

MEMORIA ANUAL 2019

01
Carta del
Presidente

02
La
Empresa

03
Actividad
y Negocios

04
Estados
Financieros



MEMORIA ANUAL 2019

01

Carta del
Presidente

02

La
Empresa

03

Actividad
y Negocios

04

Estados
Financieros



ÍNDICE

01 Carta del Presidente	05
02 La Empresa	07
03 Actividad y Negocios	19
04 Estados Financieros	29



01

CARTA DEL PRESIDENTE

Señores Accionistas

El año 2019 estuvo marcado, en el plano internacional, por la Guerra Comercial entre China y Estados Unidos y, en el plano local, por el llamado "estallido social". Ambas situaciones generaron incertidumbre en el mundo empresarial lo que, en algunos casos, se tradujo en una postergación de los proyectos de inversión. Así también, la lectura que tuvo el mercado de estos eventos se tradujo en un debilitamiento de nuestra moneda lo que gatilló el alza del dólar y, por consiguiente, el encarecimiento de la importación de bienes de capital.

Sin embargo, a pesar del complejo escenario, Progreso logró cerrar un muy buen año 2019. En cuanto al Leasing, logramos aumentar nuestra cartera, mientras que la cartera de factoring experimentó un aumento importante de un 19% en el stock de colocaciones y un 24% en la cantidad de clientes. Este aumento se logró gracias al fortalecimiento, compromiso y la buena gestión de nuestra área Comercial.

En cuanto a la estrategia seguida, fuimos prudentes y conservadores, lo que se vio reflejado en el excelente comportamiento que mostraron nuestras carteras, bajando nuestros niveles de mora en ambos productos reforzando la gran labor realizada por el área de Riesgo. Todos estos factores impactaron en el resultado final de la compañía, el que aumentó en un 20% antes de impuestos llegando a un ROE del 16 %.

Entre los hitos relevantes de la compañía durante el 2019 resaltamos la extensión de nuestra presencia en el país llegando a la región más austral de Chile, Magallanes y la Antártica Chilena, con nuestra nueva sucursal de Punta Arenas. También comentar la incorporación de dos nuevas gerencias al organigrama, Gerencia de Asuntos Corporativos, Planificación y Desarrollo junto con la Gerencia de Tecnología e Innovación, ambas con el claro objetivo de preparar la compañía para triunfar en una industria cada vez más impactada por la irrupción tecnológica.

En el corto plazo, vemos que el año 2020 estará marcado por el desarrollo de circunstancias nacionales e internacionales inesperadas y cuyos desenlaces podrían resultar inciertos. En este año de incertidumbre estamos convencidos que nuestra misión debe ser estar cerca de nuestros clientes para escuchar sus necesidades y ser un apoyo para ellos.

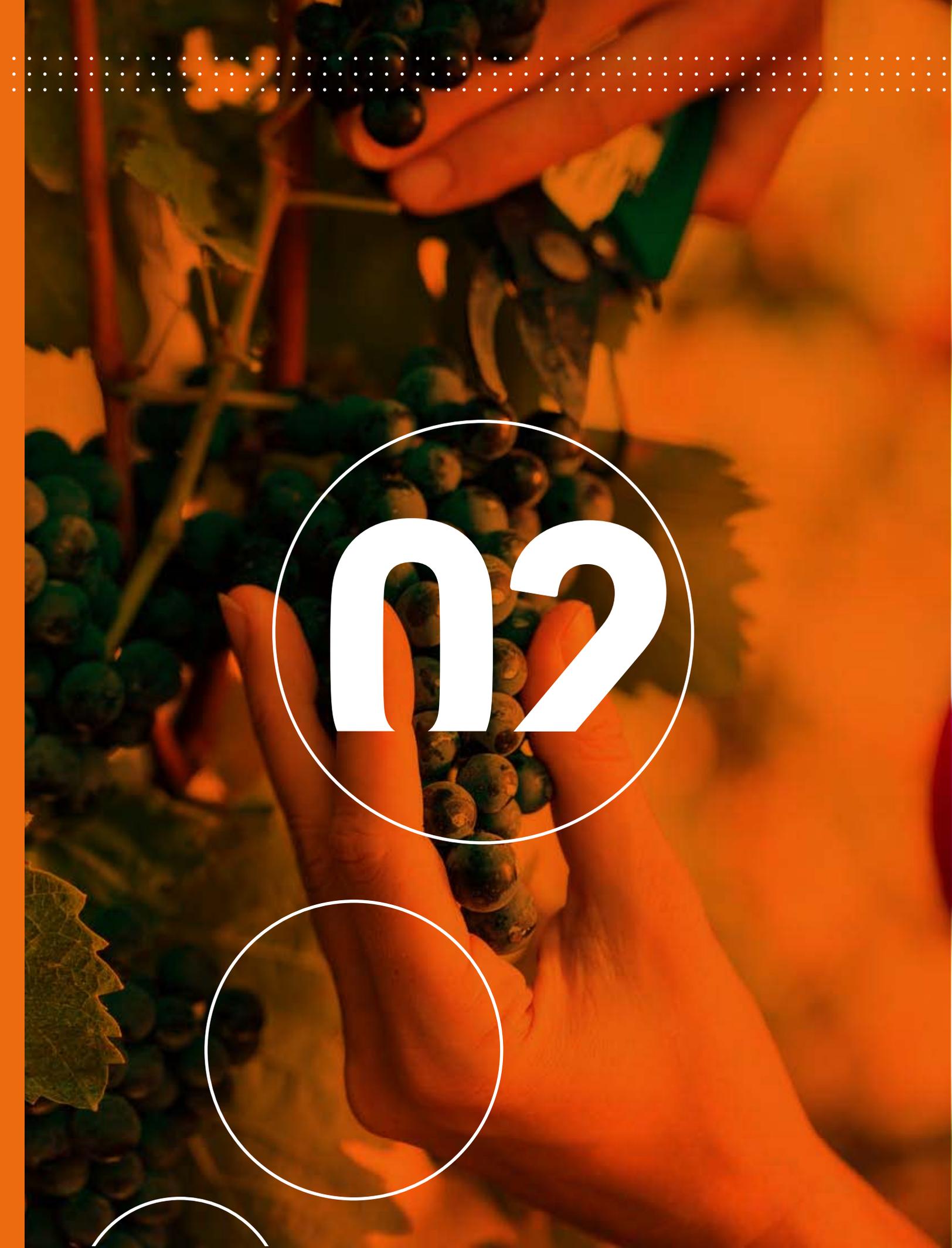
Con miras a futuro, se prevé que la industria financiera será una de las más sacudidas con la entrada de nuevas tecnologías que facilitarán la operación y la evaluación crediticia. Es por esto que a fines del 2019,



la compañía ha entrado en un proceso de Transformación Digital cuyo principal objetivo es prepararla, tanto tecnológica como culturalmente para este escenario cambiante que se avecina.

