmente por la Administración. En particular, Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

(*) 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.

Restricciones Financieras	Límite	31-12-2018	31-12-2017
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes (*)	Mayor a 1,00	1,05	1,32
Patrimonio Total (**) /Activos Totales	Mayor a 13 %	21,5%	25,30%
Patrimonio (MUF)	Mayor a MUF 250	534	563

(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

a) Garantías con instituciones financieras.

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente, se detallan a continuación:

Corrientes		
Otros Pasivos no financieros corriente	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Acreedores Varios (1)	873.915	854.546
Cotizaciones previsionales, impuestos y otros por pagar de los empleados	76.421	69.209
Anticipos de Clientes Leasing	280.991	641.344
Gastos de Administración Devengados	51.641	48.041
Otros pasivos no Financieros	86.000	69.564
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	1.368.968	1.682.704

(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 2018 y 2017.

Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos:

Cuotas de Arrendamientos y Subarrendos Reconocidas en el Estado de Resultados	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	219.192	182.459
Cuotas de Arrendamientos y Subarrendos Reconocidas en el Estado de Resultados, Total (*)	219.192	182.459

(*) 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 gestio-

nar 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 31-12-2018 M\$	Monto al 31-12-2017 M\$	Resguardos	Nivel de endeudamiento * < = 6,5 al 31-12-2018	Nivel de endeudamiento * < = 6,5 al 31-12-2017
Efecto de comercio	-	-	120% sobre saldo insoluto	3,65	2,95
Otros créditos	45.351.073	37.141.397		no aplica	no aplica

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

Al 31 de diciembre de 2018, Progreso S.A. ha cumplido con todos los resguardos financieros requeridos.

A su vez, la clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda vigente al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

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

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la empresa, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros esta-

blecidos 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 2018 y 2017, es la siguiente:

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Patrimonio	14.711.196	15.077.208
Préstamos bancarios	45.351.073	37.141.397
Corfo	965.742	-
Total recursos financieros	61.028.011	52.218.605

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2018, 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 consis-

tente con las NIIF.

Con fecha 26 de abril de 2018, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir en calidad de Dividendo final el equivalente al 100% de las utilidades líquidas del ejercicio 2017 que ascendían a M\$ 1.306.156. Este Dividendo, de conformidad a la normativa aplicable y en armo-

nía con las obligaciones de carácter financieras de la Sociedad ("covenants" vigentes), se distribuye como dividendo definitivo número 15, del cual, M\$ 391.847, se pagan como dividendo mínimo obligatorio, a razón \$ 0,00076 por acción y M\$ 914.309, se pagan como dividendo adicional, a razón de \$ 0,00177 por acción.

Otras reservas	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Superávit de revaluación (1)	29.941	29.941
Otras reservas varias (2)	159.932	159.932
Total otras reservas	189.873	189.873

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

(2) El ítem otras reservas varias corresponde a la corrección monetaria del capital pagado, devengada durante el año de transición a NIIF, correspondiente al año 2009 (Oficio Circular N° 456 de la Comisión para el Mercado Financiero).

Se presenta cuadro detalle de los efectos en la Provisión como resultado de la comparación de ambos métodos al 01-01-2018, cuya diferencia se registra como efecto en Patrimonio:

Provisiones al 01-01-2018	Según Método NIC39 (Pérdida Incurrida) M\$	Según Método NIIF9 (Pérdida Esperada) M\$	Diferencia a Patrimonio M\$
Provisión Leasing	832.166	1.076.439	244.273
Provisión Factoring	374.195	993.306	619.111
Efecto total en Patrimonio 2018			863.384

Ganancias (pérdidas) acumuladas

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

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Utilidades acumuladas (1)	(370.714)	(370.714)
Otras reservas varias – Ajuste IFRS (2)	86.067	86.067
Efecto de 1ra Aplicación NIIF9 (3)	(863.384)	-
Provisión dividendos obligatorios sobre utilidades (4)	(605.005)	(391.847)
Utilidad del ejercicio	2.016.686	1.306.156
Total General, al cierre de cada período	263.650	629.662

(1) En esta partida está registrado el cargo a Patrimonio por el efecto en el impuesto diferido de Progreso S.A., generado por el cambio en las tasas del impuesto de primera categoría aplicado según Ley 20.780. Lo anterior en base a lo establecido por la Comisión para el Mercado Financiero, en su oficio circular n° 856 del 17-10-2014.

