

Memoria anual
2014



progreso
Leasing & Factoring

Memoria anual

2014



progreso

Leasing & Factoring

EL PROGRESO ESTÁ CERCA DE TI



EL MERCADO CENTRAL – SANTIAGO

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



progreso
Leasing & Factoring





Memoria anual

2014

CARTA DEL PRESIDENTE	06
01 LA EMPRESA	09
02 ACTIVIDAD Y NEGOCIOS	29
03 ESTADOS FINANCIEROS	47

CARTA DEL PRESIDENTE



JUAN PABLO DÍAZ CUMSILLE
Presidente

Señores Accionistas:

Con mucho agrado me dirijo a ustedes a objeto de presentar aspectos relevantes de la gestión de Servicios Financieros Progreso S.A., en adelante "Progreso", en relación al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014.

El año 2014 estuvo marcado por un panorama económico mundial menos dinámico de lo previsto, en donde economías desarrolladas como la Eurozona y Japón no lograron que sus políticas monetarias y/o fiscales implementadas les permitieran recuperar sus niveles de crecimiento potencial, en contraposición con lo sucedido en Estados Unidos que consolida su crecimiento económico y reduce sus tasas de desempleo.

En las economías emergentes, el crecimiento fue también bastante más débil de lo previsto al iniciar el año, destacando Latinoamérica con los mayores ajustes a la baja en sus tasas de crecimiento. Lo anterior, como consecuencia de la fuerte caída en los precios de los recursos naturales que exportan.

China, un importante actor en la economía global y, en particular, en la economía chilena, también mostró signos de menor crecimiento económico, producto de las transformaciones en su modelo de desarrollo económico, así como también, en las debilidades mostradas en su sector inmobiliario, todo lo cual, generó una caída muy fuerte en el precio del cobre, así como de otros commodities.

A lo anterior, se agregan, un marcado proceso de desaceleración de la economía chilena, que se inicia el segundo semestre del 2013, y cuyos efectos se manifiestan en el panorama macroeconómico del 2014; en una mayor inflación de la esperada (4,4% anual), en gran medida explicada por la significativa depreciación del peso; una menor actividad económica, reflejada en un bajo crecimiento del PIB (crecimiento de solo 1,8%), así como de la Demanda Interna

(1,3% crecimiento). Esta última, afectada fuertemente por una menor inversión (cae 6,2% la Formación Bruta de Capital Fijo), en particular, en lo que se refiere al componente maquinarias y equipos, así como también en el consumo privado.

El bajo crecimiento de la economía durante 2014 se ha dado en un contexto de: i) menor costo de financiamiento, como consecuencia de la importante reducción de la Tasa de Política Monetaria; ii) mayor depreciación del peso; iii) expectativas de empresas y hogares más pesimista y iv) sostenida caída en la inversión y el consumo privado.

En este orden de ideas y considerando un escenario económico menos favorable de lo previsto, los esfuerzos en Progreso se focalizaron en aumentar la red de sucursales con el objetivo de ampliar la cobertura geográfica – alcanzando 10 sucursales nivel nacional -, buscando una mayor diversificación y presencia en mercados regionales. Lo anterior se acompañó de una política de riesgo más conservadora en la captación de negocios de Leasing y Factoring, junto con un estricto manejo en las políticas de cobranza y provisiones de riesgo. Lo anterior, permitió mitigar los efectos de una menor actividad comercial, en particular, en el negocio de leasing; crecer en número de clientes en factoring y mantener un adecuado control de los indicadores de mora, sobre la base de una estrategia de atomización del riesgo de crédito y el uso de garantías de crédito CORFO.

En lo que respecta a actividad comercial esta estuvo por debajo de lo esperado, en particular, en lo que se refiere al negocio de Leasing. El flujo de negocios generados durante el período, alcanzó un total de MM\$ 60.625, lo que representa una disminución en el volumen de negocios de 15% en relación al año 2013.

Como consecuencia de lo anterior, el Stock de Colocaciones Totales alcanzó MM\$ 52.452 lo que implica una caída equivalente al 9,6% respecto del ejercicio 2013. El 86% del total de las colocaciones corresponden a la cartera de Leasing que registró una caída en el ejercicio 2014 de 10,8% en términos nominales, alcanzando un total de MM\$ 45.059. El negocio de Factoring, por su parte, alcanzó un stock total de MM\$ 7.273 siendo este un 1,7% menor al alcanzado el año anterior.

Consecuente con la estrategia diseñada sobre la cartera de clientes, el número de empresas y personas con giro que operan con Progreso ha continuado en expansión creciendo un 12,3%, alcanzando, al cierre del ejercicio, un total de 1.288 clientes, los que se distribuyen en 1.057 clientes operando en Leasing y 231 operando en Factoring.

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

Durante el año 2014 la Sociedad generó ingresos ordinarios por MM\$ 12.190, lo que representa un incremento nominal de 16%. Este aumento se explica por los mayores ingresos por reajuste del ejercicio, los cuales al ser aislados nos permiten observar que los ingresos se mantienen sin variación en relación al año anterior.

Por otro lado, la apertura de las nuevas sucursales y el fortalecimiento de las áreas centrales, para enfrentar este crecimiento en la red de oficinas generó mayores gastos de administración y remuneraciones, los cuales crecieron un 17%

en total, en donde el proyecto sucursales explica el 50% del este aumento.

Todo lo anterior se traduce en que el resultado final alcance a MM\$ 1.641, logrando con ello un 12,9% de rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE).

El Directorio de la sociedad y sus accionistas han mantenido la política de fortalecer la base patrimonial de la compañía, y en junta extraordinaria de accionistas de fecha 28 de Abril 2014, se aprobó la capitalización de utilidades por un monto de MM\$ 1.507. Cabe hacer notar que la compañía en los últimos 4 ejercicios ha capitalizado un monto total de MM\$ 4.911

Por otro lado y con el objeto de diversificar nuestras fuentes de financiamiento durante este ejercicio, hemos emitido y colocado exitosamente en el mercado de valores efectos de comercio por la suma total de MM\$ 15.000 a una tasa promedio de 0,52% mensual.

Por otra parte como una forma de ratificar nuestra vocación de servicio por las Pequeñas y Medianas Empresas de Chile, durante este año, Progreso ha operado satisfactoriamente en más de 330 operaciones de leasing como intermediario en el Programa de Cobertura a Préstamos de Largo Plazo de Bancos e Intermediarios Financieros (FOGAIN), programa de CORFO, también conocido como Garantías Corfo Pyme, permitiendo con ello respaldar financiamientos de mediano plazo para la adquisición de bienes de capital a clientes del segmento de micro, pequeñas y medianas empresas.

En relación al enfoque de trabajo que ha caracterizado el desempeño de este año 2014, resaltan el fortalecimiento de las áreas comerciales en cuanto a fuerzas de ventas y presencia en regiones a través de la apertura de nuevas sucursales en las ciudades de La Serena, Rancagua, Talca, Los Ángeles y Temuco, cumpliendo con el objetivo de alcanzar presencia en al menos 10 ciudades a lo largo del país.

En cuanto a los desafíos que se visualizan para el año 2015, año que se presenta bajo un escenario de una muy incipiente recuperación económica en relación a lo registrado en el 2014, se plantean los siguientes desafíos: i) continuar con una política comercial orientada a las Pymes que facilite el acceso al financiamiento para inversiones y capital de trabajo, ii) seguir creciendo en base de clientes con especial énfasis en las regiones donde hemos inaugurado nuevas sucursales, iii) recuperar el flujo de negocios y stock de colocaciones de leasing e incrementar la participación relativa en los ingresos ordinarios del negocio Factoring, y finalmente iv) continuar con la estrategia de atomizar el riesgo de la cartera, y por sobre todo, mantener una adecuada política de cobranza y provisiones.

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

Por último, deseo expresar en nombre del Directorio y en el mío propio, un sincero reconocimiento a los colaboradores de Progreso por la excelente labor y notable esfuerzo llevado a cabo durante el año 2014 e invitarlos a seguir formando parte de este extraordinario equipo, el cual estoy seguro enfrentará con éxito los desafíos propuestos para el año 2015.

A black steam locomotive is pulling a passenger car on a railway track. The locomotive is positioned on the right side of the frame, and the passenger car is on the left. The train is surrounded by lush greenery, including palm trees and other tropical plants. The scene is set outdoors, with a clear blue sky in the background. The locomotive has large, spoked wheels and a prominent smokestack. The passenger car has a white exterior with a dark roof. The overall atmosphere is bright and sunny, suggesting a warm climate.

EL PRIMER FERROCARRIL DE CHILE - Copiapó

Ferrocarril Caldera – Copiapó

"La Copiapó" como fue llamada la locomotora, fue la primera en recorrer las vías nacionales, poniendo en marcha su primer tramo de la vía férrea, de 41 kilómetros de longitud, desde la ciudad de Caldera a Monte Amargo. Inaugurada en julio de 1851, Fue una gran motivación William Wheelwright, infatigable ingeniero norteamericano, precursor de la Compañía del Camino Ferro-Carril de Copiapó, empresa constructora de la primera vía férrea nacional y la tercera de Sudamérica.



01

LA EMPRESA

LA EMPRESA



CASA MATRIZ

Al 31 de diciembre de 2014 el domicilio legal de la Sociedad y la 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.

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

IDENTIFICACIÓN

Razón Social : Servicios Financieros Progreso S.A.
R.U.T. : 90.146.000-0
Registro de Valores SVS : 014
Tipo : Sociedad Anónima Abierta
Auditores externos : PricewaterhouseCoopers
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

SUCURSALES

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

PROPIEDAD Y CONTROL

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

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

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

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

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

Cabe señalar, que durante el año 2014 no se experimentaron cambios significativos en la propiedad de la compañía.

ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN

Servicios Financieros Progreso es una Sociedad Anónima Abierta, inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 014, de fecha 12 de mayo de

1982. Por lo tanto, se encuentra bajo la fiscalización de dicho servicio.

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

El acuerdo de la referida Junta General Extraordinaria de Accionistas de Inversiones Décima Región S.A. fue formalizado en escritura pública de fecha 18 de Julio del 2002 ante el notario público de la cuadragésima octava notaría de Santiago don Martín Vásquez Cordero, suplente del titular don José Musalem Saffie, cuyo extracto se publicó en el diario oficial de fecha 31 de julio del 2002 y se inscribió a fojas 19511, N° 15940 del registro de comercio del año 2002.

AUTORIZACIÓN DE EXISTENCIA

Decreto supremo N° 2759 del 23 de noviembre de 1908.

INSCRIPCIÓN REGISTRO DE COMERCIO

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

PUBLICACIÓN DIARIO OFICIAL

02 de diciembre de 1908.



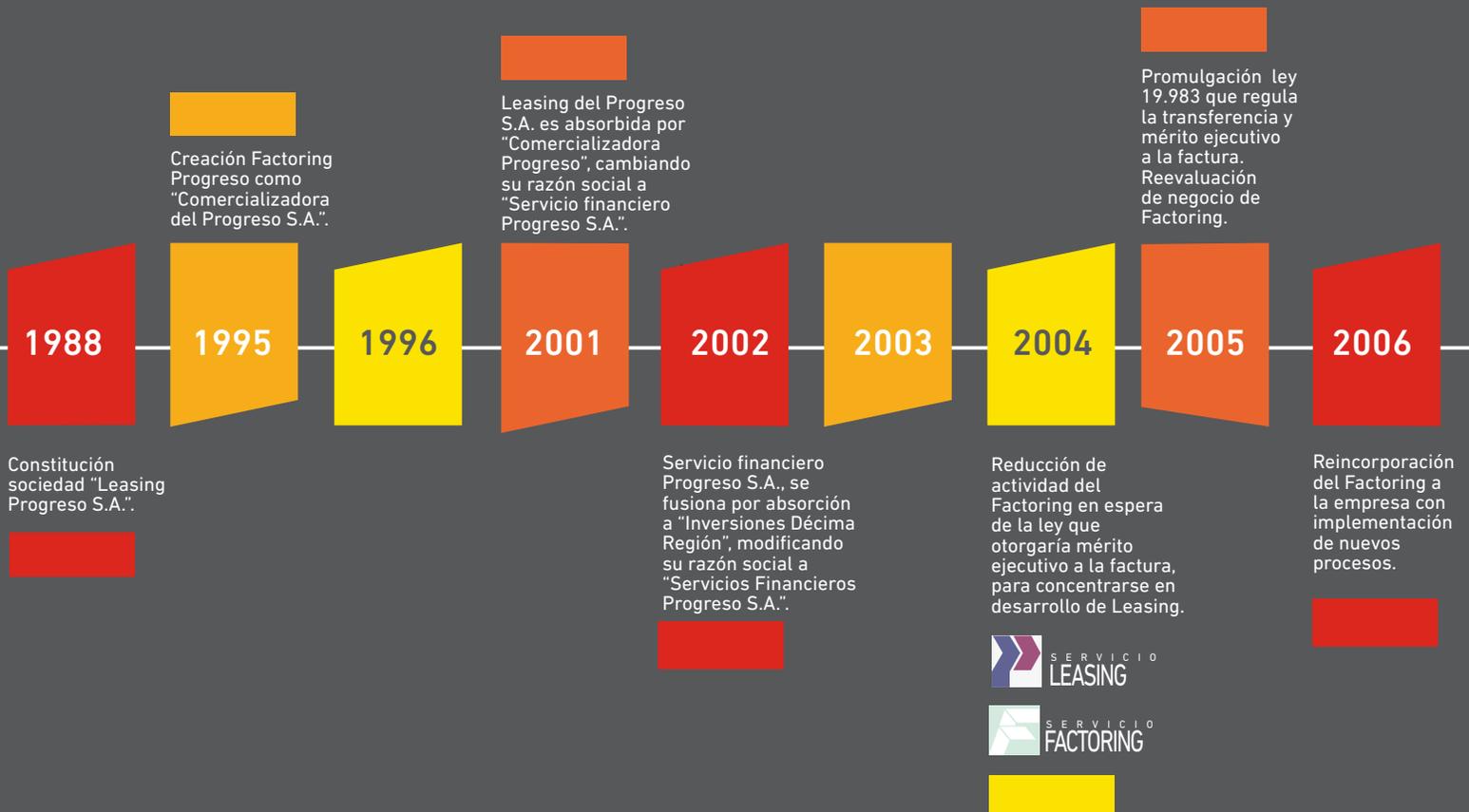


VINOS - Talca

Capital de la Región del Maule y ciudad más importante del valle central, zona productora de vinos, con prestigiosas producciones que logran su denominación de origen "Valle de Curicó", sello reconocido como referencia de calidad en el mundo vitivinícola. Aquí se firmó el Acta de la Independencia de Chile, en la sede de la Primera Junta Nacional de Gobierno, inmueble que hoy ocupa el Museo O'Higiniano y de Bellas Artes, que fue declarado Monumento Nacional por el Gobierno de Chile.

Nuestra historia

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



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



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

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



Se cumplen 25 años de vida.



2007

2008

2009

2010

2011

2012

2013

2014

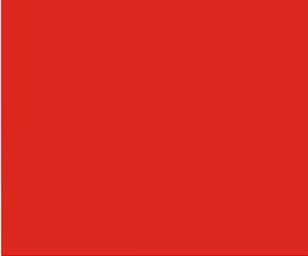
Se aprueba Capitalización de MM\$ 707, correspondiente a las utilidades no distribuidas como dividendo del 2007.

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

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

El año 2014 culmina con éxito el plan de expansion de apertura de sucursales, terminando el año con sucursales ubicadas en:

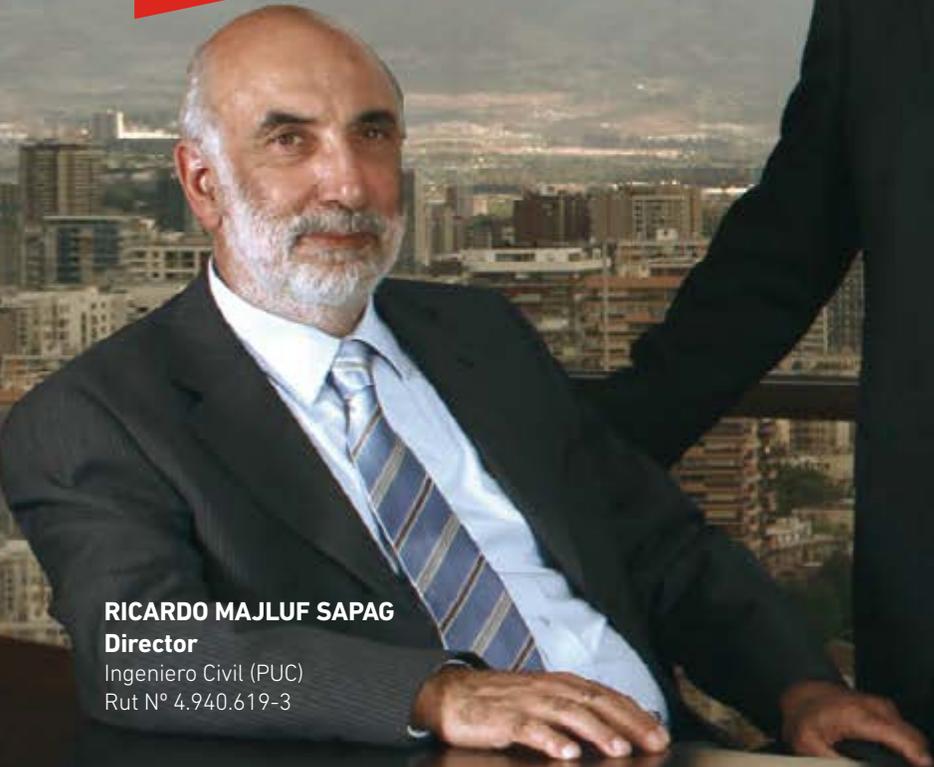
- Antofagasta
- Calama
- Copiapo
- La Serena
- Rancagua
- Talca
- Concepcion
- Los Angeles
- Temuco
- Puerto Montt



DIRECTORIO



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



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

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

PATRICIO NAVARRETE SUÁREZ

Director

Ingeniero Civil (PUC)

Rut N° 3.568.801-3

LAUTARO AGUILAR CHUECOS

Director

Ingeniero Comercial (UCH)

Rut N° 4.017.519-9

LUIS AROSTEGUI PUERTA DE VERA

Director

Abogado (PUC)

Rut N° 5.985.936-6

A professional portrait of José Luis Jara Zavala, General Manager. He is a middle-aged man with dark hair, wearing a dark pinstriped suit jacket, a white shirt, and a light-colored tie with red and blue stripes. He is seated at a dark wooden desk, with his hands resting on the surface. The background shows a panoramic view of a city with numerous high-rise buildings and mountains in the distance. There are two orange graphic elements: a solid rectangle in the top left and a tilted rectangle on the left side.