Para finalizar esta carta, me gustaría dedicar unas palabras de agradecimiento por el compromiso mostrado por los colaboradores de Progreso durante el período de movilizaciones. Fue conmovedor ver llegar a nuestros colaboradores casi en su totalidad a desempeñar sus labores, a pesar de tener evidentes dificultades en el traslado desde sus hogares.. Esto no hace más que demostrar el gran compromiso que tenemos con nuestros clientes, factor que nos ha diferenciado a lo largo de los años y no tengo duda que nos seguirá diferenciando.

JUAN PABLO DÍAZ CUMSILLE
PRESIDENTE



02

LA EMPRESA

MISIÓN

Nuestra misión es proporcionar servicios financieros que contribuyan al desarrollo y 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 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.
Nombre de Fantasía:	Progreso S.A.
R.U.T.:	90.146.000-0
Registro de Valores CMF:	014
Tipo:	Sociedad Anónima Abierta
Auditores externos:	KPMG Auditores Consultores Ltda. Clasificadores:
	• Clasificadores de Riesgo Humphreys Ltda.
	• ICR Clasificadora de Riesgo Limitada.
Fono:	(56 2) 24402300
Fax:	(56 2) 24402360
Correo Electrónico:	contactenos@progreso.cl Página Web: www.progreso.cl

SUCURSALES

SUCURSAL	DIRECCIÓN
Santiago	Calle Miraflores N° 222, piso 25 y 26, edificio Las Américas
Iquique	Calle Serrano N° 145, oficina 606, piso 6, edificio Econorte
Calama	Calle Bartolomé Vivar N° 1580, oficina 306, Torre Vivar
Antofagasta	Calle Arturo Prat N° 461, oficina 1608, edificio Segundo Gomez
Copiapó	Calle Chacabuco N° 681, oficina 805
La Serena	Avenida Colón N° 352, oficina 202
Viña del Mar	Avenida Libertad N° 1405, oficina 1201, edificio Coraceros
Rancagua	Calle Jose Domingo Mujica N° 609, oficina 207
Talca	Calle Uno Sur N° 690, oficina 1315, edificio Plaza Talca
Concepción	Avenida O'Higgins N° 940, oficina 601, edificio El Pacifico
Los Ángeles	Calle Almagro N° 250, oficina 1504, edificio Los Ángeles Business Center
Puerto Montt	Calle Juan Soler Manfredini N° 41, oficina 803
Punta Arenas	Calle Chiloé N° 968, oficina B, edificio Don Mario



CASA MATRIZ

Al 31 de diciembre de 2019 el domicilio legal de la Sociedad y sede social de su Casa Matriz se encuentra ubicado en calle Miraflores N° 222, Pisos 25 y 26 del Edificio Las Américas, comuna de Santiago de Chile.

PROPIEDAD Y CONTROL

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

NOMBRE O RAZON SOCIAL	ACCIONES	PARTICIPACIÓN
Inversiones Diaz Cumsille Ltda	491.176.109.354	95,0000000%
Inversiones Navarrete Ltda	25.849.757.342	4,9996873%
Canales Cekalovic Antonio	114.715	0,0000222%
Sanhueza Munoz Elba Aida	84.083	0,0000163%
Baez Zamora Samuel	84.082	0,0000163%
Barron San Martin Isabel Georgina	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 Valparaiso	27.660	0,0000053%
Universidad Tecnica Federico Santa Maria	24.213	0,0000047%
Otros Accionistas	1.079.276	0,0002087%
Totales	517.027.483.531	100,0000000%

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

Durante el ejercicio 2019, se realizó una compra y venta de acciones entre los miembros del grupo controlador, lo que implicó un cambio de la proporción que mantenían, quedando Inversiones Díaz Cumsille Limitada con el 95% de la propiedad e Inversiones Navarrete Limitada con el 4,999% de las acciones. Aparte de lo indicado, en el presente ejercicio no se registraron otras transacciones de acciones por parte del Gerente General y/o Ejecutivos principales de la Compañía.

ESCRITURA DE CONSTITUCIÓN

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

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

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

AUTORIZACIÓN DE EXISTENCIA

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

INSCRIPCIÓN REGISTRO DE COMERCIO

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

PUBLICACIÓN DIARIO OFICIAL

02 de diciembre de 1908.