(2) Corresponde a la reversa de la cuenta complementaria de impuestos diferidos y la revaluación de propiedades y equipos reconocida

como efecto de primera aplicación y otros ajustes iniciales a NIIF. Cabe mencionar que la revaluación de propiedades y equipo ha sido clasificada dentro de los resultados acumulados de acuerdo a instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero y al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ésta no se encuentra realizada.

(3) Efecto de 1ra Aplicación NIIF9, corresponde al efecto de la primera aplicación al 01-01-2018 de la nueva norma NIIF9, sobre Instrumentos

Financieros, y se genera en la comparación de las provisiones de Leasing y Factoring contra el cálculo utilizando NIC39, que era la norma vigente hasta el 31-12-2017.

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

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

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

Detalle del activo	SalDOS al 31-12-2018 M\$	SalDOS al 31-12-2017 M\$
Corrientes:		
Activos para Leasing	134.707	120.858
Contratos leasing modificación por liquidar	245.045	46.891
Total corrientes	379.752	167.749
No Corrientes:		
Bienes en gestión de recupero	6.376	-
Inmuebles recuperados (1)	556.220	556.220
Maquinarias y Equipos	-	270.171
Menos : Deterioro	-	(270.171)
Total no corrientes	562.596	556.220

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

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

Descripción	Ubicación	Mes/Año Retiro	Valor Contable M\$	Provisión Deterioro M\$
TERRENO INDUSTRIAL	Presidente Ibañez n° 6134 -Punta Arenas	abr-08	531.807	-
INMUEBLE	Avda.Pedro de Valdivia N°5881 – Santiago	abr-08	6.000	-
PROPIEDAD INMUEBLE	Yungai N°920- Curicó	dic-11	18.413	-
Total al 31-12-2018			556.220	-

23.- Ingresos ordinarios

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

El detalle y total de los ingresos ordinarios reconocidos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Ingresos por Intereses	4.661.790	4.461.175
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	1.605.289	988.495
Reajustes generados por colocaciones en UF	908.072	510.944
Intereses por mayor plazo Leasing	133.462	132.682
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	362.746	506.833
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	1.043.409	1.169.731
Otros Ingresos ordinarios de otros productos (1)	1.286.656	732.176
Total	10.001.424	8.502.036

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

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

Desglose de los Intereses Ordinarios por área de negocio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente:

	01-01-2018 31-12-2018 M\$					01-01-2017 31-12-2017 M\$				
	Leasing	Factoring	Cred. con prenda	Otros	Total	Leasing	Facto- ring	Cred. con prenda	Otros	Total
Ingresos por Intereses	4.547.256	-	114.534	-	4.661.790	4.342.319	-	118.856	-	4.461.175
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	-	1.605.289	-	-	1.605.289	-	988.495	-	-	988.495
Reajustes generados por colocaciones en UF	909.706	-	(1.634)	-	908.072	512.155	-	(1.211)	-	510.944
Intereses por mayor plazo Leasing	133.462	-	-	-	133.462	132.682	-	-	-	132.682
Ingresos por Ventas de Bienes Retirados	362.746	-	-	-	362.746	506.833	-	-	-	506.833
Otros Ingresos ordinarios Leasing	1.043.409	-	-	-	1.043.409	1.169.731	-	-	-	1.169.731
Otros Ingresos ordinarios	46.412	1.238.874	1.370	-	1.286.656	63.956	659.303	8.917	-	732.176
Total	7.042.991	2.844.163	114.270	-	10.001.424	6.727.676	1.647.798	126.562	-	8.502.036

24.- Costo de venta

El detalle y total de los costos de venta reconocidos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Clases de costos de venta	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Costos por intereses por financiamiento	(1.428.560)	(1.188.789)
Reajustes generados por captaciones en UF	(683.165)	(353.169)
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	(61.015)	(98.193)
Otros costos generales de Leasing (1)	(310.281)	(636.305)
Otros costos de venta (2)	(66.264)	(69.164)
Deterioro de carteras	(904.829)	(1.125.276)
Total	(3.454.114)	(3.470.896)