ADMINISTRACIÓN
Y PERSONAL

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



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

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

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

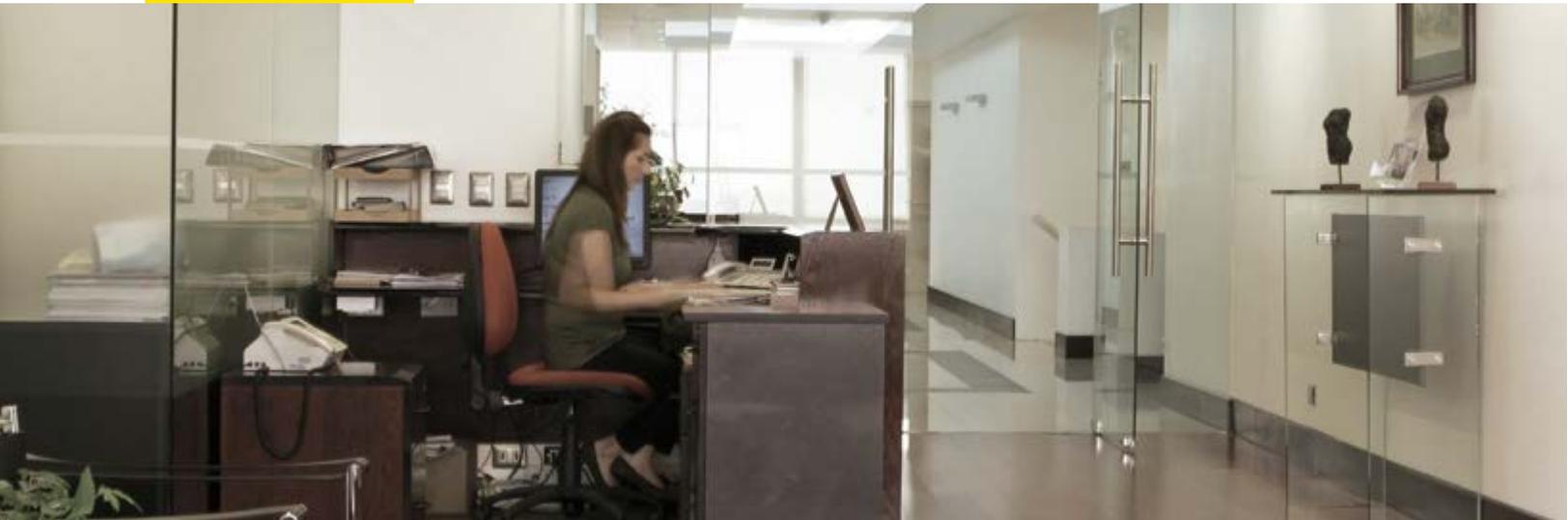
LILIANA MARÍN AGUAYO
Fiscal
 Abogado
 Rut N° 9.122.762-2

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

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

RAUL ROSSEL CORVALAN
Gerente de Riesgo Factoring
 Ingeniero Agrónomo mención Economía
 Rut N° 7.148.521-8

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



LA EMPRESA

La dotación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 es de 130 colaboradores, 67 de los cuales son profesionales universitarios, 60 poseen estudios de nivel técnico y 3 no son universitarios ni técnicos. Asimismo, del referido total de colaboradores, el 48,12% de la plantilla son hombres y el 51,88% son mujeres.

La situación al 31 de diciembre de 2013 fue la siguiente: dotación total 120 colaboradores, 70 de ellos eran profesionales universitarios, 48 poseían estudios de nivel técnico y 2 no eran universitarios ni técnicos.

En promedio en el ejercicio de enero a diciembre del año 2014 la planta fue de 136 personas y en el mismo ejercicio del año 2013 el promedio fue de 117 colaboradores.

La estructura organizacional de la Sociedad está encabezada por el Directorio, de quien depende la Gerencia General, Gerencia de Riesgo Leasing, Gerencia de Riesgo Factoring y Contraloría. El Gerente General dirige un equipo compuesto por cuatro gerencias:

- Gerencia Comercial,
- Gerencia de Finanzas y Cobranzas,
- Gerencia de Operaciones,
- Fiscalía.

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

GERENCIA COMERCIAL

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

Para poder desempeñar correctamente estas funciones cuenta con un capacitado equipo de profesionales distribuidos en las Subgerencias de Factoring, Subgerencia de Leasing y Subgerencia de Sucursales.

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

La Subgerencia Comercial Factoring es la encargada de definir, coordinar y promover los esfuerzos de un equipo de trabajo

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

La Subgerencia Comercial de Sucursales tiene como finalidad extender el cumplimiento de las estrategias comerciales a lo largo del territorio nacional. Le cabe la responsabilidad de liderar la gestión comercial de las sucursales que tiene Progreso en las zonas norte y sur del país, promoviendo el financiamiento a las Pymes a través, principalmente, de productos Leasing y Factoring.

GERENCIA DE RIESGO FACTORING

Es responsable de proponer y hacer cumplir las políticas y 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 para estimar, razonablemente, si cumplirá sus compromisos financieros. Este análisis también involucra al deudor, el cual debe cumplir con determinados requisitos de tamaño, solvencia y moralidad.

Es responsable además, de mantener clasificada la cartera en diversas categorías de riesgo de conformidad al Modelo de Clasificación con el que cuenta Progreso para tales efectos, permitiendo de esta manera, determinar el nivel de provisiones y el índice de riesgo de la cartera de Factoring.

Esta Gerencia también tiene a su cargo además, al área de Cobranza y Normalización de Factoring, que es la encargada de aplicar las políticas y procedimientos necesarios para garantizar los mejores resultados en las diferentes etapas de la cobranza, manteniendo un control y seguimiento sobre la evolución de cada negocio. Además de lo anterior, es la responsable de ejecutar el proceso de verificación y notificación de los documentos factorizables, logrando un permanente contacto con el deudor y eventualmente con el cliente, para de esta forma reaccionar de manera oportuna ante situaciones de cobranza complejas.

GERENCIA DE RIESGO LEASING

Es responsable de proponer y hacer cumplir las políticas y 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 para estimar si cumplirá sus compromisos financieros.

Es responsable además, de mantener clasificada la cartera en las diversas categorías de riesgo de conformidad al Modelo de Clasificación con el que cuenta Progreso para tales efectos, permitiendo de esta manera, determinar el nivel de provisiones y el índice de riesgo de la cartera de Leasing.

GERENCIA DE OPERACIONES

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 ADMINISTRACION 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, esta área genera y aplica las políticas y procedimientos necesarios para garantizar los mejores resultados en las diferentes etapas de la cobranza del producto Leasing, elaborando estrategias consistentes con la pronta recuperación de los créditos concedidos.

Sobre el particular, también es responsable de administrar la cartera de bienes recuperados por contratos de leasing fallidos, teniendo como tarea específica la administración, recolocación y venta de estos bienes recuperados.

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

FISCALÍA

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

CONTRALORÍA

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

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

REMUNERACIONES AL DIRECTORIO Y/O GERENTES

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

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





SEWELL – Rancagua

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

RESEÑA HISTÓRICA

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

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

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

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

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

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

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

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

Es así como a mediados del año 2006, el Directorio decide que la empresa se debe reincorporar en la industria del factoring, para lo cual la administración en el último trimestre del año 2006, implementa los sistemas informáticos y de control interno, contrata la plataforma comercial y operativa necesaria, define las políticas y procedimientos e inicia el negocio de Factoring con un moderado crecimiento que permitió consolidar los procesos e internalizar los procedimientos y controles. Concluida esta primera etapa, a partir del año 2007, el nuevo producto toma cada vez mayor relevancia y participación en los ingresos de la empresa.

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

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

Durante la última mitad del año 2007 y con el interés de diversificar los negocios y las fuentes de ingreso, la Administración propone y el Directorio aprueba, abordar un nuevo producto denominado Crédito de Consumo, orientado al segmento de las personas naturales.

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 y ralentizar los esfuerzos comerciales del producto crédito consumo, a consecuencia del deterioro del mercado laboral. Por otra parte, se reformularon las políticas de riesgo, de cobranza y de provisiones para adecuarlas al nuevo y cambiante escenario económico nacional; asimismo, la gestión financiera resolvió de manera exitosa el difícil acceso a las fuentes de financiamiento para mantener funcionando la cadena de pagos.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



A photograph of the Observatorio Cerro Mamalluca in La Serena, Chile. The building is a white, cylindrical structure with a blue metal railing on the upper level. A large, dark red brick pillar stands to the left of the building. In the background, a large, rocky mountain rises against a clear blue sky. The foreground shows a paved area and some sparse vegetation.

OBSERVATORIO CERRO MAMALLUCA – La Serena

Ubicado a 9 kilómetros al nororiente de la ciudad de Vicuña, se convirtió en 1944 en el primer observatorio aficionado, con fines turísticos de nuestro país, lo que le ha dado el carácter de "Turismo Astronómico" a la región. Incluso artistas como Los Jaivas han llevado a musicalizar la inspiración que provoca este maravilloso lugar.

02

ACTIVIDADES
Y NEGOCIOS



ACTIVIDADES Y NEGOCIOS



DESCRIPCIÓN DEL SECTOR INDUSTRIAL

MERCADO DEL LEASING FINANCIERO

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

Desde el inicio de su operación en Chile en el año 1977, la industria del Leasing ha presentado un gran dinamismo y evolución, especialmente en la última década. A pesar de haberse visto afectada por ciclos depresivos que ha sufrido la economía (año 1998 y 2008), la industria del leasing ha mantenido un flujo importante de operaciones, demostrado en una evolución positiva del stock desde el 2001 en adelante, llegando a MUF 279.896 en diciembre de 2014.

De acuerdo a fuentes externas, al 31 de diciembre de 2014, una parte importante de las colocaciones de la industria del leasing se encuentra concentrada en el financiamiento de bienes inmuebles.

Por su parte, Progreso presenta a esa misma fecha una concentración del 0,19% en este tipo de bienes, constituyendo una oportunidad de crecimiento en donde nuestra participación es baja. Sin embargo, cuando hablamos de vehículos de transporte de carga y pasajeros, es el nicho en donde la empresa, sus socios y directivos presentan la mayor experiencia y diversificación, ya que estos bienes están colocados en múltiples tipos de actividades económicas y constituyen el 73,68% del stock total de bienes entregados en leasing financiero al 31 de diciembre de 2014.

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

En este sentido, se puede precisar que las áreas financieras de los principales proveedores cuentan con procesos básicos de riesgo, y por ende, una rápida aprobación de las operaciones, no obstante, sus precios, son en general, similares o mayores a la competencia no bancaria.

La presencia de esta amplia variedad de oferentes en el mercado, se ha traducido en que el negocio del leasing financiero, presenta una gran competitividad, exigiendo a las compañías participantes, en función de su naturaleza, agilizar los procesos para mejorar los tiempos de respuesta, optimizar la obtención de recursos financieros y desarrollar las capacidades comerciales para competir de manera exitosa en cada uno de los mercados objetivos de esta industria.

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

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

MERCADO DEL FACTORING

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

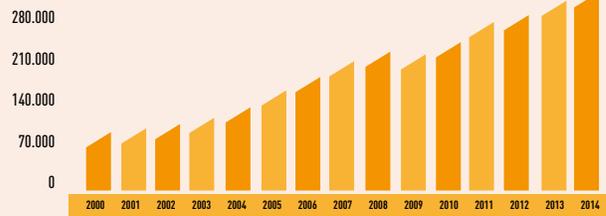
Esta alternativa de financiamiento, se transforma en una atractiva fuente de recursos, principalmente para pequeñas y medianas empresas, al transformar sus cuentas por cobrar en recursos líquidos inmediatos.

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

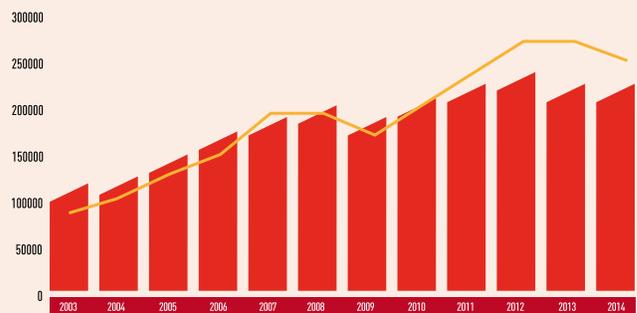
La industria de Factoring se inicia en Chile el año 1989, junto con el nacimiento de las primeras empresas de Factoring. Entre el año 1990 y el 2004 se incorporan los bancos a este negocio a través de empresas relacionadas o divisiones especializadas.

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

EVOLUCIÓN DEL STOCK DE INDUSTRIA LEASING EN MUF

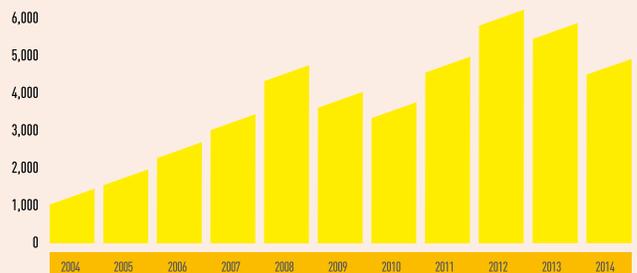


EVOLUCIÓN DE VOLÚMENES DE DOCUMENTOS Y CLIENTES EN LA INDUSTRIA DEL FACTORING (MMUS\$).



"La industria creció en volumen de documentos transados de MMUS\$ 4.029 en el año 2003 a MMUS\$ 23.756 al 31 de diciembre de 2014, según cifras preliminares de la Achef, lo que significa un crecimiento promedio anual de 20%. De la misma manera, los clientes incorporados a esta modalidad de financiamiento subieron de 5.869 en el año 2003 a un total aproximado de 18.217 al cierre del ejercicio del año 2014, es decir un crecimiento promedio anual del 12%".

EVOLUCIÓN DEL STOCK DE INDUSTRIA FACTORING EN MMUS\$



EVOLUCIÓN INDUSTRIA 2004 - 2014 STOCK DE DOCUMENTOS

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

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

Finalmente, durante el año 2014, las colocaciones netas de la industria alcanzaron en diciembre el equivalente a MMUS\$ 4.232, según cifras preliminares de la Achef, lo que representa una disminución de un 15,00% con respecto al año anterior.

DESCRIPCIÓN DE LOS NEGOCIOS DE LA EMPRESA

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

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

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

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

NEGOCIO DE LEASING FINANCIERO

Con relación al negocio del leasing, podemos señalar que se trata del producto más importante de la Sociedad, representa, al 31 de diciembre de 2014, el 66% del total de Activos de la Sociedad y el 86% del total de colocaciones, las cuales ascienden a MM\$ 45.059. Además, este producto es responsable del 83% de los ingresos totales que sumaron MM\$ 12.162. Al 31 de diciembre de 2013 este segmento de negocio representó el 85% de la cartera total y el 80% de los ingresos totales.

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

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

El stock de colocaciones Leasing desde diciembre 2009 a Diciembre 2014 ha tenido un crecimiento equivalente al 80%.

Nuestros proveedores en su gran mayoría son los distribuidores de equipos de transporte, de movimiento de tierra, de construcción, de la industria forestal y la minería que operan en el país, y que representan las marcas que, en opinión de la Sociedad, son de mayor trayectoria, prestigio y calidad. Nuestros clientes de leasing están presentes en todo el país y al 31 de diciembre de 2014 suman 1057 en estado vigentes, con 1.512 contratos, lo que representa una variación de 5% y -1%, respectivamente, sobre el año 2013.

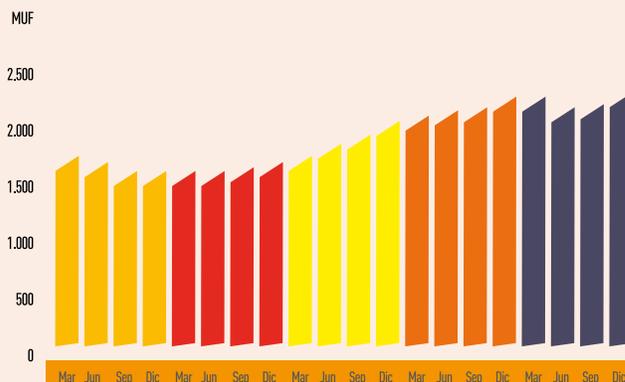
Por política general, todos los bienes financiados por Progreso se encuentran asegurados contra los riesgos inherentes a la naturaleza de cada uno de ellos y, a lo menos, por el plazo del contrato de leasing correspondiente.

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

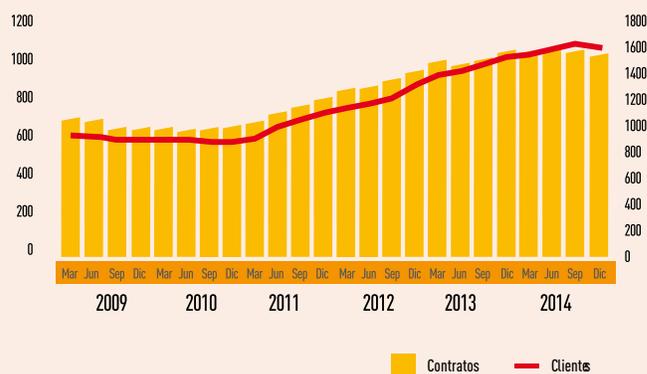
En concordancia con lo anterior, la actividad comercial del leasing se enmarca jurídicamente en el contrato de arrendamiento normado en términos generales en el Título XXVI del Libro IV del Código Civil chileno, los arrendamientos de bienes urbanos en particular, se rigen por la ley N° 18.101 y los arrendamientos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

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

EVOLUCIÓN DEL STOCK DE COLOCACIONES LEASING.



EVOLUCIÓN CLIENTES Y CONTRATOS LEASING



NEGOCIO DE FACTORING

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

Dichos activos están constituidos por cuentas o documentos por cobrar, como por ejemplo, facturas, letras, y/o pagarés a favor de los clientes y que se ceden a Progreso obteniendo por ello un anticipo máximo, el que normalmente equivale 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 de factoring lo constituyen clientes Pymes o personas naturales con giro, que pertenecen fundamentalmente al sector productivo, comercio y servicios, y presentan ventas anuales entre UF 6.000 y UF 60.000.

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

Las gestiones comerciales realizadas durante el 2014 han permitido alcanzar un volumen de negocios por un monto de MM\$ 40.972, ingresos por MM\$ 2.086 y un stock de MM\$ 7.273 con una cartera de 273 clientes vigentes.