DIRECTORIO



RICARDO MAJLUF SAPAG

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

LUIS AROSTEGUI PUERTA DE VERA

Director
Abogado (PUC)
Rut N° 5.985.936-6

JOSE MANUEL MENA VALENCIA

Director
Ingeniero Civil Industrial (UCH)
Rut N° 6.196.849-0

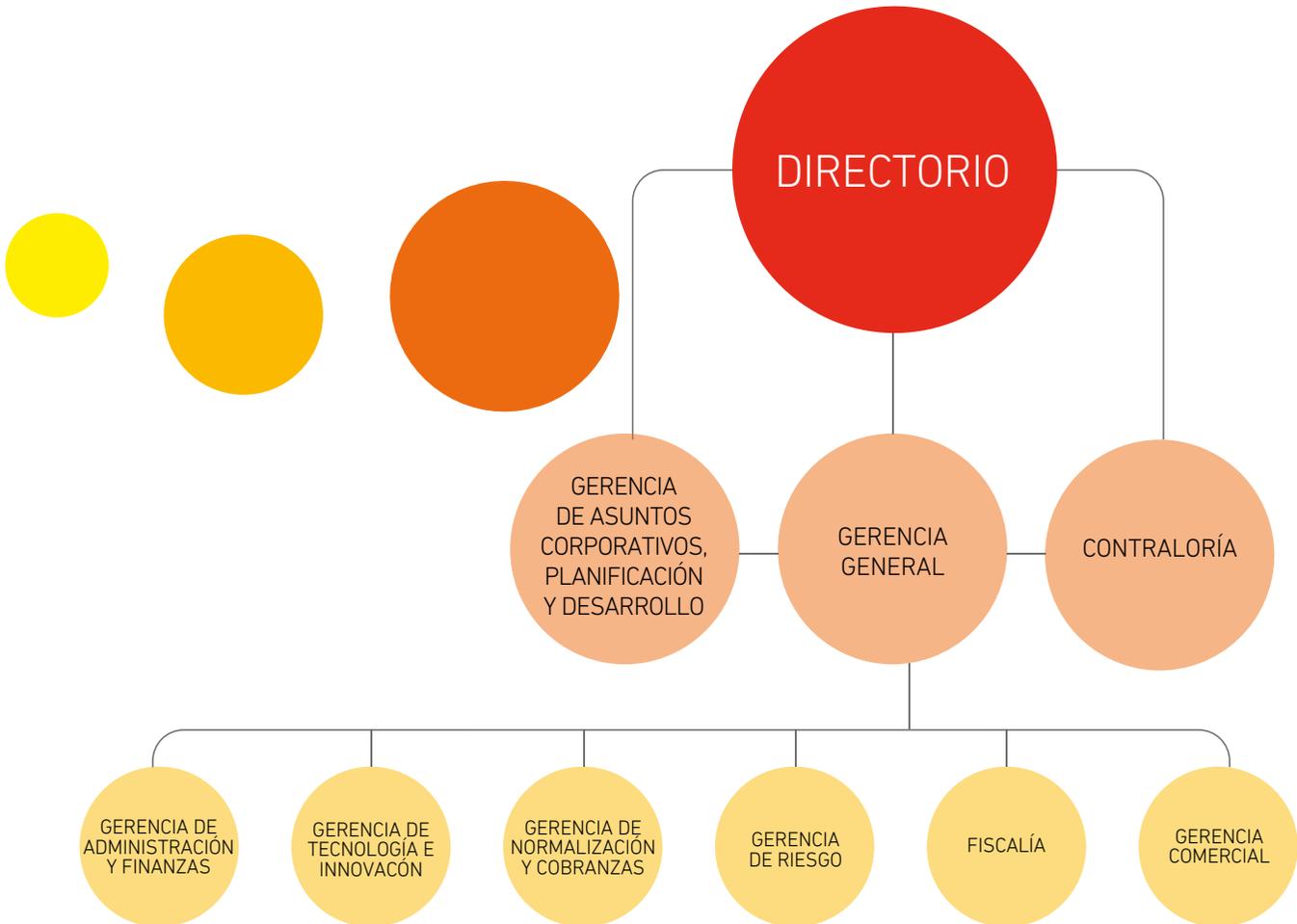
JUAN PABLO DÍAZ CUMSILLE

Presidente
Ingeniero Civil (PUC)
Rut N° 4.886.312-4

PATRICIO NAVARRETE SUÁREZ

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

ADMINISTRACIÓN Y PERSONAL



SALOMON DIAZ JADAD
Gerente de Asuntos Corporativos,
Planificación y Desarrollo
Ingeniero Civil - MBA
Rut N° 17.404.112-1

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

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

PATRICIO BARAHONA ESPINOZA
Gerente de Administración y Finanzas
Ingeniero Comercial
Rut N° 11.398.725-1

LUIS CALDERÓN PUERTAS
Gerente de Tecnología e Innovación
Ingeniero Civil Informático - MBA
Rut N° 24.494.011-0

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

VERONICA SOTO BUSTOS
Gerente de Riesgo y Cobranza Factoring
Ingeniero Comercial
Rut N° 11.228.179-7

LILIANA MARÍN AGUAYO
Fiscal
Abogado
Rut N° 9.122.762-2

LA EMPRESA

La dotación de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 es de 167 colaboradores, 86 de ellos son profesionales universitarios, 66 poseen estudios de nivel técnico y 15 no son universitarios ni técnicos. Asimismo, del referido total de colaboradores, el 50,90% de la plantilla son hombres y el 49,10% son mujeres. La situación al 31 de diciembre de

2018 era de una dotación total de 148 colaboradores, 72 de ellos eran profesionales universitarios, 64 poseían estudios de nivel técnico y 12 no eran universitarios ni técnicos. En promedio en el ejercicio 2019 la planta fue de 163 personas y en el ejercicio 2018, el promedio fue de 139 colaboradores.

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y DESARROLLO SOSTENIBLE

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

DIVERSIDAD DE LA ORGANIZACIÓN

GENERO	DIRECTORIO	EJECUTIVOS PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
Masculino	5	5	80
Femenino	0	3	79
Total	5	8	159

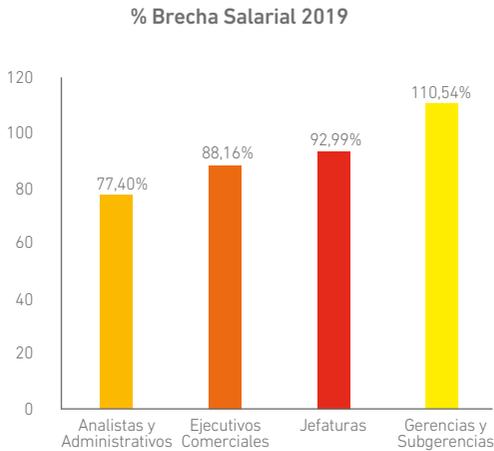
NACIONALIDAD	DIRECTORIO	EJECUTIVOS PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
Chilena	5	7	143
Extranjera	0	1	16
Total	5	8	159