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

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

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

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

Desglose del Costo de Venta por área de negocio al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente:

01-01-2018 31-12-2018 M\$	Leasing	Factoring	Cred. con Prenda	Otros	Total	01-01-2017 31-12-2017 M\$	Leasing	Factoring	Cred. con Prenda	Otros	Total
Costos por intereses por financiamiento	(876.540)	(552.020)	-	-	(1.428.560)		(829.326)	(334.425)	(25.038)	-	(1.188.789)
Reajustes generados por captaciones en UF	(683.165)	-	-	-	(683.165)		(353.169)	-	-	-	(353.169)
Pérdidas por ventas de bienes Retirados de leasing	(61.015)	-	-	-	(61.015)		(98.193)	-	-	-	(98.193)
Otros costos generales de leasing	(310.281)	-	-	-	(310.281)		(636.305)	-	-	-	(636.305)
Otros costos de venta	-	(55.739)	(10.525)	-	(66.264)		-	(64.135)	(5.029)	-	(69.164)
Deterioro de carteras	(746.744)	(140.295)	(17.790)	-	(904.829)		(752.293)	(384.131)	11.148	-	(1.125.276)
Total	(2.677.745)	(748.054)	(28.315)	-	(3.454.114)		(2.669.286)	(782.691)	(18.919)	-	(3.470.896)

25.- Gastos de administración

El detalle de gastos por empleados y administración reconocidos por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

Clases de Gastos por Empleado	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Sueldos y salarios	3.570.445	2.971.905
Beneficios a corto plazo a los empleados	91.123	62.028
Beneficios por terminación	152.795	83.737
Otros gastos de personal	12.656	560
Subtotal gastos personal	3.827.019	3.118.230
Asesorías y consultorías	212.771	188.240
Gastos de administración	325.573	291.234
Gastos por actividades comerciales	328.804	270.558
Arriendos pagados	219.192	182.459
Depreciación y amortización	85.872	92.759
Subtotal gastos administrativos	1.172.212	1.025.250
Total Gastos de Administración	4.999.231	4.413.480

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	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	2.016.686	1.306.156
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	2.016.686	1.306.156
Promedio ponderado de número de acciones, básico (total acciones suscritas en miles)	517.027.483,53	517.027.483,53
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	0,00390	0,00253

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 2018 y 2017. Cabe destacar que Progreso S.A. no lleva a cabo operaciones fuera del territorio nacional.

	31-12-2018 M\$				
Activos					
Activos corrientes	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	822.101	1.749.933	1.580.546	18.233	4.170.813
Otros Activos No Financieros, Corriente	370.988	-	-	8.764	379.752
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	13.086.724	18.787.671	413.200	70.776	32.358.371
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	346.561	315.769	-	-	662.330
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	233.939	233.939
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	14.626.374	20.853.373	1.993.746	331.712	37.805.205
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3.857.093	-	-	-	3.857.093
Activos corrientes totales	18.483.467	20.853.373	1.993.746	331.712	41.662.298
Activos no corrientes					
Otros activos no financieros no corrientes	562.596	-	-	-	562.596
Derechos por cobrar no corrientes	22.569.440	-	317.534	-	22.886.974
Ctas. x Cobrar a Ent. Relac., No Ctes	300.789	-	-	-	300.789
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	59.450	59.450
Propiedades, Planta y Equipo	280.931	22.613	-	93.944	397.488
Propiedad de inversión	-	-	-	535.229	535.229
Activos por impuestos diferidos	1.219.366	312.037	-	404.354	1.935.757
Total de activos no corrientes	24.933.122	334.650	317.534	1.092.977	26.678.283
Total de activos	43.416.589	21.188.023	2.311.280	1.424.689	68.340.581