Progreso ha establecido como estrategia durante el año 2014 incrementar la base de clientes y participación de mercado, aprovechando sus capacidades de gestión comercial y el amplio conocimiento que posee de este segmento de clientes, es así como, durante el año 2014 el número de clientes con operaciones vigentes paso de 162 a 273, lo que representa un crecimiento en la cartera de clientes del 68%

FACTORES DE RIESGO

RIESGO INHERENTE

AL NIVEL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA EN CHILE

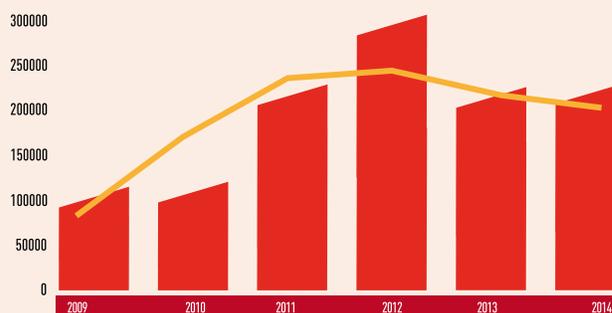
Para enfrentar este riesgo que podría deteriorar la calidad crediticia de los clientes y deudores de Progreso y/o reducir el nivel de operaciones, la Sociedad ha resuelto mantener un monitoreo permanente de la actividad económica a nivel sectorial y regional. De la misma manera y en forma particular,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

RIESGO DE CARTERA

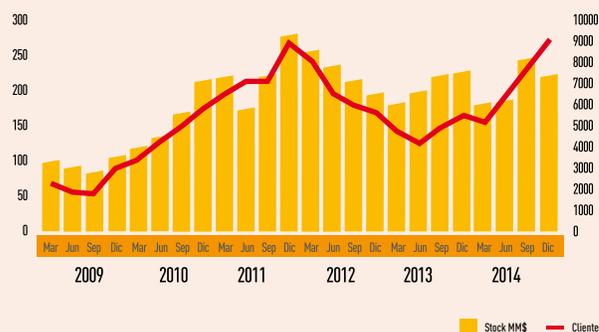
Un tema relevante en la industria financiera, se refiere a los niveles de morosidad que presenta el sistema. En este sentido, cobra vital importancia las actividades que desarrollan las entidades tendientes a administrar la cartera y medir sus niveles de morosidad, más aun si consideramos los potenciales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

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

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

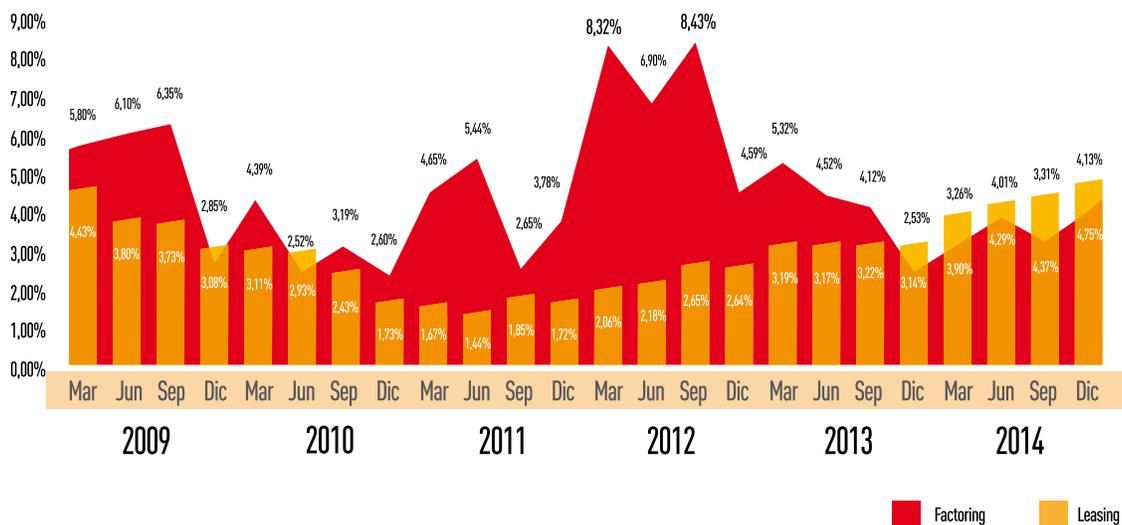


EVOLUCIÓN DE VOLÚMENES DE NEGOCIOS E INGRESOS FACTORING (MM\$)



Al respecto, podemos indicar que los niveles de morosidad a nivel general de la cartera se han movido al alza pero controlada, explicada fundamentalmente por la desaceleración de la economía chilena durante el año 2014. La morosidad de la cartera de leasing alcanzó un índice de un 4,79% y la cartera morosa de Factoring un 4,13%.

EVOLUCIÓN ÍNDICES DE MORA LEASING Y FACTORING



Debemos destacar que la determinación del riesgo de cartera asumido por la organización durante el año, fue abordado con la implementación de la respectiva política de clasificación de deudores, que permite evaluar al 100% de su cartera de colocaciones, y con ello estimar de manera razonable las provisiones por riesgo crédito que se deduzcan de la administración de esta cartera. Por consiguiente, el índice de provisiones de la cartera total de colocaciones a nivel empresa al cierre del ejercicio alcanzó un 3,74%, y por línea de negocios fue de 3,45% en Leasing; 4,30% en Créditos con Prenda y 3,74% en Factoring

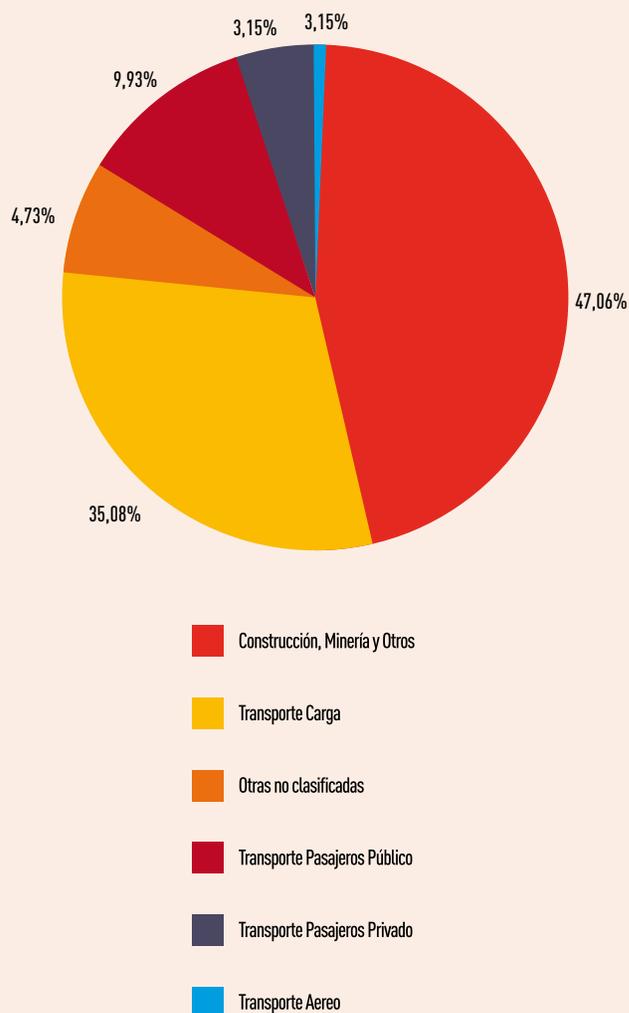
RIESGO DE CONCENTRACIÓN DE CARTERA

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 67% de los activos, el 83% de la cartera neta y es responsable del 83% de los ingresos de la Sociedad, es posible analizar el riesgo de concentración de cartera desde la perspectiva de este producto.

Al cierre de este ejercicio la clasificación de la cartera de leasing según la actividad económica de los clientes arroja que el 52,94% (542 clientes) de éstos ha declarado que su actividad principal es el transporte, sin embargo, el riesgo se encuentra atomizado en las diferentes sub-actividades de este sector ya que el 35,08% (377 clientes) se dedica al transporte de carga prestando servicio a los diferentes sectores económicos del país, principalmente servicios personales, explotación de minas, industria de productos químicos y ganadería, entre otras. El 13,08% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 3,15% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 9,93% lo hace en el transporte público, el saldo de 4,78% corresponde a transporte aéreo y otras no clasificadas.

Respecto del 47,06% restante, podemos indicar que esta segunda concentración incluye a aquellos rubros asociados al área de la Construcción de Viviendas con un 5,58% de participación y 100 clientes vigentes, seguido del rubro Explotación de Minas con un 4,62% y 62 clientes vigentes, Agricultura y Ganadería con un 3,50% de participación y 72 clientes vigentes, Bienes Inmuebles y servicios a las empresas con un 3,65% de participación y 71 clientes vigentes y Otras Obras Construcciones con un 8,97% y 144 clientes vigentes. Finalmente, el 20,74% restante se encuentra atomizado en 15 rubros distintos con un total de 298 clientes vigentes.

RIESGO DE CONCENTRACIÓN DE CARTERA



Por último, en cuanto a la concentración por tipo de bien, debemos informar que al 31 de diciembre de 2014, la mayor concentración de colocaciones se produce con los vehículos de carga y transporte, representando un 49,28% del total de bienes colocados; en segundo lugar, con un 20,28% se encuentran los vehículos de pasajeros; y en tercer lugar, las maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierras que representan el 17,16% 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 trabajo de acercamiento con los principales proveedores, un servicio post venta que mantiene informado de manera veraz y oportuna al cliente y un sistema de cobranza de alta efectividad pero flexible.

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

RIESGO DE FINANCIAMIENTO

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

- La Sociedad mantiene líneas vigentes, de corto y mediano plazo, con la mayoría de las instituciones financieras de la plaza.
- Con fecha 7 de mayo de 2007, la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 024, una primera línea de Efectos de Comercio, por un monto de MM\$5.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.
- Con fecha 18 de enero de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 651 una Línea de Bonos por la suma MUF 1.000 a 10 años plazo a contar de esa fecha.
- Con fecha 28 de abril de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 084, una segunda línea de Efectos de Comercio, por un monto de MM\$5.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.
- Con fecha 28 de febrero de 2012, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, acordó aumentar el capital social en MM\$ 3.000 el que se pagará mediante la emisión de 144.930.816.674 de nuevas acciones de pago, las que deberán quedar suscritas y pagadas en el plazo máximo de 3 años a contar de la Junta.
- Por último, 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 M\$ 1.507.013, con lo cual el Capital suscrito y pagado quedó establecido en la suma de M\$ 13.334.460.

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

POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

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

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

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

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

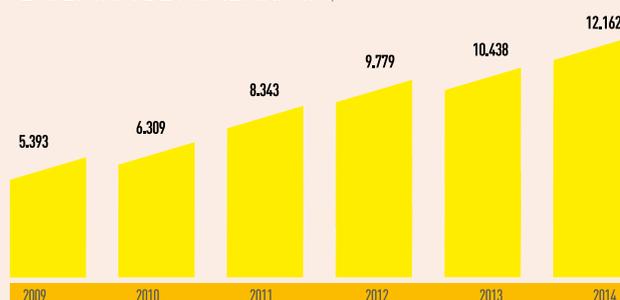
EVOLUCIÓN DE INGRESOS

Las gestiones comerciales realizadas durante el 2014 han permitido alcanzar ingresos totales por un monto de MM\$ 12.162, lo que representa un crecimiento del 16,01% respecto del año anterior.

EVOLUCIÓN UTILIDAD VS RENTABILIDAD

A pesar de la desaceleración de la economía en 2014 y la menor actividad comercial, la gestión de la compañía durante este ejercicio, permitió alcanzar una utilidad neta de MM\$ 1.641 lo que se tradujo en un ROE del 12,9%.

EVOLUCIÓN DE INGRESOS MM\$



EVOLUCIÓN DE INGRESOS MM\$



UTILIDAD DISTRIBUIBLE

El Estado de Resultado del año 2014, presenta una utilidad igual a MM\$ 2.152, y de acuerdo a la política de distribución de utilidades aprobada en la última Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de abril de 2014, consistente en repartir el cien por ciento de las utilidades acumuladas del ejercicio, en la medida que la relación Deuda Total sobre Total Patrimonio de la sociedad, sea menor o igual a 6,5 veces. Si la condición anterior no se cumple, la compañía podrá repartir dividendos hasta el 50% de las utilidades acumuladas del ejercicio; todo ello condicionado al monto de las utilidades que en definitiva se obtengan, a las necesidades de liquidez o patrimoniales de la sociedad, al cumplimiento de las obligaciones de carácter financiero ("covenants") de la Sociedad, y a lo que en definitiva acuerde la Junta de Accionistas que sobre ello se pronuncie. Al cierre del ejercicio no existen dividendos provisorios contra dichas utilidades.

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

RESULTADO ACUMULADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	MM \$
Revaluación Propiedades de inversión	86
Utilidad del Ejercicio 2014	1.641
Provisión 30% Dividendos	(492)
TOTAL RESULTADO ACUMULADO MM\$	1.235

El detalle del resultado acumulado al cierre del ejercicio 2014 es el siguiente:

PRINCIPALES ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2014, la cartera de colocaciones antes de deterioro alcanzó los MM\$52.452 siendo el principal activo de la sociedad, representando el 80,93% del total de activos. La estructura de esta cartera está conformada en un 86% por colocaciones de Leasing y créditos con prenda, que en total ascienden a MM\$45.059, de los cuales MM\$22.864 son de corto plazo y MM\$22.195 son de largo plazo. Además, la cartera también incluye colocaciones Factoring que representan un 14% del total y que equivale a MM\$ 7.273.

El segundo activo más importante después de la cartera es el efectivo y efectivo equivalente, que asciende a MM\$ 7.461 y representa el 11,51% del total de activos, siendo su principal componente la inversión en Fondos Mutuos. Otro activo relevante corresponde a los bienes retirados que al cierre del ejercicio 2014 representan el 3,84% del total de activos y suman MM\$2.488 de los cuales MM\$ 532 son bienes inmuebles y MM\$1.956 son muebles neto de provisión. El último activo relevante lo constituye el valor neto de los impuestos diferidos que representan el 2,42% del total de activos y suma MM\$1.567 al cierre del ejercicio.

HECHOS RELEVANTES

En cumplimiento a lo dispuesto en los artículos 9º y 10º de la Ley 18.045, en la Norma de Carácter N° 30 y en la Circular N° 660, ambas de esa Superintendencia, se informa que la Junta Ordinaria de Accionistas de Servicios Financieros Progreso S.A. en su

sesión del día 28 de abril de 2014, aprobó, entre otras, las siguientes materias:

- La Memoria, el Informe de los Auditores Externos, Estados de Situación Financiera y demás Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013.
- El pago de un dividendo, en carácter de mínimo obligatorio (N° 11), que corresponde al 30% de las utilidades líquidas del ejercicio 2013 y que asciende a la suma total de \$ 645.862.619, monto que corresponderá distribuir entre los accionistas que tengan derecho a este dividendo. El pago se efectuará a partir del día 28 de mayo de 2014, con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio 2013, 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, todo lo antes indicado de acuerdo a la Circular N° 660 de la Superintendencia de Valores y Seguros.
- Se acordó la política de reparto de dividendos para el ejercicio 2014 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 o patrimoniales de la sociedad, al cumplimiento de las obligaciones de carácter financiero ("covenants") de la Sociedad, y a lo que en definitiva acuerde la Junta de Accionistas que sobre ello se pronuncie.
- La designación de PricewaterhouseCoopers Consultores (PwC) como la empresa auditora externa para el ejercicio 2014.
- La determinación de la cuantía de la remuneración de los directores.
- La designación del diario La Nación para publicar en su sitio web www.lanacion.cl los avisos de citación a las Juntas de Accionistas.

SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS

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

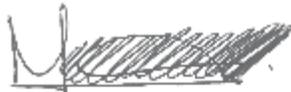
TRANSACCIONES DE ACCIONES

Durante el ejercicio 2014, 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.

Al 31 de diciembre de 2014 se han suscrito y pagado la cantidad de 48.310.272.403 acciones correspondientes a la emisión acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas del 28 de febrero de 2012, equivalentes a la suma de M\$ 1.000.004, quedando un saldo de 96.620.544.271 de acciones por suscribir antes del 28 de febrero de 2015.

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

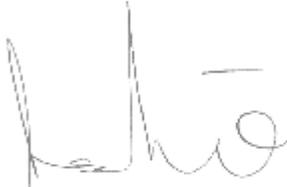
Los Directores y Gerente General, que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2014, declaran que el contenido de ella es la expresión fiel de la verdad de acuerdo a la información que han tenido en su poder. La presente declaración se extiende en cumplimiento a disposiciones establecidas en la N.C.G. N° 30 y las respectivas actualizaciones emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.



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



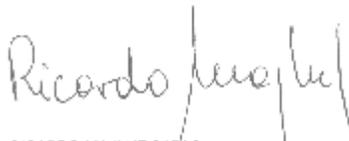
PATRICIO HERNÁN NAVARRETE SÁEZ
DIRECTOR
C.I.: 3.568.801-3



LUITARDO AGUILAR CHUECOS
DIRECTOR
C.I.: 4.017.513-9



LUIS AROSTEGUI PUERTA DE VCRA
DIRECTOR
C.I.: 5.955.936-6



RICARDO MAJLIF SAPAG
DIRECTOR
C.I.: 4.340.613-3



JOSÉ LUIS JARA ZAVALA
GERENTE GENERAL
C.I.: 11.223.468-7





EMBARCACIONES – Puerto Montt (Angelmó)

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

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



EL SALITRE – Antofagasta

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

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



03
ESTADOS
FINANCIEROS



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 27 de marzo de 2015

Señores Accionistas y Directores
Servicios Financieros Progreso S.A.

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 2014 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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





Santiago, 27 de marzo de 2015
Servicios Financieros Progreso S.A.

2

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

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 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con instrucciones y normas de preparación y presentación de información financiera emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros descritas en Nota 2.

Base de contabilización

Tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros, en virtud de sus atribuciones la Superintendencia de Valores y Seguros con fecha 17 de octubre de 2014 emitió el Oficio Circular N° 856 instruyendo a las entidades fiscalizadas, registrar contra patrimonio las diferencias en activos y pasivos por impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780. Con este hecho se ha originado un cambio en el marco de preparación y presentación de información financiera aplicado hasta esa fecha, el cual correspondía a las Normas Internacionales de Información Financiera. Al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, los efectos del cambio del marco contable se describen en Nota 15. Nuestra opinión no se modifica respecto de este asunto.

Otros asuntos

Anteriormente, hemos efectuado una auditoría, de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, a los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 de Servicios Financieros Progreso S.A. adjuntos, y en nuestro informe de fecha 24 de marzo de 2014 expresamos una opinión de auditoría sin modificaciones sobre tales estados financieros.