EDAD	DIRECTORIO	EJECUTIVOS PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
Menos de 30 años	0	0	27
Entre 30 y 40 años	0	1	76
Entre 41 y 50 años	0	4	42
Entre 51 y 60 años	0	2	12
Entre 61 y 70 años	2	0	2
Más de 70 años	3	1	0
Total	5	8	159

ANTIGÜEDAD	DIRECTORIO	EJECUTIVOS PRINCIPALES	ORGANIZACIÓN
Menos de 3 años	1	4	114
Entre 3 y 6 años	4	2	11
Entre 6 y 9 años	0	1	16
Entre 9 y 12 años	0	0	5
Más de 12 años	0	1	13
Total	5	8	159

BRECHA SALARIAL 2019

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



ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL

Encabezada por el Directorio, de quien depende directamente la Gerencia de Asuntos Corporativos, Planificación y Desarrollo, la Gerencia General y la Gerencia de Contraloría.

La Gerencia General, por su parte, tiene bajo su dependencia un equipo de ejecutivos constituido por las siguientes Gerencias:

- Gerencia Comercial
- Gerencia de Administración y Finanzas
- Gerencia de Normalización y Cobranzas
- Fiscalía
- Gerencia de Riesgo y Cobranza Factoring
- Gerencia de Tecnología e Innovación

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

GERENCIA COMERCIAL

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

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

Por otra parte, la Subgerencia Comercial Factoring es la encargada de definir, coordinar y promover los esfuerzos de un equipo de trabajo capacitado en el producto, de manera tal de mantener una posición competitiva dentro de la industria del Factoring.

Debe identificar y captar clientes con necesidades de capital de trabajo, necesidades que son cubiertas a través de la liquidación anticipada de sus cuentas por cobrar. El equipo tiene una clara orientación hacia la gestión comercial dirigida a oportunidades que ofrece el mercado y a un riesgo medido, acotado y rentable.

GERENCIA DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Uno de los principales objetivos de esta área consiste en optimizar la función financiera a fin de que Progreso cuente con adecuadas y equilibradas fuentes de financiamiento para la cobertura de sus pasivos, es decir, propender a 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.

Es el área responsable de administrar la confección de los Estados Financieros de la Compañía para reportarlos a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) en conformidad con las normas y plazos que regulan el tratamiento del reporte y divulgación de la información financiera al público general.

Asimismo, es responsable de los procesos operativos de la compañía velando por proporcionar un adecuado soporte a las distintas áreas de la empresa, desde el origen de cada transacción hasta su cierre, curse y contabilización.

En este sentido, una de las principales funciones operativas es realizar el control de crédito, es decir, verificar que cada operación de crédito cumpla con las políticas y procedimientos vigentes, además de las exigencias particulares que establecen la Política general y el respectivo Comité de Crédito.

Finalmente, 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 respectivos registros oficiales, la entrega de todo el soporte operativo necesario para cerrar los negocios, aspectos relativos con la administración de personal y aspectos relacionados con la administración de servicios generales, entre otros aspectos operativos.

GERENCIA DE NORMALIZACIÓN Y COBRANZAS

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

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

FISCALÍA

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

GERENCIA DE RIESGO Y COBRANZA FACTORING

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

Como función adicional, La Gerencia de Riesgo también es la encargada de administrar y ejecutar el proceso que mensualmente es realizado para el cálculo y constitución de provisiones por riesgo crédito de las carteras de Leasing y Factoring.

GERENCIA DE TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN

La gerencia de Tecnología e Innovación tiene bajo su responsabilidad la gestión de las siguientes actividades:

- La de mantener vigente y operativo el plan de continuidad operacional de los servicios tecnológicos.
- Planificar, supervisar y gestionar los proyectos que aseguren el correcto funcionamiento de los servicios de Tecnología según los compromisos de atención acordados para el negocio.
- Acordar con los proveedores de servicios las tarifas, compromisos y penalidades de los servicios contratados, asegurando en todo momento la contratación de servicios con el mejor ratio calidad/precio.
- Liderar, supervisar y gestionar al equipo de la mesa de servicios (MDS), asegurando que se cumplan el flujo de soporte de la Mesa de Servicio y se atiendan el 100% de los incidentes reportados por los colaboradores de la empresa en el día a día.
- Planificar y ejecutar el Proyecto de Transformación Digital.

En general, le corresponde a esta Gerencia la misión de liderar, planificar, supervisar y gestionar los proyectos de desarrollo tecnológico, procesos, plataformas y ciberseguridad necesarios para cumplir con los objetivos estratégicos definidos tanto para el proyecto de transformación digital como para otros proyectos complementarios.

GERENTE DE ASUNTOS CORPORATIVOS, PLANIFICACIÓN Y DESARROLLO

La Gerencia de Asuntos Corporativos, Planificación y Desarrollo tiene como principal misión velar por el desarrollo de la compañía en el mediano/largo plazo con el fin de que Progreso logre adaptarse a los cambios de mercado.

Para lograr esto algunas de las funciones relacionadas a su cargo serán:

- Analizar distintos modelos de negocio en los que se estime que Progreso cuente con una ventaja competitiva.
- Proponer las estructuras de implementación de estos y, de ser aprobados, gestionar su correcta ejecución.
- Estudiar la rentabilidad de los canales de negocio existentes, proponer mejoras y velar por la correcta ejecución de estas.
- Crear, en conjunto con Gerencia General, una estrategia de desarrollo corporativa para el mediano/largo plazo. Hacer seguimiento, actualizar y velar por el cumplimiento de esta.

GERENCIA DE CONTRALORÍA

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

Esta Gerencia depende del Directorio y reporta periódicamente a un Comité de Auditoría que ejerce el rol de supervisión de la función.

Lo anterior permite asegurar, en términos razonables, la independencia y objetividad de las conclusiones o hallazgos de cada uno de los trabajos planificados.