31-12-2018
M\$

Pasivos	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total
Pasivos corrientes					
Otros pasivos financieros corrientes	13.647.272	18.840.246	-	-	32.487.518
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	4.099.831	384.634	11.389	46.791	4.542.645
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	163.712	-	-	-	163.712
Otras provisiones a corto plazo	498.799	541.607	-	6.036	1.046.442
Otros pasivos no financieros corrientes	1.237.276	99.932	-	31.760	1.368.968
Pasivos corrientes totales	19.646.890	19.866.419	11.389	84.587	39.609.285
Pasivos no corrientes					
Otros pasivos financieros no corrientes	12.863.555	-	-	-	12.863.555
Otras provisiones a largo plazo	1.156.545	-	-	-	1.156.545
Total de pasivos no corrientes	14.020.100	-	-	-	14.020.100
Total pasivos	33.666.990	19.866.419	11.389	84.587	53.629.385
Patrimonio					
Capital emitido	10.095.570	662.657	2.278.564	1.220.882	14.257.673
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(1.795.842)	30.716	466	11.624	(1.753.036)
Otras reservas	95.445	67.760	1.023	25.645	189.873
Patrimonio total	8.395.173	761.133	2.280.053	1.258.151	12.694.510
Utilidad (Pérdida) del Año	1.354.426	560.471	19.838	81.951	2.016.686
Total de patrimonio y pasivos	43.416.589	21.188.023	2.311.280	1.424.689	68.340.581

31-12-2017
M\$

Activos					
Activos corrientes	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	642.632	4.384.417	1.049.638	18.233	6.094.920
Otros Activos No Financieros, Corriente	167.749		-	-	167.749
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	17.522.848	7.067.542	455.437	88.349	25.134.176
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	413.401	409.133	-	-	822.534
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	11.850	11.850
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	18.746.630	11.861.092	1.505.075	118.432	32.231.229
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3.830.802	-	-	-	3.830.802
Activos corrientes totales	22.577.432	11.861.092	1.505.075	118.432	36.062.031
Activos no corrientes					
Otros activos no financieros no corrientes	556.220	-	-	-	556.220
Derechos por cobrar no corrientes	19.594.092	-	344.460	-	19.938.552
Ctas. x Cobrar a Ent. Relac., No Ctes	409.875	-	-	-	409.875
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	46.711	46.711
Propiedades, Planta y Equipo	234.832	44.552	-	95.367	374.751
Propiedad de inversión	-	-	-	480.668	480.668
Activos por impuestos diferidos	1.017.749	312.037	-	404.354	1.734.140
Total de activos no corrientes	21.812.768	356.589	344.460	1.027.100	23.540.917
Total de activos	44.390.200	12.217.681	1.849.535	1.145.532	59.602.948

31-12-2017
M\$

Pasivos	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total
Pasivos corrientes					
Otros pasivos financieros corrientes	13.395.615	7.350.745	-	-	20.746.360
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.616.804	192.728	121.532	101.878	4.032.942
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	64.172	-	-	-	64.172
Otras provisiones a corto plazo	307.948	177.631	-	208.490	694.069
Otros pasivos no financieros corrientes	1.613.246	46.392	-	23.066	1.682.704
Pasivos corrientes totales	18.997.785	7.767.496	121.532	333.434	27.220.247
Pasivos no corrientes					
Otros pasivos financieros no corrientes	16.395.037	-	-	-	16.395.037
Otras provisiones a largo plazo	910.456	-	-	-	910.456
Total de pasivos no corrientes	17.305.493	-	-	-	17.305.493
Total pasivos	36.303.278	7.767.496	121.532	333.434	44.525.740
Patrimonio					
Capital emitido	7.279.854	4.548.903	1.696.182	732.734	14.257.673
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(719.354)	34.852	584	7.424	(676.494)
Otras reservas	95.319	76.886	1.288	16.380	189.873
Patrimonio total	6.655.819	4.660.641	1.698.054	756.538	13.771.052
Utilidad (Pérdida) del Año	1.431.103	(210.456)	29.949	55.560	1.306.156
Total de patrimonio y pasivos	44.390.200	12.217.681	1.849.535	1.145.532	59.602.948