Roberto J. Villanueva B.
RUT: 7.060.344-6





EL TELAR MAPUCHE – Temuco

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

INDICE

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

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





CARBÓN – Concepción (Lota)

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

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADO (ACTIVOS)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en miles de pesos)

Activos	Nota N°	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	7.460.893	6.903.086
Otros activos financieros, corrientes	-	-	-
Otros activos no financieros, corrientes	22	316.305	88.651
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	29.208.136	31.153.680
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	299.548	198.896
Activos por impuestos, corrientes	10	19.169	188.260
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		37.304.051	38.532.573
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11	2.488.054	1.528.804
Activos corrientes totales		39.792.105	40.061.377
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	22	948.146	953.506
Derechos por cobrar, no corrientes	7	21.250.745	25.548.330
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	169.422	75.792
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	133.806	134.346
Propiedades, planta y equipo	13	516.975	530.306
Propiedad de inversión	14	432.360	379.013
Activos por impuestos diferidos	15	951.534	1.322.248
Total de activos no corrientes		24.402.988	28.943.541
TOTAL DE ACTIVOS		64.195.093	69.004.918

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA, CLASIFICADO (PASIVOS - PATRIMONIO)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013

(Cifras en miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio	Nota N°	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	25.451.228	26.085.055
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	1.517.621	4.388.502
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	536	-
Pasivos por Impuestos Corrientes	10	240.011	-
Otras provisiones, corrientes	18	687.240	864.466
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	919.382	1.115.291
Total de pasivos corrientes		28.816.018	32.453.314
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	19.769.893	21.847.978
Otras provisiones, no corrientes	18	1.215.389	1.088.094
Otros pasivos no financieros, no corrientes	19	5.132	5.132
Total de pasivos no corrientes		20.990.414	22.941.204
TOTAL PASIVOS		49.806.432	55.394.518
Patrimonio			
Capital emitido	21	13.334.460	11.827.447
Ganancias acumuladas	21	864.328	1.593.080
Otras reservas	21	189.873	189.873
Patrimonio total		14.388.661	13.610.400
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		64.195.093	69.004.918

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

ESTADOS DE RESULTADOS POR FUNCIÓN

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Cifras en miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota Nº	01-01-2014 31-12-2014 M\$	01-01-2013 31-12-2013 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	12.189.558	10.483.176
Costo de ventas	24	(6.391.776)	(4.318.670)
Ganancia bruta		5.797.782	6.164.506
Otros ingresos, por función	30	102.078	86.763
Gasto de administración		(4.254.842)	(3.574.805)
Otros gastos, por función	30	(2)	(46.989)
Costos financieros		-	-
Diferencias de cambio	28	1.143	958
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		1.646.159	2.630.433
Gasto por impuestos a las ganancias	15	(4.784)	(477.558)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		1.641.375	2.152.875
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		1.641.375	2.152.875
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		1.641.375	2.152.875
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		1.641.375	2.152.875
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	0,00267	0,00351
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,00267	0,00351
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Cifras en miles de pesos)

	Nota N°	01-01-2014 31-12-2014 M\$	01-01-2013 31-12-2013 M\$
Ganancia (pérdida)		1.641.375	2.152.875
Resultado integral total		1.641.375	2.152.875
Resultado integral atribuible a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		1.641.375	2.152.875
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Resultado integral total		1.641.375	2.152.875

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

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Cifras en miles de pesos)

	Nota N°	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		73.285.066	72.652.918
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		207.797	219.974
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		428.765	352.462
Otros cobros por actividades de operación		329.445	251.036
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(22.708.583)	(29.535.505)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(2.803.307)	(2.136.909)
Pagos por primas de las pólizas suscritas		(2.477.087)	(1.932.495)
Otros pagos por actividades de operación		(39.349.932)	(43.216.645)
Intereses pagados		(2.164.760)	(2.541.531)
Intereses recibidos		3.203.717	4.246.628
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		-	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		(1.702.431)	(406.495)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(6.248.690)	(2.046.562)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		305	425
Compras de propiedades, planta y equipo		(41.692)	(42.467)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(41.387)	(42.042)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		15.693.706	17.366.744
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		19.789.244	22.677.792
Total importes procedentes de préstamos		35.482.950	40.044.536
Pagos de préstamos		(40.486.584)	(36.213.225)
Dividendos pagados		(645.862)	(603.298)
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(5.649.496)	3.228.013
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios		557.807	1.139.409
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		557.807	1.139.409
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio	6	6.903.806	5.763.677
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	7.460.893	6.903.086

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Cifras en miles de pesos)

	Capital emitido	Superávit de revaluación	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancia (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2014	11.827.447	29.941	159.932	189.873	1.593.080	13.610.400	13.610.400
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	11.827.447	29.941	159.932	189.873	1.593.080	13.610.400	13.610.400
Cambios en el patrimonio							
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	1.641.375	1.641.375	1.641.375
Dividendos	-	-	-	-	(492.400)	(492.400)	(492.400)
Incremento (disminución) por otras distribuciones y costos de emisión	1.507.013	-	-	-	(1.877.727)	(370.714)	(370.714)
Total cambios en el patrimonio	1.507.013	-	-	-	(728.752)	778.261	778.261
Saldo final al 31-12-2014	13.334.460	29.941	159.932	189.873	864.328	14.388.661	14.388.661
Saldo Inicial al 01-01-2013	10.426.326	29.941	154.071	184.012	1.493.049	12.103.387	12.103.387
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado	10.426.326	29.941	154.071	184.012	1.493.049	12.103.387	12.103.387
Cambios en el patrimonio							
Ganancia (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	2.152.875	2.152.875	2.152.875
Dividendos	-	-	-	-	(645.862)	(645.862)	(645.862)
Incremento (disminución) por otras distribuciones	1.401.121	-	5.861	5.861	(1.406.982)	-	-
Total cambios en el patrimonio	1.401.121	-	5.861	5.861	100.031	1.507.013	1.507.013
Saldo final al 31-12-2013	11.827.447	29.941	159.932	189.873	1.593.080	13.610.400	13.610.400

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





PERSONAJE ILUSTRE – Los Angeles

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

1.- INFORMACIÓN GENERAL DE LA SOCIEDAD

1.1.- ASPECTOS GENERALES

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

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

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

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

1.2.- PROPIEDAD

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

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

1.3.- DESCRIPCIÓN DE LOS NEGOCIOS

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

Con relación al negocio de Leasing, podemos señalar que se trata del producto más importante de la Sociedad, representando al 31 de diciembre de 2014, el 67% del total de activos y el 83% del total de colocaciones, las que alcanzaron los M\$ 52.451.667. A su vez, el producto Leasing es responsable del 83% de los ingresos totales, que al 31 de diciembre de 2014 sumaron M\$ 12.189.558.-

Al 31 de diciembre de 2013 este segmento de negocio representaba el 85% de la cartera total y el 80% de los ingresos totales.

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

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

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

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

1.4.- PERSONAL

La dotación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014, es de 130 colaboradores, 67 de ellos son profesionales universitarios, 60 poseen estudios de nivel técnico y 3 no son universitarios ni técnicos. La situación al 31 de diciembre de 2013 era la siguiente: dotación total 120 colaboradores, 70 de ellos eran profesionales universitarios, 48 poseían estudios de nivel técnico y 2 no eran universitarios ni técnicos. En promedio en el ejercicio de enero a diciembre del año 2014 la planta fue de 136 personas y en el mismo ejercicio del año 2013 el promedio fue de 117 colaboradores.

1.5.- FECHA DE APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros correspondientes al ejercicio comprendido entre el 01 de enero y el 31 de diciembre de 2014 fue aprobada por el Directorio en Sesión Extraordinaria del 27 de marzo de 2015.

2.- RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1.- BASES DE PREPARACIÓN Y CONVERSIÓN

2.1.1.- BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros de Servicios Financieros Progreso S.A. corresponden al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y han sido preparados de acuerdo con Normas e Instrucciones impartidas por la Superintendencia de Valores y Seguros ("SVS"), las cuales, excepto por lo dispuesto por su Oficio Circular N° 856, según se detalla en el párrafo siguiente, son consistentes con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB") y la Norma Internacional de Contabilidad N°34 (NIC 34) incorporada a las mismas.

Con fecha 26 de septiembre de 2014 se promulgó la ley 20.780, publicada el 29 de septiembre de 2014, la cual introduce modificaciones al sistema tributario en Chile en lo referente al impuesto a la renta, entre otras materias. En relación con dicha Ley, el 17 de octubre de 2014 la SVS emitió el Oficio Circular N° 856, en el cual dispuso que la actualización de los activos y pasivos por impuestos a la renta diferidos que se producen como efecto directo del incremento en la tasa de impuestos de primera categoría introducido por la Ley 20.780 (Reforma Tributaria) se realizaran contra patrimonio y no como indica la NIC 12. En Nota 15 se detallan los criterios empleados e impactos relacionados con el registro de los efectos derivados de la reforma y la aplicación del Oficio Circular citado.

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

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

PERÍODOS CONTABLES

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- Estados de Resultados por Función, por los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de Resultados Integrales, por los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estados de Flujos de Efectivo, por los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013.
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, por los ejercicios de doce meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

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

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

2.1.2.- BASES DE CONVERSIÓN

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

	31-12-2014 \$	31-12-2013 \$
Dólar Observado	606,75	524,61
Unidad de Fomento	24.627,10	23.309,56

2.2.- POLÍTICAS CONTABLES

2.2.1.- ARRENDAMIENTOS

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.2.- ACTIVOS FINANCIEROS

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

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

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

Los activos financieros para negociación y aquellos clasificados como disponibles para la venta se valorizan a su "valor razonable" a la fecha de cada cierre de estados financieros, en

donde para los primeros, de acuerdo con NIC 39, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable, se incluirán en los resultados netos del ejercicio y en el caso de aquellas inversiones disponibles para la venta, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual las utilidades o las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto se incluirán en los resultados netos del ejercicio.

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

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

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

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

La Sociedad ha identificado 4 productos que están afectados por este cálculo:

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

2.2.3.- DETERIORO DEL VALOR DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

Para determinar la provisión de la cartera de crédito se utiliza el saldo contable, el cual, para las Operaciones de Leasing, está compuesto por los Deudores por Leasing (Capital por cobrar más Intereses y Reajustes devengados), la cuenta Documentos por Cobrar por Leasing (Cheques por cobrar por cuotas vigentes) y Otras cuentas por cobrar Leasing. En el caso de las Operaciones de Factoring, el saldo se determina básicamente por Facturas y Pagarés financiados o descontados de la cuenta Documentos por operaciones de factoring. En las Operaciones de créditos de consumo, el saldo se obtiene de la cuenta Pagarés por créditos de consumo y para las Operaciones de créditos con prenda, se tiene la cuenta Cuotas por Cobrar por Crédito con Prenda.

Tanto para Crédito con Prenda como Leasing el modelo de clasificación considera las siguientes variables:

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

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

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

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

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

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

Cabe consignar que al 31 de diciembre de 2012, el modelo de clasificación de clientes leasing contaba con 7 categorías de riesgo, situación que a contar de enero de 2013 fue ampliada a 9 categorías con el propósito de reflejar en forma más precisa la situación real de la cartera.

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

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

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

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

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

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

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

del deterioro tendrá en cuenta todas las exposiciones crediticias, no sólo aquellas que reflejen un deterioro crediticio.

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

Finalmente, y dado que el proceso integral de clasificación de clientes individualizado en los párrafos anteriores forma parte de un proceso de revisión continua, la Compañía definió la revisión específica de los parámetros, variables y atributos del modelo, una vez al año.

2.2.4.-TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.

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

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

2.2.5.- ACTIVOS INTANGIBLES

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

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

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

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

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

2.2.6.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

Los gastos de mantención, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del ejercicio 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 ejercicio y será calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes. Las estimaciones de la vida útil y valor residual se revisan anualmente al cierre.

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

2.2.7.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.9.- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

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

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

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

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

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

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

2.2.10.- PASIVOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

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

2.2.11.- PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

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

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

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

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

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

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

2.2.12.- BENEFICIO A LOS EMPLEADOS

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

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

2.2.13.- PATRIMONIO

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

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

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

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

2.2.14.- INGRESOS POR ACTIVIDAD ORDINARIA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.15.- RECONOCIMIENTO DE GASTOS

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

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

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

2.2.16.- IMPUESTOS CORRIENTES E IMPUESTOS DIFERIDOS

El gasto por impuesto a la renta del año 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 ejercicio, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifiquen como aquellos importes que se estima que la Sociedad pagará o recuperará por la diferencia entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios.

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 ejercicios posteriores. Esto se reconoce en la medida que sea probable la generación de utilidades tributarias futuras.

2.2.17.- MONEDA FUNCIONAL

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

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

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

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

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

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

En el caso de la Sociedad podemos destacar lo siguiente:

- Precios de venta de los bienes y servicios
Los ingresos por intereses y comisiones están denominados principalmente en moneda nacional (peso chileno) y sus

costos asociados también están expresados en dicha moneda.

- 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.
- Actividades de financiamiento.
Los efectos de comercio que emite Progreso S.A. están pactados en pesos chilenos (moneda nacional).
El endeudamiento bancario de la Sociedad está pactado principalmente, en pesos chilenos reajustables en unidades de fomento, en forma menos relevante parte del endeudamiento está pactado en pesos chilenos no reajustables y por último existe un financiamiento menor, pactado en pesos chilenos reajustables en moneda dólar de Estados Unidos de Norteamérica.
- Importes cobrados por las actividades ordinarias.

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

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

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

2.2.18.- CORRECCIÓN MONETARIA EN ECONOMÍAS HIPERINFLACIONARIAS

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

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

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

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

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

2.2.20.- SEGMENTOS OPERATIVOS

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

Progreso S.A. presenta un segmento operativo que puede ser revelado individualmente en función de los parámetros cuantitativos que establece la norma, como es el caso de las Operaciones de Leasing Financiero. Cabe mencionar que este segmento considera el producto Crédito con Prenda, basado en que ambos están bajo el mismo centro decisional y la baja participación que este último tiene en las colocaciones, ingresos ordinarios y costos de venta.

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

2.2.21.- FLUJO DE EFECTIVO

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

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

2.2.22.- COMPENSACIONES DE SALDOS

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

2.2.23.- CLASIFICACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS ENTRE CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

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

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

2.2.24.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y CONTABILIZACIÓN DE COBERTURAS

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

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 2014 y 2013 son los siguientes:

Instrumentos Financieros	31-12-2014 M \$	31-12-2013 M \$
Activos Corrientes y no corrientes		
Efectivo y Equivalente al efectivo	7.460.893	6.903.086
Efectivo	7.408	1.049
SalDOS Bancarios	1.396.550	760.537
Fondos Mutuos	5.881.060	6.141.500
Depósitos a plazo (90 días)	175.875	-
Préstamos y Cuentas por Cobrar	50.458.881	56.702.010
Cuentas por cobrar (Neto)	50.458.881	56.702.010
Deudores Comerciales	49.885.770	56.221.502
Otras cuentas por Cobrar	573.111	480.508
Otros Activos Financieros	-	-
Depósitos a Plazo en Garantía Corfo	-	-

Total Pasivos Financieros

Pasivo Financiero medidos al Costo Amortizado	46.739.278	52.321.535
Préstamos Bancarios	42.247.566	44.675.379
Obligaciones con Corfo	-	275.799
Efectos de Comercio	2.973.555	2.981.855
Acreedores y Otras Cuentas por Pagar	1.518.157	4.388.502

3.- NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

a) Las siguientes normas, interpretaciones y enmiendas son obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014:

NORMAS E INTERPRETACIONES	OBLIGATORÍA PARA EJERCICIOS INICIADOS A PARTIR DE
CINIIF 21 "Gravámenes"- Indica el tratamiento contable para un pasivo para pagar un gravamen si ese pasivo está dentro del alcance de NIC 37. Propone que el pasivo sea reconocido cuando se produzca el hecho generador de la obligación y el pago no pueda ser evitado. El hecho generador de la obligación será el establecido en la correspondiente legislación y puede ocurrir a una fecha determinada o progresivamente en el tiempo. Su adopción anticipada es permitida.	01/01/2014
ENMIENDAS Y MEJORAS	OBLIGATORÍA PARA EJERCICIOS INICIADOS A PARTIR DE
NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación"- Aclara los requisitos para la compensación de activos y pasivos financieros en el Estado de Situación Financiera. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2014
NIC 27 "Estados Financieros Separados" y NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIIF 12 "Información a revelar sobre participaciones en otras entidades"- Las modificaciones incluyen la definición de una entidad de inversión e introducen una excepción para consolidar ciertas subsidiarias pertenecientes a entidades de inversión. La modificación también introduce nuevos requerimientos de información a revelar relativos a entidades de inversión en la NIIF 12 y en la NIC 27.	01/01/2014
NIC 36 "Deterioro del Valor de los Activos"- Modifica la información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros alineándolos con los requerimientos de NIIF 13. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2014
NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" - Establece determinadas condiciones que debe cumplir la novación de derivados, para permitir continuar con la contabilidad de cobertura; esto con el fin de evitar que novaciones que son consecuencia de leyes y regulaciones afecten los estados financieros.. Su adopción anticipada está permitida.	01/01/2014

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, no vigentes para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2014, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

NORMAS E INTERPRETACIONES	OBLIGATORIA PARA EJERCICIOS INICIADOS A PARTIR DE
<p>NIIF 9 "Instrumentos Financieros"- Publicada en julio 2014. El IASB ha publicado la versión completa de la NIIF 9, que sustituye la guía de aplicación de la NIC 39. Esta versión final incluye requisitos relativos a la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y un modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza el actual modelo de deterioro de pérdida incurrida. La parte relativa a contabilidad de cobertura que forma parte de esta versión final de NIIF 9 había sido ya publicada en noviembre 2013. Su adopción anticipada es permitida.</p>	01/01/2018
<p>NIIF 14 "Cuentas regulatorias diferidas" – Publicada en enero 2014. Norma provisional sobre la contabilización de determinados saldos que surgen de las actividades de tarifa regulada ("cuentas regulatorias diferidas"). Esta norma es aplicable solamente a las entidades que aplican la NIIF 1 como adoptantes por primera vez de las NIIF.</p>	01/01/2016
<p>NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" – Publicada en mayo 2014. Establece los principios que una entidad debe aplicar para la presentación de información útil a los usuarios de los estados financieros en relación a la naturaleza, monto, oportunidad e incertidumbre de los ingresos y los flujos de efectivo procedentes de los contratos con los clientes. Para ello el principio básico es que una entidad reconocerá los ingresos que representen la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes en un monto que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho a cambio de esos bienes o servicios. Su aplicación reemplaza a la NIC 11 Contratos de Construcción; NIC 18 Ingresos ordinarios; CINIIF 13 Programas de fidelización de clientes; CINIIF 15 Acuerdos para la construcción de bienes inmuebles; CINIIF 18 Transferencias de activos procedentes de clientes; y SIC-31 Ingresos-Permutas de Servicios de Publicidad. Se permite su aplicación anticipada.</p>	01/01/2017
ENMIENDAS Y MEJORAS	OBLIGATORIA PARA EJERCICIOS INICIADOS A PARTIR DE
<p>Enmienda a NIC 19 "Beneficios a los empleados", en relación a planes de beneficio definidos – Publicada en noviembre 2013. Esta modificación se aplica a las contribuciones de los empleados o terceras partes en los planes de beneficios definidos. El objetivo de las modificaciones es simplificar la contabilidad de las contribuciones que son independientes del número de años de servicio de los empleados, por ejemplo, contribuciones de los empleados que se calculan de acuerdo con un porcentaje fijo del salario.</p>	01/07/2014
<p>Enmienda a NIIF 11 "Acuerdos conjuntos", sobre adquisición de una participación en una operación conjunta – Publicada en mayo 2014. Esta enmienda incorpora a la norma una guía en relación a cómo contabilizar la adquisición de una participación en una operación conjunta que constituye un negocio, especificando así el tratamiento apropiado a dar a tales adquisiciones.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 38 "Activos intangibles", sobre depreciación y amortización – Publicada en mayo 2014. Clarifica que el uso de métodos de amortización de activos basados en los ingresos no es apropiado, dado que los ingresos generados por la actividad que incluye el uso de los activos generalmente refleja otros factores distintos al consumo de los beneficios económicos que tiene incorporados el activo. Asimismo se clarifica que los ingresos son en general una base inapropiada para medir el consumo de los beneficios económicos que están incorporados en activo intangible.</p>	01/01/2016

<p>Enmienda a NIC 16 "Propiedad, planta y equipo" y NIC 41 "Agricultura", sobre plantas portadoras – Publicada en junio 2014. Esta enmienda modifica la información financiera en relación a las "plantas portadoras", como vides, árboles de caucho y palma de aceite. La enmienda define el concepto de "planta portadora" y establece que las mismas deben contabilizarse como propiedad, planta y equipo, ya que se entiende que su funcionamiento es similar al de fabricación. En consecuencia, se incluyen dentro del alcance de la NIC 16, en lugar de la NIC 41. Los productos que crecen en las plantas portadoras se mantendrá dentro del alcance de la NIC 41. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIC 27 "Estados financieros separados", sobre el método de participación - Publicada en agosto 2014. Esta modificación permite a las entidades utilizar el método de la participación en el reconocimiento de las inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Su aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica sobre la aplicación de la excepción de consolidación para entidades de inversión y sus subsidiarias. La enmienda a NIIF 10 clarifica sobre la excepción de consolidación que está disponible para entidades en estructuras de grupo que incluyen entidades de inversión. La enmienda a NIC 28 permite, a una entidad que no es una entidad de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política contable en la aplicación del método de la participación. La entidad puede optar por mantener la medición del valor razonable aplicado por la asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, o en su lugar, realizar una consolidación a nivel de la entidad de inversión (asociada o negocio conjunto). La aplicación anticipada es permitida.</p>	01/01/2016
<p>Enmienda a NIC 1 "Presentación de Estados Financieros". Publicada en diciembre 2014. La enmienda clarifica la guía de aplicación de la NIC 1 sobre materialidad y agregación, presentación de subtotales, estructura de los estados financieros y divulgación de las políticas contables. Las modificaciones forman parte de la Iniciativa sobre Divulgaciones del IASB. Se permite su adopción anticipada.</p>	01/01/2016