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

REMUNERACIONES AL DIRECTORIO Y/O GERENTES

En la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 25.04.2019, se acordó fijar como remuneración para los señores Directores, en las funciones que ejercen en el carácter de tales, para el periodo comprendido entre la celebración de esta Junta y la próxima Junta Ordinaria de Accionistas, una dieta mensual ascendente a UF 58 por Director y a UF 150 para el Presidente.

Asimismo, se acordó remunerar a los Directores que integran el Comité de Auditoría, creado en Sesión de Directorio de fecha 22 de Agosto de 2011, con un honorario mensual de UF 30 por 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.



RESEÑA HISTORICA

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

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

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

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

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

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

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

Durante el año 2005 y ya promulgada la ley 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, acuerdos con el desarrollo de esta industria.

Es así como a mediados del año 2006, el Directorio decide que la empresa se debe reincorporar en la industria del FACTORING, para lo cual la administración en el último trimestre del año 2006 implementa

los sistemas informáticos y de control interno, contrata la plataforma comercial y operativa necesaria, define las políticas y procedimientos e inicia el negocio de Factoring con un moderado crecimiento que permitió consolidar los procesos e internalizar los procedimientos y controles.

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

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

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

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

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

Durante todo el año 2009 la empresa concentró gran parte de sus esfuerzos tecnológicos y administrativos en preparar la adopción de las normas internacionales de información financiera (NIIF), obligatoria para Progreso a partir del 01 de enero de 2010. Este proceso implicó adecuar los sistemas informáticos a las necesidades de la nueva normativa, así como la creación, modificación y actualización de

manuales y procedimientos, se adaptó la contabilidad de la empresa y la información financiera para reconocer, valorizar, registrar clasificar y revelar los hechos económicos que se resumen en los nuevos estados financieros de acuerdo a las NIIF.

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

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

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

Durante el año 2010, el foco de atención de la administración se centró en recuperar los niveles de venta precrisis y con el fin de potenciar este objetivo, se acordó durante el segundo semestre la apertura de sucursales en Calama, Copiapó y en el mes de diciembre el cierre de la sucursal de 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 ex Superintendencia de Valores y Seguros, de una Línea de Bonos por la suma de MUF 1.000, así como la preparación de una segunda Línea de Efectos de Comercio por MM\$ 5.000 que complementaba la línea vigente a esta fecha y cuyo destino principal es el financiamiento de las operaciones de Factoring. El año se cierra enfatizando las estrategias comerciales hacia el mercado objetivo de las Pequeñas y Medianas Empresas, dejando el segmento de las personas naturales para futuros emprendimientos.

El año 2011 se inicia con la autorización otorgada el 18 de enero por la ex 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 Price Water House Coopers, 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 ex Superintendencia de Valores y Seguros autorizó la inscripción de la segunda línea de efectos de comercio desmaterializados de la compañía, por MM\$ 5.000.

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

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

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

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

Además, en la constante búsqueda de nuevas oportunidades de negocios y canales de venta, con fecha 1 de octubre de 2012 Progreso suscribió un contrato marco con Sociedad de Créditos Automotrices S.A. (AMICAR) con el objeto de ser una alternativa en proveer financiamiento a potenciales clientes que sean intermediados por ésta, en la adquisición maquinarias y vehículos comerciales de las marcas que representa. Con fecha 15 de mayo de 2013, la Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó aumentar el Capital Social mediante la capitalización de resultados acumulados de ejercicios anteriores, los que ascienden a la suma de MM\$ 1.407 con lo cual el Capital suscrito y pagado quedó establecido en la suma de MM\$ 11.827.

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

El año 2014 culminó con éxito el plan estratégico de expansión y cobertura geográfica iniciada a fines del 2013 en gran parte del territorio nacional. El propósito principal de esta medida consistió en proporcionar



a nuestros clientes los servicios que ofrece Progreso en donde ellos tienen su actividad productiva, para lo cual, Progreso contó con un total de 8 sucursales plenamente operativas y ubicadas en las ciudades de:

- Antofagasta
- Copiapó
- La Serena
- Rancagua
- Talca
- Concepción
- Los Ángeles
- Puerto Montt

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

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

Como parte del constante compromiso de los Accionistas de invertir en la Compañía, con fecha 09 de octubre de 2015, la Junta Extraordinaria de Accionistas ha acordado la Capitalización de Utilidades Acumuladas de ejercicios anteriores, por la suma de MM\$ 492 con lo cual el capital social quedó establecido en la suma de MM\$ 13.827.

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

Con fecha 28 de abril de 2016, la Junta Extraordinaria de Accionistas ha acordado la Capitalización de Utilidades Acumuladas de ejercicios anteriores, por la suma de MM\$ 430 con lo cual el capital Social quedó establecido en la suma de MM\$ 14.257.

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

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

En marzo de 2019, la accionista Inversiones Díaz Cumsille Limitada, dueña del 54,672825891% de las acciones de Servicios Financieros Progreso S.A. e Inversiones Navarrete Limitada, dueño del 45,326861391% de las acciones de la Sociedad, informaron a la Sociedad la suscripción de un Contrato de Compraventa y Traspaso de Acciones por medio del cual Inversiones Díaz Cumsille Limitada adquirió de Inversiones Navarrete Limitada, el 40,327174109% de las acciones de la Sociedad. Como consecuencia de lo anterior, Inversiones Díaz Cumsille Limitada alcanzó una participación accionaria equivalente al 95% del capital accionario suscrito y pagado de la Sociedad. Los referidos accionistas informaron que, sin perjuicio de lo anterior, continuarán llevando a cabo la gestión y administración de la Sociedad de manera conjunta y de la misma forma en que la han efectuado hasta esta fecha.

Con fecha 25 de abril de 2019, 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\$ 1.008 con lo cual el Capital suscrito y pagado quedó establecido en la suma de MM\$ 15.266.

En su constante plan de expansión, durante el año 2019, Progreso inauguró la apertura de la sucursal de Punta Arenas. El propósito es ofrecer nuestros servicios a clientes que desempeñan sus actividades en las zonas más australes del país y aumentar la cobertura de nuestros servicios financieros en una red que cubre la totalidad de las regiones con sus 12 sucursales.