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

31-12-2018 M\$					
Estado de resultados	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	7.042.991	2.844.163	114.270	-	10.001.424
Costo de ventas	2.677.745)	(748.054)	(28.315)	-	(3.454.114)
Ganancia bruta	4.365.246	2.096.109	85.955	-	6.547.310
Otros ingresos, por función	192.797	-	-	74.104	266.901
Gasto de administración	(3.338.766)	(1.592.327)	(68.138)	-	(4.999.231)
Diferencias de cambio	89	-	-	-	89
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.219.366	503.782	17.817	74.104	1.815.069
Gasto por impuestos a las ganancias	135.060	56.689	2.021	7.847	201.617
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.354.426	560.471	19.838	81.951	2.016.686
Ganancia (pérdida)	1.354.426	560.471	19.838	81.951	2.016.686

31-12-2017 M\$					
Estado de resultados	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total
Ganancia (pérdida)					
Ingresos de actividades ordinarias	6.727.676	1.647.798	126.562	-	8.502.036
Costo de ventas	(2.669.286)	(782.691)	(18.919)	-	(3.470.896)
Ganancia bruta	4.058.390	865.107	107.643	-	5.031.140
Otros ingresos, por función	145.934	-	-	45.959	191.893
Gasto de administración	(3.021.421)	(1.039.189)	(82.870)	-	(4.143.480)
Diferencias de cambio	856	-	-	-	856
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.183.759	(174.082)	24.773	45.959	1.080.409
Gasto por impuestos a las ganancias	247.344	(36.374)	5.176	9.601	225.747
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.431.103	(210.456)	29.949	55.560	1.306.156
Ganancia (pérdida)	1.431.103	(210.456)	29.949	55.560	1.306.156

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

pa los activos, pasivos y resultados relacionados al producto así definido.

En el caso del segmento denominado "Otros", podemos indicar que se registran en este ítem, una serie de activos, pasivos y resultados que representan actividades como, arriendo de propiedades de inversión y

otras actividades menores que desde la perspectiva de materialidad no aportan al análisis al mostrarlas separadas y que se requiere se incorporen de alguna forma para efectos de cuadratura del estado financiero y de resultados por segmento.

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

	Leasing M\$	Factoring M\$	Credito Prenda M\$	Otros M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo al 01-01-2018	642.632	4.384.417	1.049.638	18.233	6.094.920
Actividades de operación	34.440	(8.482.032)	530.908		(7.916.684)
Actividades de financiación	178.636	5.847.548	-	-	6.026.184
Actividades de inversión	(33.607)	-	-	-	(33.607)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31-12-2018	822.101	1.749.933	1.580.546	18.233	4.170.813

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 financie-

ros. 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 2018 y 2017, es el siguiente:

	01-01-2018 31-12-2018 M\$	01-01-2017 31-12-2017 M\$
Concepto		
Diferencias de cambio (1)	89	856
Reajuste generado por colocaciones en UF (2)	908.072	510.944
Reajuste generados por créditos en UF (3)	(683.165)	(353.169)
Totales	224.996	158.631

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

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

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

29.- Depreciación y amortización

Las depreciaciones y amortizaciones registradas por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, son las siguientes:

	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Depreciación	(78.772)	(75.350)
Amortización de intangibles	(7.100)	(17.409)
Totales	(85.872)	(92.759)

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

30.- Otras ganancias (pérdidas) netas

Las otras ganancias (pérdidas) netas, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se detallan a continuación:

Otros ingresos por función	31-12-2018 M\$	31-12-2017 M\$
Arriendo inmuebles clasificados como propiedades de inversión	19.543	19.145
Recuperación de cartera castigada leasing	192.797	145.934
Ingreso por Revaluación de propiedad	54.561	26.814
Total Ingresos	266.901	191.893

31.- Medio ambiente

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

calizadores.

32.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance

Cabe señalar que con fecha 5 de marzo de 2019, la Compañía ha informado como hecho esencial una transacción accionaria, en la que Inversiones Díaz Cumsille Ltda. ha adquirido de Inversiones Navarrete Ltda., el 40,3% de su participación, con lo cual Inversiones Díaz Cumsille Ltda. alcanza una participación

del 95% del Capital accionario. Sin perjuicio de lo anterior, los referidos accionistas continuarán llevando a cabo la gestión de la sociedad de manera conjunta de la misma forma en que se ha hecho hasta la fecha.

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