<p>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2012) Emitidas en diciembre de 2013.</p> <p>NIIF 2 "Pagos basados en acciones" – Clarifica las definición de "Condiciones para la consolidación (o irrevocabilidad) de la concesión" y "Condiciones de mercado" y se definen separadamente las "Condiciones de rendimiento" y "Condiciones de servicio". Esta enmienda deberá ser aplicada prospectivamente para las transacciones con pagos basados en acciones para las cuales la fecha de concesión sea el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida.</p> <p>NIIF 3, "Combinaciones de negocios" – Se modifica la norma para aclarar que la obligación de pagar una contraprestación contingente que cumple con la definición de instrumento financiero se clasifica como pasivo financiero o como patrimonio, sobre la base de las definiciones de la NIC 32, y que toda contraprestación contingente no participativa (non equity), tanto financiera como no financiera, se mide por su valor razonable en cada fecha de presentación, con los cambios en el valor razonable reconocidos en resultados. Consecuentemente, también se hacen cambios a la NIIF 9, la NIC 37 y la NIC 39. La modificación es aplicable prospectivamente para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición es el 1 de julio de 2014 o posterior. Su adopción anticipada está permitida siempre y cuando se apliquen también anticipadamente las enmiendas a la NIIF 9 y NIC 37 emitidas también como parte del plan de mejoras 2012.</p> <p>NIIF 8 "Segmentos de operación" - La norma se modifica para incluir el requisito de revelación de los juicios hechos por la administración en la agregación de los segmentos operativos. La norma se modificó adicionalmente para requerir una conciliación de los activos del segmento con los activos de la entidad, cuando se reportan los activos por segmento. Su adopción anticipada está permitida.</p> <p>NIIF 13 "Medición del valor razonable" - El IASB ha modificado la base de las conclusiones de la NIIF 13 para aclarar que no se elimina la capacidad de medir las cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo a los importes nominales si el efecto de no actualizar no es significativo.</p> <p>NIC 16, "Propiedad, planta y equipo", y NIC 38, "Activos intangibles" – Ambas normas se modifican para aclarar cómo se trata el valor bruto en libros y la depreciación acumulada cuando la entidad utiliza el modelo de revaluación. Su adopción anticipada está permitida.</p> <p>NIC 24, "Información a revelar sobre partes relacionadas" - La norma se modifica para incluir, como entidad vinculada, una entidad que presta servicios de personal clave de dirección a la entidad que informa o a la matriz de la entidad que informa ("la entidad gestora"). Su adopción anticipada está permitida.</p>	01/07/2014
<p>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2013) Emitidas en diciembre de 2013.</p> <p>NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" - Clarifica que cuando una nueva versión de una norma aún no es de aplicación obligatoria, pero está disponible para la adopción anticipada, un adoptante de IFRS por primera vez, puede optar por aplicar la versión antigua o la versión nueva de la norma, siempre y cuando aplique la misma norma en todos los periodos presentados.</p> <p>NIIF 3 "Combinaciones de negocios" – Se modifica la norma para aclarar que la NIIF 3 no es aplicable a la contabilización de la formación de un acuerdo conjunto bajo NIIF11. La enmienda también aclara que sólo se aplica la exención del alcance en los estados financieros del propio acuerdo conjunto.</p>	01/07/2014

<p>NIIF 13 "Medición del valor razonable" - Se aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13, que permite a una entidad medir el valor razonable de un grupo de activos y pasivos financieros por su importe neto, aplica a todos los contratos (incluyendo contratos no financieros) dentro del alcance de NIC 39 o NIIF 9. Una entidad debe aplicar las enmiendas de manera prospectiva desde el comienzo del primer período anual en que se aplique la NIIF 13.</p> <p>NIC 40 "Propiedades de Inversión" - Se modifica la norma para aclarar que la NIC 40 y la NIIF 3 no son mutuamente excluyentes. Al prepararse la información financiera, tiene que considerarse la guía de aplicación de NIIF 3 para determinar si la adquisición de una propiedad de inversión es o no una combinación de negocios. Es posible aplicar esta enmienda a adquisiciones individuales de propiedad de inversión antes de la fecha obligatoria, si y sólo si la información necesaria para aplicar la enmienda está disponible.</p>	01/07/2014
<p>Mejoras a las Normas Internacionales de Información Financiera (2014) Emitidas en septiembre de 2014.</p> <p>NIIF 5, "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas". La enmienda aclara que, cuando un activo (o grupo para disposición) se reclasifica de "mantenidos para la venta "a" mantenidos para su distribución ", o viceversa, esto no constituye una modificación de un plan de venta o distribución, y no tiene que ser contabilizado como tal. Esto significa que el activo (o grupo para disposición) no necesita ser reinstalado en los estados financieros como si nunca hubiera sido clasificado como "mantenidos para la venta" o "mantenidos para distribuir", simplemente porque las condiciones de disposición han cambiado. La enmienda también rectifica una omisión en la norma explicando que la guía sobre los cambios en un plan de venta se debe aplicar a un activo (o grupo para disposición) que deja de estar mantenido para la distribución, pero que no se reclasifica como "mantenido para la venta"</p> <p>NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar". Hay dos modificaciones de la NIIF 7. (1) Contratos de servicio: Si una entidad transfiere un activo financiero a un tercero en condiciones que permiten que el cedente de de baja el activo, la NIIF 7 requiere la revelación de cualquier tipo de implicación continuada que la entidad aún pueda tener en los activos transferidos. NIIF 7 proporciona orientación sobre lo que se entiende por implicación continuada en este contexto. La enmienda es prospectiva con la opción de aplicarla de forma retroactiva. Esto afecta también a NIIF 1 para dar la misma opción a quienes aplican NIIF por primera vez. (2) Estados financieros interinos: La enmienda aclara que la divulgación adicional requerida por las modificaciones de la NIIF 7, "Compensación de activos financieros y pasivos financieros" no se requiere específicamente para todos los períodos intermedios, a menos que sea requerido por la NIC 34. La modificación es retroactiva</p> <p>NIC 19, "Beneficios a los empleados" - La enmienda aclara que, para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo importante es la moneda en que están denominados los pasivos, y no el país donde se generan. La evaluación de si existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad se basa en los bonos corporativos en esa moneda, no en bonos corporativos en un país en particular. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente. La modificación es retroactiva pero limitada al comienzo del primer período presentado.</p> <p>NIC 34, "Información financiera intermedia" - La enmienda aclara qué se entiende por la referencia en la norma a "información divulgada en otra parte de la información financiera intermedia". La nueva enmienda modifica la NIC 34 para requerir una referencia cruzada de los estados financieros intermedios a la ubicación de esa información. La modificación es retroactiva.</p>	01/01/2016

La administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.



091

CHILDIAMATA
MINA CODELCO NORTE

P&H

091

414

428



MINA CHUQUICAMATA – Calama

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

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

4.- GESTIÓN DE RIESGO DE LA SOCIEDAD

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

RIESGO CRÉDITO

• Riesgo nivel de actividad económica en Chile

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

• Riesgo de cartera

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

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

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

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

concentración de clientes asignados a las categorías de riesgo A1, A2 y A3 representan un 76,0% de la cartera total, en tanto, las categorías intermedias representan un 22,2% y finalmente, las últimas dos categorías representan un 1,8%.

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

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

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

Por último, es importante destacar que Progreso S.A. cuenta con un modelo de clasificación de cartera, el cual permite agrupar a los clientes en distintas categorías de riesgo de acuerdo a criterios definidos y explicados en el número 2.2.3. correspondiente al deterioro del valor de los activos financieros, y sobre el cual se estima la distribución de riesgo de crédito asociado en 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 cierre de este período la clasificación de la cartera de leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 52,94% del saldo insoluto total, relacionado a 542 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 35,08% 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 13,08% del saldo insoluto mencionado, trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 3,15% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 9,93% lo hace en el transporte público, el saldo de 4,79% corresponde a transporte de ferrocarriles y Aéreo y otras no clasificadas.

Respecto del 47,06% restante, podemos indicar que el área de Otras Obras y Construcciones registra un 8,97% de participación con 144 clientes vigentes, seguido del rubro Leasing de Consumo con un 6,33% de participación y 79 clientes vigentes,

Construcción de Viviendas con un 5,58% y 100 clientes vigentes, Explotación de Minas y Canteras con un 4,62% de participación y 62 clientes vigentes y Servicios Comunales, Sociales y Personales con un 4,56% y 43 clientes vigentes. Finalmente, el 17% restante se encuentra atomizado en 15 rubros distintos con un total de 319 clientes vigentes.

• **Exposición Total**

En cuanto a la exposición total al 31 de diciembre de 2014, a continuación se adjunta cuadro por tipo de producto y su respectivo porcentaje de participación sobre la cartera:

Tipo de Exposición	Monto M\$	%
Leasing	43.364.348	82,67%
Credito con Prenda	1.694.720	3,23%
Factoring	7.272.960	13,87%
Consumo	119.639	0,23%
Exposición Total	52.451.667	100,00%

RIESGO DE COMPETENCIA

El principal elemento que mitiga este riesgo, entendido como la posibilidad de que las otras empresas de leasing y factoring aborden nuestro nicho de mercado, es la fidelización de nuestros clientes obtenida por la entrega de una excelente calidad de servicio, un respaldo y trayectoria avalados por los más de 25 años de experiencia de los gestores en el rubro, un trabajo de acercamiento con los principales proveedores, un servicio post venta que mantiene informado veraz y oportunamente al cliente y un sistema de cobranza de alta efectividad pero no inflexible.

RIESGO DE FINANCIAMIENTO

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

- La Sociedad mantiene líneas vigentes, de corto y mediano plazo, con la mayoría de las instituciones financieras de la plaza.
- Con fecha 7 de mayo de 2007, la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 024, una primera línea de Efectos de Comercio, por un monto de M\$5.000.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.
- Con fecha 18 de enero de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 651 una Línea de Bonos por la suma MUF 1.000 a 10 años plazo a contar de esa fecha.
- Con fecha 28 de abril de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 084, una segunda línea de Efectos de Comercio, por un monto de M\$5.000.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.
- Con fecha 28 de febrero de 2012, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, acordó aumentar el capital social en

M\$ 3.000.000 el que se pagará mediante la emisión de MM 144.931 de nuevas acciones de pago, las que deberán quedar suscritas y pagadas en el plazo máximo de 3 años a contar de la Junta.

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 17. Asimismo el perfil de vencimiento de flujos de activos se muestra en la Nota 7. Por último la Compañía detalla las Inversiones no líquidas en la Nota 7.

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, el cual contempla aspectos de mediana complejidad en torno a los riesgos operativos, y permite identificar los principales procesos críticos, 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 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 2014, la Sociedad no presenta exposición significativa a movimientos adversos del tipo de cambio e índices de reajustabilidad, es así como la posición activa en dólares asciende a US\$ 289.864,03 y la posición pasiva asciende a US\$ 272.563,33. Por su parte la posición activa en Unidades de Fomento asciende a UF 1.687.287,19 y la posición pasiva asciende a UF 1.588.388,28. El eventual descalce significativo de las posiciones activas y pasivas en moneda extranjera es monitoreado periódicamente.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

d. Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTE AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013

Efectivo y Efectivo Equivalente	Moneda	Saldos al	
		31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	7.408	1.049
SalDOS en bancos	Pesos chilenos	1.396.550	760.537
Depositos a plazo (90 días)	Pesos chilenos	175.875	-
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	5.881.060	6.141.500
Total		7.460.893	6.903.086

(*) 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 2014 y 2013 es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
a) Operaciones por Leasing				
Deudores por Leasing	21.898.036	23.385.261	21.257.373	25.778.053
Documentos por Cobrar por Leasing	1.858	1.858	-	-
Otras cuentas por cobrar Leasing	205.473	242.167	1.608	1.608
Subtotal	22.105.367	23.629.286	21.258.981	25.779.661
(-) Deterioro por Operaciones de Leasing (*)	(763.118)	(540.344)	(734.184)	(585.173)
Total	21.342.249	23.088.942	20.524.797	25.194.488
b) Operaciones de Factoring				
Doctos. Por operaciones de factoring	7.272.960	7.395.889	-	-
(-) Deterioro por Operaciones de Factoring (*)	(271.706)	(287.569)	-	-
Total	7.001.254	7.108.320	-	-
c) Operaciones de créditos de consumo				
Operaciones de Créditos de Consumo (Neto de interés)	118.395	145.523	1.244	7.429
(-) Deterioro por Operaciones Créditos de Consumo (*)	(118.395)	(140.900)	(1.244)	(7.193)
Total	-	4.623	-	236
d) Operaciones de créditos con prenda				
Operaciones de Crédito con Prenda (Neto de interés)	759.118	644.167	935.602	442.241
(-) Deterioro por Operaciones de Créditos con Prenda (*)	(32.643)	(18.707)	(40.232)	(12.843)
Total	726.475	625.460	895.370	429.398
e) Otras cuentas por cobrar	333.482	480.508	-	-
f) Operaciones Leasing y Factoring reclassificadas a Empresas Relacionadas (**)	(195.324)	(154.173)	(169.422)	(75.792)
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	29.208.136	31.153.680	21.250.745	25.548.330

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

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

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

En cuanto a la clasificación entre corriente y no corriente por cada uno de los productos, la distribución por monto es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
a) Operaciones por leasing	50,98%	47,82%	49,02%	52,18%
b) Operaciones por factoring	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
c) Operaciones de consumo	98,96%	95,14%	1,04%	4,86%
d) Operaciones de crédito prenda	44,79%	59,29%	55,21%	40,71%

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

Tipo de Producto	Corriente		No Corriente		Total	Total
	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013	31-12-2014	31-12-2013
a) Operaciones por leasing	36,59%	35,79%	35,19%	39,06%	71,78%	74,85%
b) Operaciones por factoring	19,20%	17,78%	0,00%	0,00%	19,20%	17,78%
c) Operaciones de consumo	3,16%	4,77%	0,03%	0,24%	3,19%	5,01%
d) Operaciones de crédito prenda	2,61%	1,40%	3,22%	0,96%	5,83%	2,36%
					100,00%	100,00%

A) OPERACIONES DE LEASING

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

a.1) A continuación se presenta una conciliación, por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas) 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013:

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

Concepto	Moneda	31-12-2013			
		M\$			
		0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	1.308.243	1.668.728	-	2.976.971
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	26.629.084	26.880.142	31.928	53.541.154
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Dólar	182.271	290.164	-	472.435
		28.119.598	28.839.034	31.928	56.990.560
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Pesos	(308.755)	(226.215)	-	(534.970)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(4.385.017)	(2.838.940)	(608)	(7.224.565)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Dólar	(40.964)	(27.678)	-	(68.642)
		(4.734.736)	(3.092.833)	(608)	(7.828.177)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		23.384.862	25.746.201	31.320	49.162.383

a.2) Los saldos de los ingresos financieros no acumulados o intereses no devengados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	6.056.047	7.283.915

a.3) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013, se muestra a continuación:

Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	01-01-2014 31-12-2014 M\$	01-01-2013 31-12-2013 M\$
Inversión bruta en arrendamientos financieros	21.881.455	30.745.929
Arrendamientos financieros cancelados	(2.954.581)	(3.294.253)
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	(3.114.227)	(4.490.797)
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	15.812.647	22.960.879

a.5) El detalle de los acuerdos de arrendamientos significativos de Progreso S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Concentración	31-12-2014		31-12-2013	
	Saldo Financiado en M\$	%	Saldo Financiado en M\$	%
10 Mayores Clientes de Leasing	4.078.312	9,31%	4.893.180	9,88%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo insoluto de los contratos vigentes de leasing, el cual al 31 de diciembre de 2014 asciende a M\$ 43.812.369 (M\$ 49.544.848 al 31 de diciembre de 2013).

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

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

	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Cheques por cobrar	1.858	1.858	-	-
Totales	1.858	1.858	-	-

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

	Corrientes		No corrientes	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Deudores por diferencias de cambio	133.580	104.730	-	-
Deudores por transferencia de bienes	21.426	15.769	-	-
Deudores por seguros prorrogados	12.679	6.512	1.608	1.608
Deudores por TAG	15.532	16.099	-	-
Deudores por reconocimiento de deudas	-	25.462	-	-
Deudores por gastos judiciales	2.061	2.221	-	-
Deudores por otros conceptos varios	20.195	71.374	-	-
Totales	205.473	242.167	1.608	1.608

B) OPERACIONES DE FACTORING

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Facturas por cobrar	6.341.242	5.172.001	-	-
Documentos por cobrar	764.926	2.052.746	-	-
Operaciones en cobranza judicial	155.019	131.585	-	-
Otras cuentas por cobrar factoring	11.773	39.557	-	-
Totales	7.272.960	7.395.889	-	-

b.1) el detalle de los Clientes más significativos en relación al negocio de factoring de Progreso S.A., al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

10 Mayores Clientes de Factoring

Concentración	31-12-2014		31-12-2013	
	Saldo Financiado en M\$	%	Saldo Financiado en M\$	%
10 Mayores Clientes	1.535.956	23,42%	3.817.758	53,29%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo financiado total de la cartera vigente de factoring, el cual al 31 de diciembre de 2014 asciende a M\$ 6.556.978 (M\$ 7.164.266 al 31 de diciembre de 2013).