A person wearing a green work shirt is holding a pair of safety goggles. The image is overlaid with a large white number '03' inside a white circle. There are also other white circles at the bottom of the image. A dotted line is visible at the top.

03

ACTIVIDADES Y NEGOCIOS

MERCADO DEL LEASING FINANCIERO

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

Al respecto, podemos señalar que la industria de leasing financiero en Chile está conformada, principalmente, por bancos con divisiones especializadas en leasing, empresas no bancarias de leasing y áreas financieras de los principales proveedores de bienes susceptibles de ser arrendados. Los primeros, están orientados básicamente a clientes de los propios bancos, presentan rigurosos procedimientos de admisión y un back office con procesos más bien lentos, sin embargo, sus precios son los más bajos del mercado.

Las empresas no bancarias de leasing en general cuentan con procesos de aprobación más rápidos y a precios que se determinan en función de sus costos de fondos y los niveles de riesgo que estas empresas están dispuestas a asumir.

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

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

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

En efecto, Progreso se ha concentrado históricamente en ofrecer Leasing financiero de vehículos de transporte de carga y de pasajeros, dado que es aquel grupo de bienes sobre el cual, tanto el equipo comercial como sus principales gestores, cuentan con una mayor preparación y conocimiento profesional. En este sentido, este tipo de bienes, constituyen el 75,50% del stock total de bienes entregados en leasing financiero al 31 de diciembre de 2019.

MERCADO DEL FACTORING

El objetivo de este tipo de financiamiento es brindar liquidez de manera inmediata a los clientes, adelantándoles el pago de facturas que normalmente ellos cobrarían en un plazo posterior a la necesidad que requieren cubrir. Esta forma de financiamiento implica anticipar capital de trabajo a los clientes, a cambio de la cesión que éstos hacen de sus flujos futuros provenientes de transacciones realizadas con sus clientes. Posteriormente, la empresa de Factoring cobrará al deudor el documento cedido por el cliente en las fechas convenidas. De este modo, el cliente no debe esperar el pago de sus facturas u otros por cobrar por parte del deudor, quien ahora las debe a la empresa de factoring.

A cambio de este financiamiento, la empresa de factoring paga al cliente al momento de adquirir el documento, entre el 80% y el 95% del valor del mismo, más un porcentaje que queda pendiente hasta el momento del pago efectivo del documento a la empresa de factoring.

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

DESCRIPCIÓN DE LOS NEGOCIOS DE LA EMPRESA

El mercado objetivo de Progreso está constituido principalmente por los pequeños y medianos empresarios. Los productos con que se aborda este mercado son fundamentalmente, el arrendamiento financiero de bienes de capital en sus modalidades de Leasing y Lease-Back, y la compra de cuentas por cobrar o Factoring, particularmente de documentos como facturas, letras o contratos.

DESCRIPCION DEL NEGOCIO DE LEASING FINANCIERO EN PROGRESO

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

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

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

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

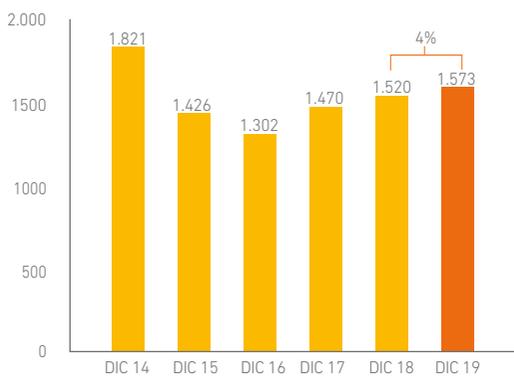
Con relación al negocio de Leasing, podemos señalar que se trata del producto más importante de la Sociedad, representando al 31 de diciembre de 2019, el 54,7% del total de activos y el 68,1% del total de colocaciones, las que alcanzaron los M\$ 62.541.188. A su vez, el producto Leasing es responsable del 59,9% de los ingresos totales, que al 31 de diciembre de 2019 sumaron M\$ 12.033.499. Al 31 de diciembre de 2018 este segmento del negocio representaba el 71,6% de la cartera total de colocaciones y el 70,4% de los ingresos totales.

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.

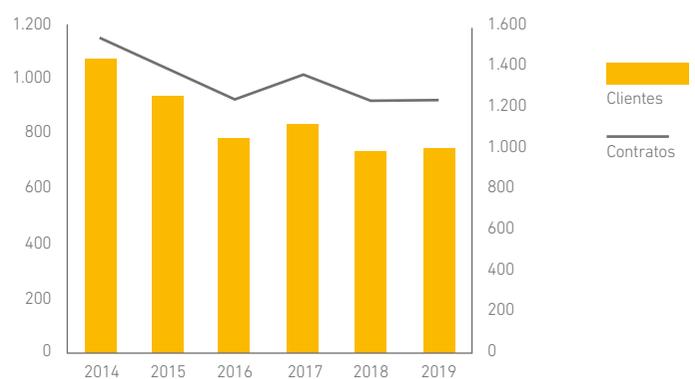
Como estrategia de negocios, el objetivo que persigue la compañía es generar una especialización en el financiamiento de equipos pesados para la construcción, la industria forestal, la actividad minera y el transporte de carga y pasajeros.

Nuestros proveedores, en su gran mayoría, son los distribuidores de equipos de transporte, de movimiento de tierra, de construcción, de la industria forestal y la minería que operan en el país, y que representan las marcas que, en opinión de la Sociedad, son de mayor trayectoria, prestigio y calidad. Respecto de los proveedores con quienes Progreso se relaciona en la adquisición de bienes para leasing a cuenta de los clientes, podemos señalar que no existen proveedores que de forma individual concentren el 10% o más del total de adquisiciones realizadas durante el periodo 2019.

Evolución del Stock de Colocaciones Leasing Progreso SA (MUF)



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, contratos serviu y/o contratos a favor de los clientes y que se ceden a Progreso obteniendo por ello un anticipo máximo que, habitualmente, corresponde al 95% del valor del documento. Este porcentaje depende de la evaluación de riesgo tanto del cliente como del deudor.