C) OPERACIONES DE CRÉDITO DE CONSUMO

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Operaciones de crédito de consumo (Brutas)	4.894	4.079	136	1.769
Interés diferido por operaciones de consumo	(5.102)	(5.435)	(3)	(233)
Operaciones Renegociadas (Brutas)	44.607	47.906	1.042	2.939
Interés diferido por operaciones Renegociadas	(3.918)	(3.948)	(8)	(163)
Operaciones en cobranza judicial (Brutas)	105.974	133.277	66	3.351
Interés diferido por operaciones en cobranza judicial	(28.027)	(30.277)	(1)	(216)
Otras partidas de cartera de consumo	(33)	(79)	12	(18)
Operaciones de crédito de Consumo Neto de Interés	118.395	145.523	1.244	7.429

D) OPERACIONES DE CRÉDITOS CON PRENDA

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Operaciones de crédito con prenda (Bruto)	1.018.642	776.299	1.143.000	520.812
Interés diferido por operaciones de crédito con prenda	(259.524)	(132.122)	(207.398)	(78.571)
Operaciones de Crédito con Prenda Neto de Interés	759.118	644.177	935.602	442.241

E) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	Corriente 31-12-2014 M\$	Corriente 31-12-2013 M\$
Anticipo proveedores	45.930	28.960
Pagos Anticipados	83.179	59.609
Otros deudores	204.373	391.939
Total Otras cuentas por Cobrar	333.482	480.508

F) NATURALEZA Y ALCANCE DE LOS RIESGOS DE LOS DEUDORES COMERCIALES:

CALIDAD CREDITICIA:

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

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

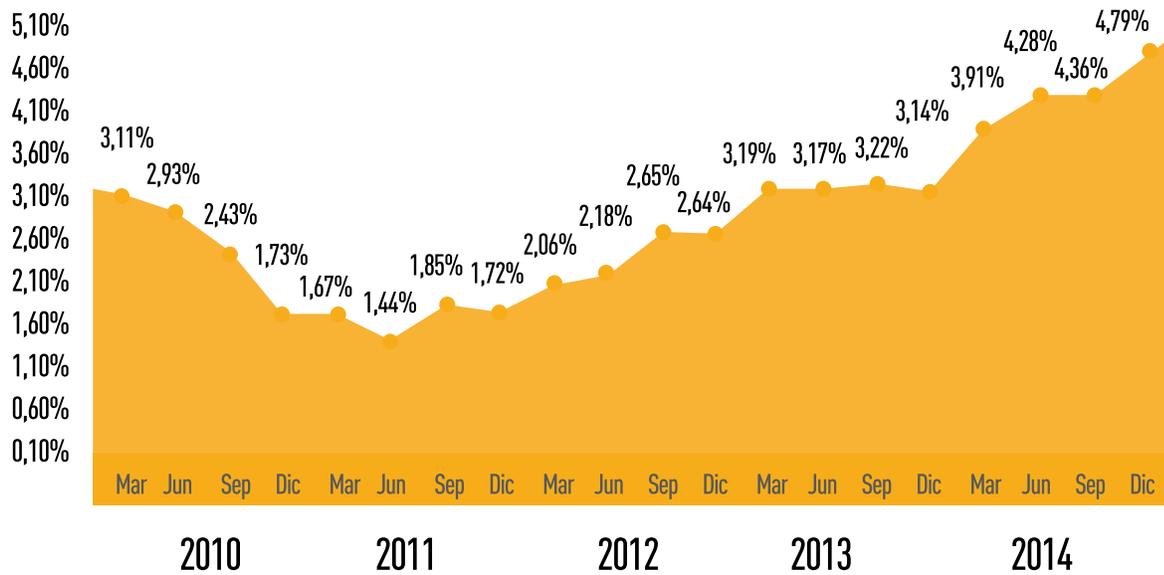
Por otra parte, en la presente nota se hace referencia a la Cartera Bruta Leasing, la cual se entenderá, en lo sucesivo, como la sumatoria de las cuotas vigentes para cada contrato, cuotas que incluyen capital, intereses y reajustes, definición que difiere del saldo contable, el cual se entiende como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

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

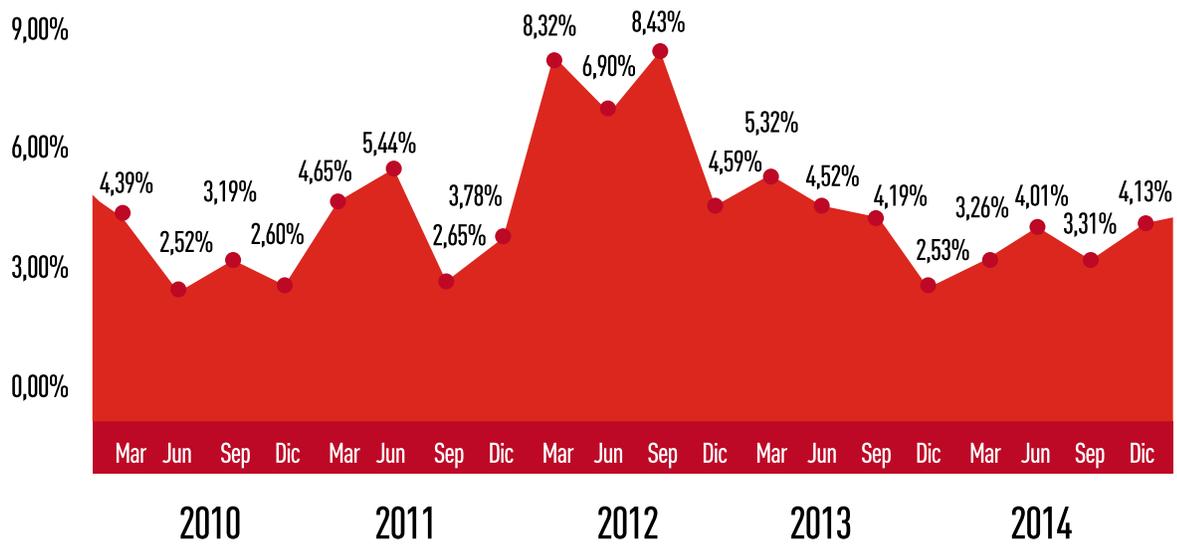
A continuación un resumen de los principales indicadores al 31 de diciembre de 2014:

Índices de mora: (Cálculos sobre valores brutos de los principales productos: leasing y factoring)

EVOLUCIÓN ÍNDICE DE MORA LEASING
(CARTERA BRUTA MORA/CARTERA BRUTA TOTAL)
DICIEMBRE 2014



EVOLUCIÓN ÍNDICE DE MORA FACTORING
(CARTERA BRUTA MORA/CARTERA BRUTA TOTAL)
DICIEMBRE 2014



Carteras en Mora: Composición de la mora por tramos

PRODUCTO LEASING

Cuotas Brutas Morosas	31-12-2014		31-12-2013	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	721.721	1,43%	817.441	1,43%
Entre 31-60 días	373.187	0,74%	365.690	0,64%
Entre 61-90 días	271.684	0,54%	187.838	0,33%
Entre 91-120 días	176.714	0,35%	122.690	0,21%
Entre 121-150 días	147.089	0,29%	71.368	0,12%
Entre 151-180 días	116.925	0,23%	47.003	0,08%
Entre 181-210 días	95.314	0,19%	35.040	0,06%
Entre 211-250 días	91.752	0,18%	30.972	0,05%
Más de 250 días	405.954	0,80%	124.972	0,22%
Total morosidad bruta	2.400.340	4,75%	1.803.014	3,14%
Sin mora	48.096.348	95,25%	55.570.741	96,86%
Total cartera bruta	50.496.688	100,00%	57.373.755	100,00%

PRODUCTO FACTORING

SalDOS Contables en Mora	31-12-2014		31-12-2013	
	M\$	%	M\$	%
Venc.1 y 15 días	16.155	0,22%	18.712	0,25%
Venc.16 y 30 días	54.808	0,75%	28.231	0,38%
Venc.31 y 60 días	25.556	0,35%	6.524	0,09%
Venc.61 y más	35.154	0,48%	2.118	0,03%
Cheques Protestados	21.593	0,30%	-	-
Cobranza Judicial	147.407	2,03%	131.585	1,78%
Total Morosidad	300.673	4,13%	187.170	2,53%
Sin mora	6.972.287	95,87%	7.208.719	97,47%
Total saldo contable	7.272.960	100,00%	7.395.889	100,00%

CREDITO CON PRENDA

SalDOS Contables en Mora	31-12-2014		31-12-2013	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	26.827	1,45%	26.667	2,37%
Entre 31-60 días	13.716	0,74%	9.244	0,82%
Entre 61-90 días	8.855	0,48%	3.397	0,30%
Entre 91-120 días	4.954	0,27%	1.032	0,09%
Entre 121-150 días	2.902	0,16%	555	0,05%
Entre 151-180 días	16.508	0,89%	555	0,05%
Entre 181-210 días	16.508	0,89%	555	0,05%
Entre 211-250 días	8.158	0,44%	0	0,00%
Más de 250 días	7.339	0,40%	0	0,00%
Total Morosidad	105.767	5,71%	42.005	3,74%
Sin mora	1.746.173	94,29%	1.082.151	96,26%
Total saldo contable	1.851.940	100,00%	1.124.156	100,00%

CARTERA RENEGOCIADA:

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

Cartera renegociada	31-12-14						31-12-13					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Renegociados	4.067.567	8,1%	662.135	9,1%	0	0,0%	1.376.686	2,4%	191.932	2,6%	0	0,0%
Saldo Cartera Bruta	50.496.689	100,0%	7.272.960	100,0%	1.851.940	100,0%	57.373.755	100,0%	7.395.889	100,0%	1.124.156	100,0%
Saldo Cartera Contable	43.364.348	100,0%	7.272.960	100,0%	1.694.720	100,0%	49.408.947	100,0%	7.395.889	100,0%	1.086.408	100,0%

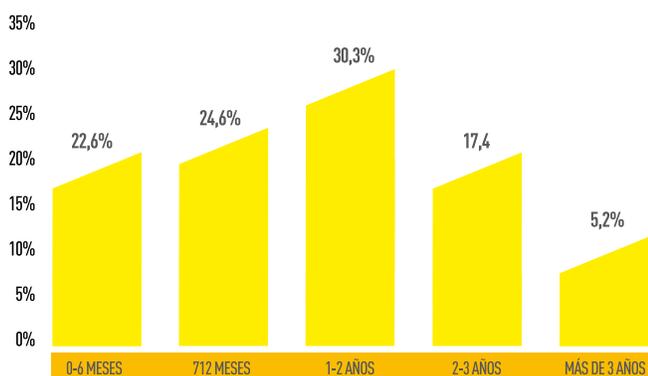
Tramos	NO REPACTADO 2014						REPACTADO 2014					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes
Menor a 15	387.088	98	9.289	3	18.895	4	51.398	7	6.865	2	-	-
Deuda 16-30	257.116	75	52.862	5	7.932	6	26.119	4	1.946	1	-	-
Deuda 31-60	323.261	47	18.691	5	13.716	4	49.927	9	6.865	2	-	-
Deuda 61-90	231.738	37	501	1	8.855	5	39.946	5	-	-	-	-
Deuda 91-120	165.105	19	25.584	3	4.954	1	11.609	4	-	-	-	-
Deuda 121-150	141.712	19	2.803	1	2.902	1	5.377	2	-	-	-	-
Deuda 151-180	113.879	12	-	-	16.508	-	3.046	1	-	-	-	-
Deuda >180	577.888	83	-	-	32.005	4	15.132	4	6.265	1	-	-
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	21.593	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	147.408	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	44.231.335	604	6.332.094	225	1.746.173	63	3.865.013	27	640.194	18	-	-
SALDOS BRUTOS	46.429.122	994	6.610.825	256	1.851.940	88	4.067.567	63	662.135	24	-	-

31/12/2014			
Provisión		Castigos del Período M\$	Recuperos del Período M\$
Cartera No Repactada M\$	Cartera Repactada M\$		
1.685.579	275.943	571	19.753

RESUMEN DE CARTERAS COLOCACIONES CON REPACTOS

Tramos	NO REPACTADO 2013						REPACTADO 2013					
	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	484.176	142	18.712	2	22.544	4	30.492	3	-	-	-	-
Deuda 16-30	284.060	75	27.202	5	4.123	2	18.713	4	1.029	1	-	-
Deuda 31-60	339.322	83	5.495	2	9.244	2	26.368	3	1.029	1	-	-
Deuda 61-90	179.781	32	0	0	3.397	2	8.057	2	2.118	1	-	-
Deuda 91-120	122.690	21	0	0	1.032	1	0	0	-	-	-	-
Deuda 121-150	69.515	16	0	0	555	0	1.853	1	-	-	-	-
Deuda 151-180	47.003	12	0	0	555	0	-	-	-	-	-	-
Deuda >180	178.074	33	0	0	555	1	12.910	4	-	-	-	-
Cheques cartera	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	0	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	0	0	131.585	14	0	0	-	-	-	-	-	-
Al día	54.292.448	573	7.020.963	145	1.082.151	20	1.278.293	7	187.756	5	-	-
SALDOS BRUTOS	55.997.069	987	7.203.957	168	1.124.156	32	1.376.686	24	191.932	8	-	-

Antigüedad de la cartera:



Se observa que el 47,2% de la cartera vigente tiene una antigüedad menor a 1 año y que sólo un 5,2% de los clientes tiene antigüedad superior a 3 años.

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

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

ESTIMACIÓN DEL DETERIORO

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

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

Respecto de la clasificación, podemos indicar que existen 199 clientes leasing que registran algún grado de morosidad y que se encuentran contenidos entre las categorías A2 y A3. De ellos, 173 mantienen morosidad de entre 1 a 30 días con una deuda asociada de M\$ 7.088.242. Del referido grupo de clientes, un

total de 24 registran garantías reales, 74 registran avales y la diferencia no registra ningún tipo de garantía. Finalmente los 26 clientes restantes, registran mora mayor a 30 días y tienen una deuda total de M\$ 743.021, de ellos, 8 registran garantías reales en favor de Progreso S.A. y 5 presentan avales.

Respecto de la cartera deteriorada, esta corresponde a un total de 254 clientes cuyo saldo total adeudado asciende a la suma de M\$ 9.372.071, de los cuales, 52 registran garantías por prenda a favor de Progreso S.A., 88 presentan aval, y la diferencia no registra ningún tipo de garantías vigentes en favor de Progreso S.A.

En el producto Factoring, la cartera deteriorada corresponde a aquel grupo de clientes que registra algún grado de morosidad interna, entendiendo por esta, los días transcurridos desde el vencimiento del documento hasta su pago real. De este grupo, un total de 45 clientes no se encuentran en la mejor categoría, registrando una deuda asociada de M\$ 1.121.344, de los cuales un 99,95% corresponde a operaciones vigentes y un 0,05% a cuentas por cobrar de clientes sin operaciones vigentes (Estas se encuentran asociadas a gastos generados por operaciones de clientes no vigentes).

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

31-12-2014 LEASING

Categoría	Tasa	Monto M\$	Monto %	Provisión M\$
A1	0,00%	6.015.201	13,9%	0
A2	0,50%	13.704.441	31,6%	68.372
A3	1,00%	14.268.175	32,9%	142.682
B1	5,00%	4.794.899	11,1%	239.745
B2	10,00%	1.833.311	4,2%	183.331
C1	15,00%	1.224.830	2,8%	183.725
C2	30,00%	910.827	2,1%	273.248
D1	60,00%	515.045	1,2%	308.581
D2	100,00%	97.619	0,2%	97.618
Total Cartera		43.364.348	100%	1.497.302

31-12-2014 CREDITOS CON PRENDA

Categoría	Tasa	Monto M\$	Monto %	Provisión M\$
A1	0,00%	523.796	30,9%	686
A2	0,50%	579.836	34,2%	2.899
A3	1,00%	233.248	13,8%	2.332
B1	5,00%	150.968	8,9%	7.548
B2	10,00%	26.363	1,6%	2.636
C1	15,00%	80.860	4,8%	12.129
C2	30,00%	50.483	3,0%	15.145
D1	60,00%	49.166	2,9%	29.500
Total Cartera		1.694.720	100%	72.875

31-12-2014 FACTORING

Categoría	Tasa	Monto M\$	Monto %	Provisión M\$
A	0,25%	6.002.910	82,5%	15.007
B	5,00%	1.003.668	13,9%	50.183
C	20,00%	35.998	0,5%	7.200
D	60,00%	74.844	1,0%	44.906
E	100,00%	155.540	2,1%	154.411
Total Cartera		7.272.960	100,0%	271.706

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 2014 y 2013:

	31-12-2014			31-12-2013		
	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	50.458.881	50.458.881	-	56.702.010	56.702.010
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	468.970	468.970	-	274.688	274.688
Fondos Mutuos (*)	5.881.060	-	5.881.060	6.141.500	-	6.141.500
Total	5.881.060	50.927.851	56.808.911	6.141.500	56.976.698	63.118.198

(*) 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:

	31-12-2014			31-12-2013		
	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deterioro de deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	(1.958.869)	(1.958.869)	-	(1.591.820)	(1.591.820)
Deterioro de deudores comerciales y entidades relacionadas	-	(2.653)	(2.653)	-	(909)	(909)
Total	-	(1.961.522)	(1.961.522)	-	(1.592.729)	(1.592.729)

9.- INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

a) Accionistas mayoritarios

Nombre Accionista	% Participación 31-12-2014	% Participación 31-12-2013
Inversiones Díaz Cumsille Limitada	54,6728259%	54,6728259%
Inversiones Navarrete Limitada	45,3268614%	45,3268614%
Otros accionistas	0,0003127%	0,0003127%
Total	100,0000000%	100,0000000%

REMUNERACIONES DIRECTORES Y BENEFICIOS PERSONAL CLAVE

Los miembros del Directorio de Progreso S.A., al 31 de diciembre de 2014 son:

RUT	Nombre	Cargo	Dieta M\$
4.886.312-4	Juan Pablo Díaz Cumsille	Presidente	14.394
4.017.519-9	Lautaro Santiago Aguilar Chuecos	Director	14.394
5.985.936-6	Luis Ramón Arostegui Puerta De Vera	Director	14.349
3.568.801-3	Patricio Hernan Navarrete Suarez	Director	14.395
4.940.619-3	Ricardo Fuad Majluf Sapag	Director	14.399

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

Al cierre del período informado, el valor total de las dietas canceladas al Directorio asciende a M\$ 71.931.

A continuación se detalla el personal clave, vigente al 31 de diciembre de 2014:

RUT	Nombre	Cargo
11.223.466-7	José Luis Jara Zavala	Gerente General
9.122.762-2	Liliana Marín Aguayo	Fiscal
5.710.769-3	Jeannette Escándar Sabeh	Gerente de Riesgo Leasing
11.839.594-8	Cristián Alvarez Inostroza	Gerente de Administración y Finanzas
7.148.521-8	Raul Rossel Corvalan	Gerente de Riesgo Factoring
12.867.083-1	Camilo Canales Morales	Contralor
8.339.647-4	Alejandro Pinto Rodriguez	Gerente de Operaciones
9.495.762-1	Mariella Delfin Baldeig	Gerente Comercial

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

El desglose de las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	675.639	437.036
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	10.782	7.373
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios por terminación	9.911	4.969
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, otros incentivos	126.466	23.138
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, Total	822.798	472.516

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

b) Saldos y transacciones con partes relacionadas

b.1) Cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
					31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
83407700-0	Navarrete y Díaz Cumsille Ingenieros Civiles S.A.	Venta bienes para Leasing	Controladora Común	Pesos	103.530	-	-	-
94836000-4	CLEMSA S.A.	Compra bienes para leasing	Controladora Común	Pesos	694	44.723	-	-
	Subtotal otras cuentas				104.224	44.723	-	-
94836000-4	CLEMSA S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	3.891	3.532	6.809	9.713
83407700-0	Navarrete y Díaz Cumsille Ingenieros Civiles S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	53.735	-	32.727	-
96755450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	56.290	71.925	33.697	64.227
96722440-5	Gestión Ecológica (Gersa)	Contralora Común	Contralora Común	UF	50.538	7.406	96.189	1.852
	Subtotal Contratos de Leasing				164.454	82.863	169.422	75.792
94836000-4	CLEMSA S.A.	Contrato Factoring	Controladora Común	Pesos	30.870	71.310	-	-
	Subtotal Contratos de Factoring				30.870	71.310	-	-
	Total general cuenta Empresa Relacionada				299.548	198.896	169.422	75.792

b.2) Cuentas por pagar

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
					31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
96755450-2	Renta Maquinas CLEMSA S.A.	Renta de maquinaria	Controladora Común	Pesos	536	-	-	-
	Total cuentas por pagar				536	-	-	-

• Controladora Común

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-12-2014		31-12-2013	
				Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Manipulación Materiales S.A. (Yale Chile)	Controladora común	Contratos de leasing	UF	-	-	2.560	42
Navarrete y Díaz Cumsille Ing. Civiles S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	48.753	8.558	20.046	5.647
Navarrete y Díaz Cumsille Ing. Civiles S.A.	Controladora común	Venta de Bienes	Pesos	103.530	63.881	-	-
Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	118.511	(118.511)	113.682	(113.682)
CLEMSA S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	1.006.023	-	1.865.328	-
CLEMSA S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	U.F	3.089	1.161	15.161	1.566
CLEMSA S.A.	Controladora común	Compra de repuestos generales y reparación	Pesos	2.550	-	265	-
Inversiones Texturas Ltda.	Controladora común	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	70.067	(70.067)	210.642	(210.642)
RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	450	-	22.178	-
RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	72.816	9.042	77.995	14.607
RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Servicios por comisión venta de bienes	Pesos	1.358	(1.358)	13.492	(13.492)
Gestión Ecologica de Residuos S.A (Gersa)	Controladora común	Contratos de Leasing	Pesos	40.086	12.345	5.769	875
Inversiones y Asesorías Horus S.A.	Controladora común	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	51.178	(51.178)	-	-

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

10.- ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Activos por impuestos corrientes

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
IVA crédito fiscal	-	164.161
Crédito SENCE	19.169	23.669
Impuesto de timbres y estampillas por recuperar	-	430
Totales	19.169	188.260

Pasivos por impuestos corrientes

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
IVA crédito fiscal	240.011	-
Totales	240.011	-

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 2014 y 2013, es la siguiente:

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	1.084.686	517.131
Vehículos de carga y transporte	849.518	481.559
Vehículos de transporte de pasajeros	667.640	388.922
Inmuebles	531.985	531.336
Sub total	3.133.829	1.918.948
Menos: Deterioro (*)	(645.775)	(390.144)
Total	2.488.054	1.528.804

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

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

En el cuadro adjunto se detallan los bienes retirados y disponibles para la venta:

Tipo de Bien	Cantidad	Valor Contable	Deterioro M\$	Total Neto M\$
INMUEBLE	1	531.985	-	531.985
MAQUINARIA	29	1.251.200	(352.540)	898.660
VEHICULO DE CARGA Y TRANSPORTE	23	711.113	(179.074)	532.039
VEHICULO TRANSPORTE PASAJEROS	12	639.531	(114.161)	525.370
Totaes	65	3.133.829	(645.775)	2.488.054

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

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

	Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	vehículo de carga y transporte	Vehículo de transportes de pasajeros	Inmuebles	Totales
Saldo al 01-01-2014	517.131	481.559	388.922	531.336	1.918.948
Retiros y/o Mejoras	1.000.252	742.697	453.487	649	2.197.085
Bajas / Ventas	(266.183)	(513.143)	(202.878)	-	(982.204)
Total al 31-12-2014	1.251.200	711.113	639.531	531.985	3.133.829

12.- ACTIVOS INTANGIBLES

La composición y movimiento del activo intangible para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ha sido la siguiente:

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

2013			
Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos M\$	Programas informáticos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2013	4.630	71.825	76.455
Adiciones	-	78.577	78.577
Amortización	-	(20.686)	(20.686)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	-	57.891	57.891
Saldo final al 31 de diciembre de 2013	4.630	129.716	134.346

A continuación se presentan los saldos del rubro de activos intangibles al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Clases de activos intangibles, neto	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Activos intangibles de vida finita	129.176	129.716
Activos intangibles de vida indefinida	4.630	4.630
Activos intangibles identificables	133.806	134.346
Patentes, marcas registradas y otros derechos	4.630	4.630
Programas informáticos	129.176	129.716
Totales	133.806	134.346

Clases de activos intangibles, bruto	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	8.560	8.560
Programas informáticos	253.715	213.244
Activos intangibles identificables	262.275	221.804

Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	3.930	3.930
Programas informáticos	124.539	83.528
Activos intangibles identificables (amortización)	128.469	87.458

INFORMACIÓN ADICIONAL

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

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

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

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

13.- PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

A continuación se presentan los movimientos del rubro de propiedades, planta y equipo al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

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

2013							
	Terrenos	Edificios, neto	Planta y equipos, neto	Instalaciones fijas y accesorios, neto	Vehículos de motor, neto	Otras propiedades, planta y equipo, neto	Propiedades, planta y equipo, neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2013	7.901	117.748	85.010	290.959	46.442	-	548.060
Adiciones	-	-	29.720	4.214	32.814	-	66.748
Gasto por Depreciación	-	(1.367)	(28.938)	(35.851)	(11.322)	-	(77.478)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(499)	-	(6.525)	-	(7.024)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	(1.367)	(29.437)	(35.851)	(17.847)	-	(84.502)
Saldo final al 31-12-2013	7.901	116.381	85.293	259.322	61.409	-	530.306

INFORMACIÓN ADICIONAL:

El costo de los elementos de propiedades, planta 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, planta y equipo y sus años de vida útil estimada:

	Vida útil (meses)
Edificios	312 - 1.082
Planta y equipo	24 - 84
Instalaciones fijas	36 - 120
Vehículos de motor	24 - 84
Otras propiedades, planta 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, planta y equipo, que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad no posee propiedades, plantas 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, planta y equipos.

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

Tipo de propiedades, planta y equipos	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Planta y equipo, bruto.	308.472	258.217
Vehículos, bruto.	-	-
Instalaciones fijas y accesorios, bruto	-	-
Total, bruto	308.472	258.217

14.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Las propiedades de inversión, representan aquellos activos (edificios y terrenos) destinados a la obtención de rentas mediante su explotación en régimen de arrendamiento operativo, o bien a la obtención de plusvalías por su venta. Progreso S.A. registra contablemente las propiedades de inversión según el modelo del valor razonable, lo cual implica que las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable, se incluyen en el resultado del año o ejercicio en que surjan. A continuación se presentan los movimientos del rubro de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Concepto	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Saldo Inicial de Propiedades de Inversión	379.013	366.743
Aumentos por revaluación de valor razonable	53.347	12.270
Saldo Final de Propiedades de Inversión	432.360	379.013

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

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

Importe de ingresos de propiedades de inversión al	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión (*)	28.480	26.034
Ingresos por revaluación en el valor razonable (*)	53.347	12.270

(*) Estos ingresos se encuentran incluidos en el rubro "Otros ingresos por función" del estado de resultados 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 2014 y 2013, 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 ejercicios 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, en el evento que aplique el sistema parcialmente integrado. O bien, para los años comerciales 2014, 2015, 2016, y 2017 en adelante, aumentando a un 21%, 22,5%, 24% y 25%, respectivamente, en caso de que se opte por la aplicación de un sistema de renta atribuida. Servicios Financieros Progreso S.A. aplicó la regla general para su caso, es decir, el sistema parcialmente integrado.

El 17 de octubre de 2014 la Superintendencia de Valores y Seguros emitió el Oficio Circular N°856, en el que estableció que las diferencias entre activos y pasivos por impuestos diferidos producidos por el aumento de la tasa de impuesto ya señalado, debían contabilizarse contra patrimonio, es así que al cierre de los presentes Estados Financieros, la Sociedad ha reconocido un cargo a Patrimonio por impuestos diferidos por efecto de cambio de tasa de M\$ 370.714.

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

Activos:	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos) (1)	606.944	386.892
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	871.906	587.524
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas fiscales (2)	5.577.955	4.889.704
Activos por impuestos diferidos relativos a activo fijo en leasing corrientes y no corrientes(3)	5.628.548	5.368.784
Total activos por impuestos diferidos	12.685.353	11.232.904

Pasivos:	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativo a revaluaciones de propiedades de inversión	59.707	2.454
Pasivos por impuestos diferidos relativo a contratos de leasing corrientes y no corrientes(4)	10.728.523	9.275.543
Pasivos por impuestos diferidos relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	945.589	632.659
Total pasivos por impuestos diferidos	11.733.819	9.910.656
Activo (neto) por impuestos diferidos (5)	951.534	1.322.248

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

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

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

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

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

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

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Impuesto Único a la renta, tasa de 35%	(4.784)	
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	-	(477.558)
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	(4.784)	(477.558)
Utilidad (Pérdida) por Impuesto a las Ganancias	(4.784)	(477.558)

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

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	1.641.375	2.630.433
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(344.689)	(526.087)
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	251.692	444.979
Incremento Activos Disponibles para la Venta	(236.936)	-
Ingresos por Recuperación Gastos Operacionales Leasing	117.033	-
Otros efectos (Carteras Leasing y Activo Fijo Tributario)	208.115	(396.450)
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	339.905	48.529
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	(4.784)	(477.558)

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

	31-12-2014 Tasas	31-12-2013 Tasas
Tasa Impositiva Legal	21,00%	0,00%
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	(15,33%)	(16,91%)
Incremento Activos Disponibles para la Venta	14,44%	-
Ingresos por Recuperación Gastos Operacionales Leasing	(7,13%)	-
Otros efectos	(12,68%)	15,07%
Total ajustes a la tasa impositiva legal	(20,71%)	(1,84%)
Tasa Impositiva Efectiva	0,29%	18,16%

16.- PRÉSTAMOS QUE DEVENGAN INTERESES

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Préstamos Bancarios	22.477.673	22.841.876	19.769.893	21.833.503
Préstamos CORFO	-	261.324	-	14.475
Efectos de Comercio	2.973.555	2.981.855	-	-
Totales	25.451.228	26.085.055	19.769.893	21.847.978

a) Préstamos bancarios

El detalle de las deudas con entidades bancarias al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014

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

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

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

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

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

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
						0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Consorcio	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,54%	0,54%	406.408	-	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,54%	0,54%	406.552	-	-	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,50%	0,50%	330.168	2.038.873	-	-	-
Banco Penta	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,56%	0,56%	691.424	-	-	-	-
Sub Total						1.834.552	2.038.873	-	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,69%	4,86%	1.421.042	3.883.264	3.553.776	2.398.266	-
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,90%	5,28%	973.890	2.573.287	1.886.849	1.361.705	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,62%	4,95%	633.801	1.632.719	1.836.331	1.209.559	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,90%	4,90%	602.910	1.513.878	1.536.502	1.495.202	-
Banco Itaú	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,15%	4,63%	109.811	73.196	-	-	-
Banco Penta	Chile	UF	Cuotas mensuales	5,03%	5,38%	420.215	1.260.645	1.408.415	733.768	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,22%	4,60%	82.407	109.873	-	-	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,85%	5,19%	557.526	1.484.558	1.085.062	428.345	-
BBVA Banco Bhif	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,32%	4,36%	234.796	457.438	457.438	-	-
Corpbanca	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,50%	4,77%	239.508	718.524	958.032	1.916.038	-
SCOTIABANK Sud Americano	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,77%	4,77%	334.593	1.025.531	363.393	178.056	-
Sub Total						5.610.499	14.732.913	13.085.798	9.720.939	-

Saldos al 31 de diciembre 2013

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
						0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	5,9%	5,9%	21.861	64.132	81.382	13.112	-
Banco Estado	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	6,49%	6,49%	10.517	30.715	38.828	15.471	-
Banco Security	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	3,41%	3,41%	33.531	56.785	-	-	-
Sub Total						65.909	151.632	120.210	28.583	-
Totales (1)						7.510.960	16.923.418	13.206.008	9.749.522	-

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

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

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

b) Obligaciones CORFO

El detalle de las deudas con la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) al 31 de diciembre de 2014 y 2013, así como los vencimientos previstos por concepto de amortización son los siguientes:

Saldos al	Moneda	País	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
					0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
31 de diciembre de 2014	UF	Chile	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2013	UF	Chile	3,33%	3,33%	98.198	156.569	14.708	-	-

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

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

c) Obligaciones por Efectos de Comercio

Saldos al	Moneda	País	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente	
					0-3 meses	3-12 meses	1-5 años	5 años y más
					M\$	M\$	M\$	M\$
31 de diciembre de 2014	Pesos	Chile	0,50%	0,50%	3.000.000	-	-	-
31 de diciembre de 2013	Pesos	Chile	0,56%	0,56%	3.000.000	-	-	-

(*) Las tasas de interés de las obligaciones por Efectos de Comercio, son en base a 30 días.

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

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

Los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

	Corriente	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Acreeedores comerciales	875.650	2.433.801
Otras cuentas por pagar	641.971	1.954.701
Totales	1.517.621	4.388.502

A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

	Corriente	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Proveedores por Operaciones de Leasing	566.973	2.431.747
Proveedores de Servicios	308.677	2.054
Sub-Total Acreeedores Comerciales	875.650	2.433.801
Pagares Seguros por Pagar (1)	20.026	1.317.913
Excedentes y otros por Operaciones Factoring (2)	197.895	122.524
Créditos con Prenda por Girar y otros por Operaciones (3)	181.025	163.800
Cheques Caducados	6.622	14.378
Otras cuentas por pagar Generales	236.403	336.086
Sub-Total Otras cuentas por pagar	641.971	1.954.701
Total	1.517.621	4.388.502

Notas:

(1): Se refiere al registro de las compras de activos para leasing por facturar.

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

(3): Saldos por pagar por bienes preñados relativos a operaciones de crédito con prenda.

18.- PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

19.1.- PROVISIONES

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Seguros para bienes en leasing (a)	-	-	1.215.389	1.088.094
Provisión vacaciones personal	174.492	145.975	-	-
Dividendos mínimos (b)	492.401	645.862	-	-
Otras Provisiones (c)	20.347	72.629	-	-
Totales	687.240	864.466	1.215.389	1.088.094

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. A partir de octubre 2013, estos seguros se negociaron por un plazo de vigencia de 18 meses (anteriormente era de 12 meses), lo que genera que a este cierre contable, no se requiera provisión corriente, por una parte y por la otra, el requerimiento de provisión no corriente disminuye ya que el plazo descalzado es menor.

b) Dividendos mínimos

Este importe corresponde a la constitución de la provisión Sociedades de dividendos mínimos equivalentes al 30% de las utilidades de acuerdo a lo establecido por la Ley de 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 ejercicio.

c) Otras Provisiones

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

El movimiento de las provisiones durante los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, en miles de pesos, ha sido el siguiente:

Movimientos en Provisiones	Provisiones Corriente					Provisiones No Corriente	
	Seguros para bienes en leasing	Provisión vacaciones personal	Dividendos mínimos	Otras Provisiones	Total	Seguros para bienes en leasing	Total
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2014	-	145.975	645.862	72.629	864.466	1.088.094	1.088.094
Provisiones Nuevas	-	103.049	492.400	294.986	890.436	268.587	268.587
Provisión Utilizada	-	(74.532)	(645.862)	(347.267)	(1.067.662)	(141.292)	(141.292)
Cambios en Provisiones, Total	-	28.517	(153.462)	(52.281)	(177.226)	127.295	127.295
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2014	-	174.492	492.400	20.348	687.240	1.215.389	1.215.389
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2013	344.446	124.496	602.993	3.499	1.075.434	1.394.696	1.394.696
Provisiones Nuevas	1.931.134	59.824	645.862	527.982	3.164.802	3.508	3.508
Provisión Utilizada	(2.275.580)	(38.345)	(602.993)	(458.852)	(3.375.770)	(310.110)	(310.110)
Cambios en Provisiones, Total	(344.446)	21.479	42.869	69.130	(210.968)	(306.602)	(306.602)
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2013	-	145.975	645.862	72.629	864.466	1.088.094	1.088.094

18.2.- ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

RESUMEN GARANTÍAS CORFO

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

Acreedor de la Garantía	Tipo de garantía	Instrumento	Plazo Promedio	Condiciones sobre garantías	31-12-2014	Deterioro 2014	31-12-2013	Deterioro 2013
					M\$	M\$	M\$	M\$
CORFO	Prenda Mercantil e Hipotecas	Contratos Leasing	6,0	120% sobre saldo insoluto	1.164.260	438	1.306.483	3.555

a) Garantías con instituciones financieras y la CORFO.

- Garantías hipotecarias con la CORFO:

Con el propósito de garantizar obligaciones con la CORFO, la sociedad ha constituido hipotecas de acuerdo al siguiente detalle:

a.1) UF 7.251,56 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Abtao Núm. 441, Comuna de Valparaíso, Región de Valparaíso)

a.2) UF 39.257,44 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Galvez 212, Comuna de Valparaíso, Región de Valparaíso)

No existe deterioro para las garantías hipotecarias con la CORFO para los períodos informados.

Nota:

- Los valores en UF informados, corresponden a las respectivas tasaciones comerciales vigentes.

PRENDAS MERCANTILES CON INSTITUCIONES FINANCIERAS

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

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

Acreedor de la Garantía	Tipo de garantía	Plazo promedio de contratos (Meses)	Condiciones sobre garantías	31-12-2014	Deterioro 2014	31-12-2013	Deterioro 2013
				M\$	M\$	M\$	M\$
Banco Santander Chile	Prenda Mercantil	7,00	120% sobre saldo insoluto	29.717	21.545	173.675	2.270
Banco de Crédito e Inversiones	Prenda Mercantil	26,28	120% sobre saldo insoluto	6.417.322	17.984	6.832.258	(45.307)
Banco Estado	Prenda Mercantil	21,85	120% sobre saldo insoluto	3.766.859	9.420	5.291.333	24.692
Banco Security	Prenda Mercantil	22,91	120% sobre saldo insoluto	3.721.564	14.713	3.818.292	19.471
Banco Scotiabank	Prenda Mercantil	17,36	120% sobre saldo insoluto	895.353	(6.010)	2.086.245	12.534
Banco Chile- Edwards	Prenda Mercantil	24,95	120% sobre saldo insoluto	7.229.919	(36.578)	10.215.437	52.743
Banco BBVA	Prenda Mercantil	9,03	120% sobre saldo insoluto	268.431	(6.491)	1.374.466	12.843
Banco Internacional	Prenda Mercantil	32,43	120% sobre saldo insoluto	4.246.371	42.752	4.597.106	64.936
Banco Corpbanca	Prenda Ley 20.190	23,52	120% sobre saldo insoluto	4.912.845	30.732	3.906.024	(74.303)
Banco Penta	Prenda Mercantil	23,74	120% sobre saldo insoluto	4.230.881	87.495	3.133.849	(18)

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

b) Garantías indirectas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no ha otorgado avales, ni ha garantizado deuda alguna de terceros.

c) Juicios Pendientes

- Demandas deducidas por Progreso S.A.:

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

- Demandas deducidas en contra de Progreso S.A.

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

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

Existen adicionalmente 2 juicios, de naturaleza diversa, interpuestos en contra de Progreso S.A. y que se informan a continuación:

- Demanda en juicio ordinario por concepto de rescisión de lesión enorme y nulidad de contrato de arrendamiento y prenda mercantil tramitada ante el 4° Juzgado Civil de Santiago rol 12.874-11, notificada a esta parte en el mes de julio de 2011. Etapa de discusión se encuentra agotada. Audiencia de conciliación frustrada. Se rinde prueba instrumental y testimonial. Se realizan audiencias para designación de peritos tasadores.

- Demanda reconvenional de nulidad de contrato de arrendamiento y en subsidio demanda de terminación de contrato de arrendamiento e indemnización de perjuicios interpuesta por el arrendatario demandado en juicio sumario de arriendo seguido en su contra ante el 28° Juzgado Civil de Santiago, causa rol 23.053-08. Se dicta sentencia que acoge la demanda de Progreso y rechaza la demanda reconvenional y la subsidiaria en todas sus partes. Arrendatario vencida interpone recurso de casación en la forma y apela. Se rechaza apelación y casación. Demandada vencida interpone recurso de casación en la Corte Suprema. Se pide cumplimiento incidental.

- Demanda en juicio ordinario de indemnización de perjuicios tramitada en el 3° Civil de Valparaíso, causa rol 1033-2014.

Se oponen excepciones dilatorias de incompetencia absoluta, incompetencia relativa, Litis pendencia y cosa juzgada.

A juicio de la Administración y basado en la opinión de los asesores legales, estos juicios no representan contingencias de pérdidas para la Sociedad. En consecuencia, al 31 de diciembre de 2014, no se han constituido provisiones por estos conceptos.

COVENANTS POR EFECTOS DE COMERCIO.

La Sociedad mantiene vigentes covenants asociados a las 2 Líneas de Efectos de Comercio por M\$ 5.000.000 cada una y la Línea de Bonos por MUF 1.000 (1), los cuales son calculados y controlados mensualmente por la Administración. En particular, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

Restricciones Financieras	Límite	31-12-2014	31-12-2013
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes (*)	Mayor a 1,00	1,38	1,23
Patrimonio Total (**) / Activos Totales	Mayor a 13%	22,41%	19,72%
Patrimonio (MUF)	Mayor a MUF 250	584	584

(*) Liquidez corriente: Activos corrientes ("Activos corrientes totales") / Pasivos corrientes ("Pasivos corrientes totales")

(**) Por Patrimonio Total se entenderá la partida registrada bajo este mismo nombre, en el "Estado de situación financiera clasificado (pasivo - patrimonio)" de los Estados Financieros del Emisor, ya sean consolidados o individuales según corresponda.