El mercado objetivo del negocio del factoring lo constituyen clientes Pymes o personas naturales con giro, que pertenecen 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 son evaluados individualmente, previo análisis comercial, y posteriormente, son aprobados por el comité de crédito respectivo en conformidad a las disposiciones internas.

Al momento de aprobar un nuevo negocio, se suscribe un "Contrato Marco" que incluye en sus cláusulas, el mandato respectivo para suscribir un pagaré a nombre del cliente y detalla todas las obligaciones

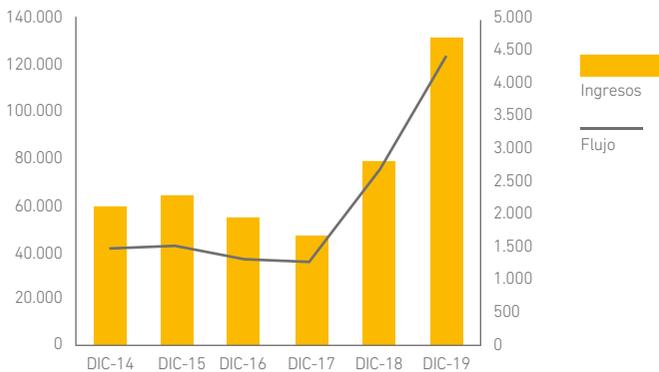
y derechos de las partes. Además, se suscribe el "Mandato Cobranza", el cual corresponde a un instrumento que autoriza a Progreso para cobrar y percibir documentos a nombre del cliente y autoriza a depositar en la cuenta corriente bancaria de Progreso, documentos nominativos del cliente.

Las gestiones comerciales realizadas durante el 2019 han permitido prácticamente duplicar las principales cifras de negocio, con un volumen de venta de MM\$ 123.917, ingresos por MM\$ 4.691 y un stock de MM\$ 18.444 con un total de 494 clientes vigentes.

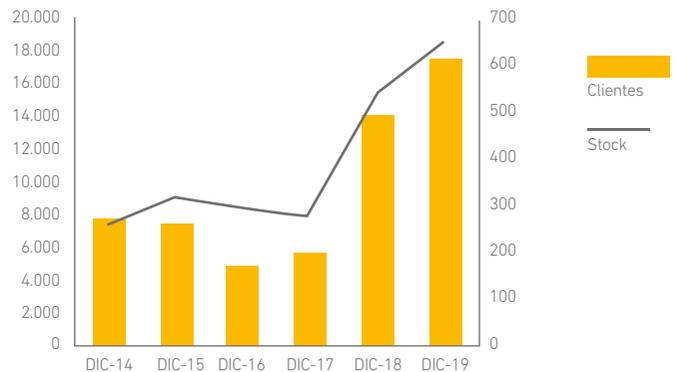
Progreso ha definido como estrategia permanente, incrementar la base de clientes y su participación de mercado, aprovechando sus capacidades de gestión comercial y el amplio conocimiento que posee en este segmento de clientes.

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

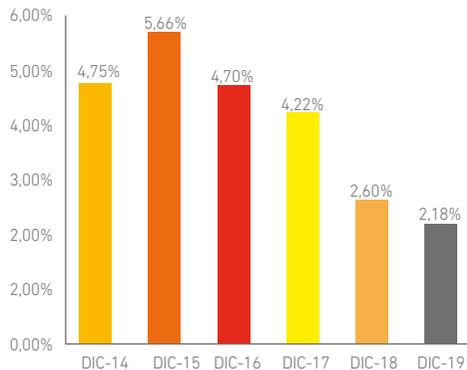
Evolución de Volúmenes e Ingresos Factoring



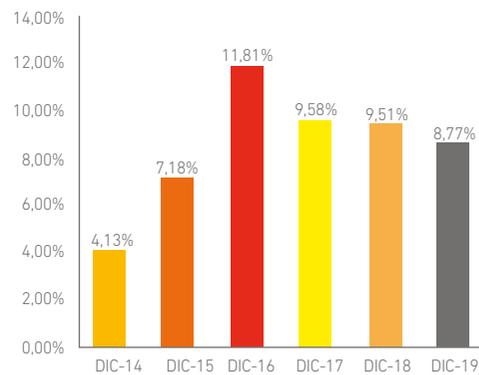
Evolución de Stock y Clientes Factoring



Leasing Progreso



Factoring Progreso



RIESGO NIVEL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA EN CHILE

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

RIESGO DE CARTERA

El riesgo de cartera, definido como la posibilidad de que los clientes no cancelen sus cuotas u obligaciones, se encuentra mitigado gracias a la implementación de políticas de riesgo que buscan conocer el ciclo del negocio, los flujos de caja, el comportamiento crediticio, nivel patrimonial y tendencia de los niveles de venta de nuestros clientes. Esta y otras variables forman parte de un sistema de evaluación riguroso, extenso y conservador, que se realiza en forma eficiente y que permite supervisar periódicamente, el comportamiento de pago de los clientes.

Para cumplir con estos objetivos, contamos con un equipo de trabajo con alta experiencia y conocimiento en nuestro nicho de mercado en el cual se encuentran insertos nuestros actuales y futuros clientes, lo cual nos permite estar atentos ante cualquier cambio económico mundial, local, sectorial, y particularmente, ante cambios económicos que pudiesen afectar a nuestros clientes. Estas medidas de seguimiento permanente permiten extender nuestra relación comercial con nuestros clientes, incentivando la generación de nuevos negocios y permitiendo optimizar la fidelización que persigue la compañía en su estrategia de negocios. Al respecto, podemos indicar que si bien los niveles de morosidad a

nivel general presentaron una leve alza entre los años 2013 y 2015, fundamentalmente por la desaceleración experimentada por la economía chilena entre dicho periodo, a contar del año 2016 se observaron mejores condiciones económicas y junto con ello, se evidencia la efectividad de las medidas de recuperación adoptadas por la Compañía. En efecto, las colocaciones de Progreso registraron una disminución en el índice de morosidad entre el año 2018 y 2019, de un 2,60% a un 2,18% en el caso del Leasing, y de un 9,51% a un 8,77% para el caso del Factoring, respectivamente.