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

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

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

19.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

Los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, se detallan a continuación:

	Corrientes	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Otros Pasivos no financieros corriente		
Acreedores varios	81.000	56.545
Cotizaciones previsionales, impuestos y otros por pagar de los empleados	96.747	52.605
Anticipos de Clientes Leasing	264.040	266.530
Gastos de Administración Devengados	43.122	91.711
Bonos devengados de los Empleados	13.255	101.430
Seguros Devengados Leasing	352.028	510.625
Otros pasivos no Financieros	69.190	35.845
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	919.382	1.115.291

	No Corrientes	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Otros Pasivos no financieros no corriente		
Intereses por Renegociación Leasing	5.132	5.132
Total de Otros Pasivos no financieros no corriente	5.132	5.132

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

Estos costos corresponden a los arriendos de bienes inmuebles en la casa matriz y las distintas sucursales que mantiene la sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Informaciones a revelar sobre arrendamientos operativos:

	01-01-2014	01-01-2013
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Cuotas de Arrendamientos y Subarrendos Reconocidas en el Estado de Resultados		
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	181.023	147.907
Cuotas de Arrendamientos y Subarrendos Reconocidas en el Estado de Resultados, Total (*)	181.023	147.907

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

21.- INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PATRIMONIO NETO

INFORMACIÓN DE LOS OBJETIVOS, POLÍTICAS, Y LOS PROCESOS QUE LA ENTIDAD APLICA PARA GESTIONAR CAPITAL

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

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

INFORMACIÓN CUALITATIVA SOBRE OBJETIVOS, POLÍTICAS Y LOS PROCESOS QUE LA ENTIDAD APLICA PARA GESTIONAR CAPITAL

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

INFORMACIÓN CUANTITATIVA SOBRE CÓMO SE GESTIONA EL CAPITAL

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

Instrumento	Monto al 31-12-2014 M\$	Monto al 31-12-2013 M\$	Resguardos	Nivel de endeudamiento * < = 6,5 al 31-12-2014	Nivel de endeudamiento * < = 6,5 al 31-12-2013
Efecto de comercio	2.973.555	2.981.855	120% sobre saldo insoluto	3,46	4,07
Corfo	-	275.799	120% sobre saldo insoluto	no aplica	no aplica
Otros créditos	42.247.566	44.675.379		no aplica	no aplica

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

Al 31 de diciembre de 2014, Progreso S.A. ha cumplido con todos los resguardos financieros requeridos.

A su vez, la clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda al 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

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

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

La estructura financiera de Progreso S.A., al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Patrimonio	14.388.661	13.610.400
Préstamos bancarios	42.247.566	44.675.379
Corfo	0	275.799
Efecto de comercio	2.973.555	2.981.855
Capital	59.609.782	61.543.433

CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO Y NÚMERO DE ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2014, el Capital suscrito y pagado asciende a M\$ 13.334.460, y está representado por 517.027.483.531 acciones, todas ellas suscritas y pagadas. Los valores mencionados, no contemplan efectos inflacionarios, lo que es consistente con las NIIF.

Con fecha 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 M\$ 1.507.013, con lo cual el Capital suscrito y pagado quedó establecido en la suma de M\$ 13.334.460.

A la fecha de presentación de estos estados financieros, se han suscrito y pagado la cantidad de 48.310.272.403 acciones correspondientes a la emisión acordada en Junta Extraordinaria de Accionistas del 28 de febrero de 2012, equivalentes a la suma de M\$ 1.000.000, quedando un saldo de 96.620.544.271 de acciones por suscribir antes del 28 de febrero de 2015.

OTRAS RESERVAS

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Superávit de revaluación	29.941	29.941
Otras reservas varias	159.932	159.932
Total otras reservas	189.873	189.873

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

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

GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACUMULADAS

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

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Utilidades acumuladas	(370.714)	-
Otras reservas varias – Ajuste IFRS (1)	86.067	86.067
Provisión dividendos obligatorios sobre utilidades (2)	(492.400)	(645.862)
Utilidad del ejercicio	1.641.375	2.152.875
Total General, al cierre de cada ejercicio	864.328	1.593.080

(1) Tal como se indicó en la Nota 15, la Superintendencia de Valores y Seguros emitió el Oficio Circular N°856, estableciendo que las diferencias entre activos y pasivos por impuestos diferidos producidos por el aumento de la tasa de impuesto producto de la reforma, deben contabilizarse contra patrimonio, la sociedad ha reconocido un abono a Patrimonio por impuestos diferidos de M\$ 370.714, el cual se registra en la partida de utilidades acumuladas.

(2) Corresponde a la reversa de la cuenta complementaria de impuestos diferidos y la revaluación de propiedades, planta y equipos reconocida como efecto de primera aplicación y otros ajustes iniciales a NIIF. Cabe mencionar que la revaluación de propiedades, planta y equipo ha sido clasificada dentro de los resultados acumulados de acuerdo a instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros y al 31 de diciembre de 2014 y 2013, ésta no se encuentra realizada.

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

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

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

Detalle del activo	Saldos al	
	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Corrientes:		
Insumos de marketing y publicidad por consumir	4.820	2.933
Gastos atribuibles a efectos de comercio diferidos	5.362	5.362
Activos para Leasing	23.879	65.549
Contratos leasing modificación por liquidar	282.244	14.807
Total	316.305	88.651
No corrientes:		
Inmuebles	940.908	940.908
Maquinarias y Equipos	270.171	303.440
Menos: Deterioro	(270.171)	(303.440)
Subtotal	940.908	940.908
Gastos atribuibles a efectos de comercio diferidos	7.238	12.598
Total activos no financieros no corrientes (1)	948.146	953.506

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

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

Descripción	Ubicación	Mes/Año Retiro	Valor Contable M\$	Provisión Deterioro M\$
TERRENO INDUSTRIAL	Bulnes Km 4.5 Norte - Punta Arenas	sep-06	384.688	-
TERRERNO INDUSTRIAL	Presidente Ibañez n° 6134 -Punta Arenas	abr-08	531.807	-
INMUEBLE	Avda.Pedro de Valdivia N°5881 - Santiago	abr-08	6.000	-
PROPIEDAD INMUEBLE	Yungai N°920- Curicó	dic-11	18.413	-
Sub Total			940.908	-
PORCIONADORA	Bodegas Progreso.	mar-09	58.065	(58.065)
CIZALLA	Bodegas Progreso.	abr-09	212.106	(212.106)
Sub Total			270.171	(270.171)
Total al 31-12-2014			1.211.079	(270.171)

23.- INGRESOS ORDINARIOS

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

El detalle y total de los ingresos ordinarios reconocidos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Ingresos por Intereses	6.315.935	6.317.063
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	1.431.375	1.549.993
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	2.568.588	929.546
Intereses por mayor plazo Leasing	119.068	214.474
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	124.618	47.355
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	693.396	747.492
Otros Ingresos ordinarios de otros productos	936.578	677.253
Total	12.189.558	10.483.176

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

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

Desglose de los Intereses Ordinarios por área de negocio al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente:

	01-01-2014					01-01-2013				
	31-12-2014					30-12-2013				
	M\$					M\$				
	Leasing	Factoring	Credito c/Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Credito c/Prenda	Otros	Total
Ingresos por Intereses	6.073.416	-	239.387	3.132	6.315.935	6.104.597	-	201.150	11.316	6.317.063
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	-	1.431.375	-	-	1.431.375	-	1.549.993	-	-	1.549.993
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	2.558.470	-	10.118	-	2.568.588	931.483	-	(1.937)	-	929.546
Intereses por mayor plazo Leasing	119.068	-	-	-	119.068	214.474	-	-	-	214.474
Ingresos por Ventas de Bienes Retirados	124.618	-	-	-	124.618	47.355	-	-	-	47.355
Otros Ingresos ordinarios Leasing	693.396	-	-	-	693.396	747.492	-	-	-	747.492
Otros Ingresos ordinarios	231.159	682.547	15.794	7.078	936.578	130.805	530.476	11.050	4.922	677.253
Total	9.800.127	2.113.922	265.299	10.210	12.189.558	8.176.206	2.080.469	210.263	16.238	10.483.176

24.- COSTO DE VENTA

El detalle y total de los costos de venta reconocidos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Clases de costos de venta	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Costos por intereses por financiamiento	(2.143.792)	(2.309.363)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y Dólares	(2.242.312)	(809.526)
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	(219.926)	(77.719)
Otros costos generales de Leasing (1)	(439.319)	(297.225)
Otros costos de venta (2)	(204.759)	(140.598)
Deterioro de carteras	(1.141.668)	(684.239)
Total	(6.391.776)	(4.318.670)

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

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

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

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

Desglose del Costo de Venta por área de negocio al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente:

	01-01-2014					01-01-2013				
	31-12-2014					30-12-2013				
	M\$					M\$				
	Leasing	Factoring	Credito c/ Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Credito c/Prenda	Otros	Total
Costos por intereses por financiamiento	(1.745.884)	(356.583)	(41.325)	-	(2.143.792)	(1.871.941)	(437.422)	-	-	(2.309.363)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y dólares	(2.242.312)	-	-	-	(2.242.312)	(809.526)	-	-	-	(809.526)
Pérdidas por ventas de bienes Retirados de leasing	(219.926)	-	-	-	(219.926)	(77.719)	-	-	-	(77.719)
Otros costos generales de leasing	(439.319)	-	-	-	(439.319)	(297.225)	-	-	-	(297.225)
Otros costos de venta		(202.469)	(1.900)	(390)	(204.759)		(136.846)	(226)	(3.526)	(140.598)
Deterioro de carteras	(963.323)	(184.155)		5.810	(1.141.668)	(594.711)	(65.974)	(17.199)	(6.355)	(684.239)
Total	(5.610.764)	(743.207)	(43.225)	5.420	(6.391.776)	(3.651.122)	(640.242)	(17.425)	(9.881)	(4.318.670)

25.- CLASES DE GASTOS DE LOS EMPLEADOS

El detalle y total de los beneficios y gastos por empleados reconocidos por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Clases de Gastos por Empleado	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Sueldos y salarios	3.095.238	2.402.052
Beneficios a corto plazo a los empleados	50.071	64.756
Beneficios por terminación	41.966	32.259
Otros gastos de personal	12.465	8.293
Total gastos de personal (*)	3.199.740	2.507.360

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el rubro gastos de administración, contenidos en el estado de resultado por función.

26.- GANANCIAS POR ACCIÓN

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

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

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	1.641.375	2.152.875
Ajustes para calcular ganancias disponibles para los accionistas comunes, básico	-	-
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	1.641.375	2.152.875
Promedio ponderado de número de acciones, básico (total acciones suscritas en miles)	613.648.027,802	613.648.027,802
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	0,00267	0,00351

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 2014 y 2013. Cabe destacar que Progreso S.A. no lleva a cabo operaciones fuera del territorio nacional.

Activos	31-12-2014 M\$					30-12-2013 M\$				
	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total
Activos Corrientes										
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	2.035.311	5.216.549	-	209.033	7.460.893	3.861.249	3.008.462	-	33.375	6.903.086
Otros activos financieros corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros Activos No Financieros, Corriente	306.122	5.363	-	4.820	316.305	80.356	5.362	-	2.933	88.651
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	21.210.242	6.970.383	726.475	301.036	29.208.136	23.263.630	7.036.832	625.460	227.758	31.153.680
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	263.997	35.551	-	-	299.548	127.586	71.310	-	-	198.896
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	19.169	19.169	-	-	-	188.260	188.260
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	23.815.672	12.227.846	726.475	534.058	37.304.051	27.332.821	10.121.966	625.460	452.326	38.532.573
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	2.488.054	-	-	-	2.488.054	1.528.804	-	-	-	1.528.804
Activos corrientes totales	26.303.726	12.227.846	726.475	534.058	39.792.105	28.861.625	10.121.966	625.460	452.326	40.061.377
Activos no corrientes										
Otros activos no financieros no corrientes	948.146	-	-	-	948.146	940.908	12.598	-	-	953.506
Derechos por cobrar no corrientes	20.352.524	-	895.369	2.852	21.250.745	25.118.696	-	429.398	236	25.548.330
Ctas. x Cobrar a Ent. Relac., No Ctes	169.422	-	-	-	169.422	75.792	-	-	-	75.792
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	133.806	133.806	-	-	-	134.346	134.346
Propiedades, Planta y Equipo	353.163	76.702	-	87.110	516.975	339.482	110.434	-	80.390	530.306
Propiedad de inversión	-	-	-	432.360	432.360	-	-	-	379.013	379.013
Activos por impuestos diferidos	867.980	80.310	-	3.244	951.534	1.115.317	142.220	-	64.711	1.322.248
Total de activos no corrientes	22.691.235	157.012	895.369	659.372	24.402.988	27.590.195	265.252	429.398	658.696	28.943.541
Total de activos	48.994.961	12.384.858	1.621.844	1.193.430	64.195.093	56.451.820	10.387.218	1.054.858	1.111.022	69.004.918

Pasivos	31-12-2014 M\$					30-12-2013 M\$				
	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total
Pasivos Corrientes										
Otros pasivos financieros corrientes	19.454.180	5.997.048	-	-	25.451.228	19.192.294	6.810.353	-	82.408	26.085.055
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.092.488	195.942	189.730	39.461	1.517.621	4.053.816	122.524	166.489	45.673	4.388.502
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	536	-	-	-	536	-	-	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	-	-	-	240.011	240.011	-	-	-	-	-
Pasivos x Impuestos, Corrientes	178.378	373.927	-	134.935	687.240	392.741	297.250	-	174.475	864.466
Otros pasivos no financieros corrientes	835.440	24.026	-	59.916	919.382	991.540	103.102	-	20.649	1.115.291
Pasivos corrientes totales	21.561.022	6.590.943	189.730	474.323	28.816.018	24.630.391	7.333.229	166.489	323.205	32.453.314
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	19.769.893	-	-	-	19.769.893	21.847.978	-	-	-	21.847.978
Otras provisiones a largo plazo	1.215.389	-	-	-	1.215.389	1.088.094	-	-	-	1.088.094
Otros pasivos no financieros no corrientes	5.132	-	-	-	5.132	5.132	-	-	-	5.132
Total de pasivos no corrientes	20.990.414	-	-	-	20.990.414	22.941.204	-	-	-	22.941.204
Total pasivos	42.551.436	6.590.943	189.730	474.323	49.806.432	47.571.595	7.333.229	166.489	323.205	55.394.518
Patrimonio										
Capital emitido	5.944.673	5.395.198	1.146.804	847.785	13.334.460	7.582.928	2.745.264	720.216	779.039	11.827.447
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(590.296)	(19.352)	63.591	(230.990)	(777.047)	(602.725)	35.715	665	6.550	(559.795)
Otras reservas	53.101	136.100	-	672	189.873	95.886	79.650	-	14.337	189.873
Patrimonio total	5.407.478	5.511.946	1.210.395	617.467	12.747.286	7.076.089	2.860.629	720.881	799.926	11.457.525
Utilidad (Pérdida) del Año	1.036.047	281.969	221.719	101.640	1.641.375	1.804.136	193.360	167.488	(12.109)	2.152.875
Total de patrimonio y pasivos	48.994.961	12.384.858	1.621.844	1.193.430	64.195.093	56.451.820	10.387.218	1.054.858	1.111.022	69.004.918

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

Estado de resultados	31-12-2014					30-12-2013				
	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Crédito c/ Prenda	Otros	Total
Ganancia (pérdida)										
Ingresos de actividades ordinarias	9.800.127	2.113.922	265.299	10.210	12.189.558	8.176.206	2.080.469	210.263	16.238	10.483.176
Costo de ventas	(5.610.764)	(743.207)	(43.225)	5.420	(6.391.776)	(3.651.122)	(640.242)	(17.425)	(9.881)	(4.318.670)
Ganancia bruta	4.189.363	1.370.715	222.074	15.630	5.797.782	4.525.084	1.440.227	192.838	6.357	6.164.506
Otros ingresos, por función	14.669	1.101		86.308	102.078	33.619	485	-	52.659	86.763
Gasto de administración	(3.165.817)	(1.089.025)		-	(4.254.842)	(2.349.069)	(1.211.995)	-	(13.741)	(3.574.805)
Otros gastos, por función	-	-		(2)	(2)	-	-	-	(46.989)	(46.989)
Costos financieros	-	-		-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	1.143	-		-	1.143	958	-	-	-	958
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.039.358	282.791	222.074	101.936	1.646.159	2.210.592	228.717	192.838	(1.714)	2.630.433
Gasto por impuestos a las ganancias	(3.311)	(822)	(355)	(296)	(4.784)	(406.456)	(35.357)	(25.350)	(10.395)	(477.558)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.036.047	281.969	221.719	101.640	1.641.375	1.804.136	193.360	167.488	(12.109)	2.152.875
Ganancia (pérdida)	1.036.047	281.969	221.719	101.640	1.641.375	1.804.136	193.360	167.488	(12.109)	2.152.875

28.- EFECTO DE LAS VARIACIONES EN LAS TASAS DE CAMBIO DE LA MONEDA EXTRANJERA E ÍNDICES DE REAJUSTABILIDAD.

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

El total de los efectos registrados en resultado por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera e índices de reajustabilidad, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

Concepto	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Diferencias de cambio (1)	1.143	958
Diferencias de cambio generadas por colocaciones en UF y USD (2)	2.568.588	929.546
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y USD (3)	(2.242.312)	(809.526)
Totales	327.419	120.978

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

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

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

29.- DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Las depreciaciones y amortizaciones registradas por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, son las siguientes:

	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Depreciación	(84.223)	(77.478)
Amortización de intangibles	(41.011)	(20.686)
Totales	(125.234)	(98.164)

30.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETAS

Las otras ganancias (pérdidas) netas, por los períodos terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se detallan a continuación:

Otros ingresos por función	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Arriendo inmuebles clasificados como propiedades de inversión	28.481	26.034
Utilidad por venta de propiedades, planta y equipo	353	2.732
Recuperación de cheques castigados leasing	4.128	11.624
Recuperación de cartera castigada leasing	14.524	31.129
Recuperación Otros Castigos Factoring	1.101	485
Otros ingresos no operacionales	144	2.490
Ingresos x Revaluación de Propiedades	53.347	12.269
Total Ingresos	102.078	86.763

Otros gastos por función	31-12-2014 M\$	31-12-2013 M\$
Pérdida en Venta Act. Fijo	-	(264)
Otros gastos	(2)	(46.725)
Total otros gastos	(2)	(46.989)

31.- ACTIVOS Y PASIVOS EN MONEDA EXTRANJERA

El siguiente es un cuadro resumen de los activos y pasivos (saldos insolutos) en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Saldos al 31 de diciembre de 2014

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

Saldos al 31 de diciembre de 2013

Tipo de Activo / Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	Corriente		No Corriente			Total M\$
		0-3 meses M\$	4-12 meses M\$	1-3 años M\$	4-5 años M\$	5 años y más M\$	
Deudores por leasing (activos)	Dólar	35.271	105.814	266.400	-	-	407.485
Préstamos que devengan intereses (pasivo)	Dólar	61.446	142.061	142.833	-	-	346.340

32.- MEDIO AMBIENTE

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

33.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido hechos que pudieran afectar de manera significativa la interpretación de los mismos.

EL PROGRESO ESTÁ MÁS CERCA DE TI

ANTOFAGASTA



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

LA SERENA



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

TALCA



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

CONCEPCIÓN



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

TEMUCO



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

CALAMA



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

COPIAPÓ



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

RANCAGUA



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

LOS ANGELES



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

PTO. MONTT



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



Servicios Financieros Progreso S.A.

Miraflores 222, pisos 25 y 26,
Edificio Las Américas.

Santiago

Teléfonos 2440 2300 – 24402301

contactenos@progreso.cl