Debemos destacar que la determinación del riesgo de cartera asumido por la organización durante el año fue abordada 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 constituidas por Riesgo Crédito.

Al respecto, el índice de riesgo del total de colocaciones de Progreso, al cierre del ejercicio 2019, fue de un 2,13%, y por la línea de negocios fue de 1,81% en Leasing y 2,77% en Factoring.

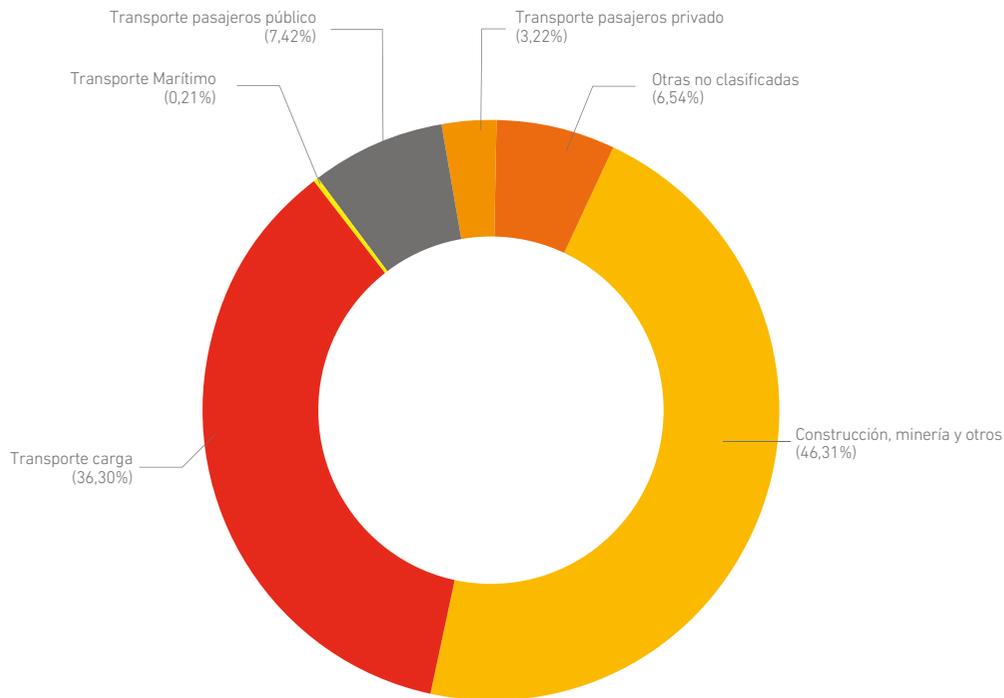
RIESGO DE CONCENTRACIÓN DE CARTERA

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 54,7% de los activos, el 68,1% de la cartera neta y es responsable del 59,9% de los ingresos de la Sociedad, es posible analizar el riesgo de concentración de cartera desde la perspectiva de este producto.

Al 31 de diciembre de 2019 la clasificación de la cartera de Leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 53,7% del saldo insoluto total, relacionado a 406 clientes, ha declarado que su actividad principal es el transporte, sin embargo, el riesgo se encuentra atomizado en las diferentes subactividades de este sector, ya que el 36,3% del porcentaje anterior, 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 10,6% trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 3,2% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 7,4% lo hace en el transporte público, el saldo de 6,8% corresponde a transporte marítimo y otras no clasificadas.

Respecto del 46,3% restante, podemos indicar que el área de Otras Obras y Construcciones registra un 16,8% de participación con 139 clientes vigentes, seguido del rubro Servicios comunales, Sociales y Personales con un 9,4% de participación y 24 clientes vigentes, Silvicultura y Extracción de Madera con un 3,7% y 17 clientes vigentes, Construcción

de Viviendas con un 2,8% y 14 clientes vigentes, Fabricación de Productos Minerales, Maquinarias y Equipos con un 1,9% y 13 clientes vigentes y Bienes inmuebles y Servicios Prestados a Empresas con un 1,7% y 17 clientes vigentes. Finalmente, el 10,1% restante se encuentra atomizado en 12 rubros distintos con un total de 111 clientes vigentes. Por último, en cuanto a la concentración por tipo de bien, debemos informar que al 31 de diciembre de 2019, la mayor concentración de colocaciones se produce con los vehículos de carga y transporte, representando un 58,6% del total de bienes colocados, en segundo lugar con un 19,5% las maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra y en tercer lugar se encuentran los vehículos de pasajeros con un 16,8% del total de las colocaciones vigentes a la fecha señalada. Si bien existe cierta concentración en estos tipos de bienes, se debe tener presente que ellos prestan servicios en industrias de rubros o sectores muy diferentes entre sí y por lo tanto presentan una adecuada reconversión.



RIESGO DE COMPETENCIA

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

En cuanto a la función de Cobranza, como política general la compañía centra su atención en normalizar clientes que han caído en incumplimiento en el pago de sus obligaciones. De no ser posible normalizar la morosidad de pagos del cliente, es política de Progreso dar inicio a las acciones de recuperación del bien entregado en arriendo, de manera tal de minimizar las eventuales pérdidas que se pudieran generar como producto de la irrecuperabilidad del crédito.

RIESGO DE FINANCIAMIENTO

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

- La Sociedad mantiene líneas vigentes, de corto y mediano plazo, con la mayoría de las instituciones financieras de la plaza.
- Con fecha 18 de enero de 2011, la ex Superintendencia de Valores y Seguros, hoy, Comisión para el Mercado Financiero, registró, bajo el N° 651, una Línea de Bonos por la suma MUF 1.000 a 10 años plazo a contar de esa fecha.
- Con fecha 28 de abril de 2011 la ex Superintendencia de Valores y Seguros, hoy, Comisión para el Mercado Financiero, 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.
- Durante el año 2017 con Acuerdo N° 28.859, la Compañía se adjudicó una línea de M\$ 2.000.000 con la CORFO.

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

POLÍTICAS DE INVERSIÓN Y FINANCIAMIENTO

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

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

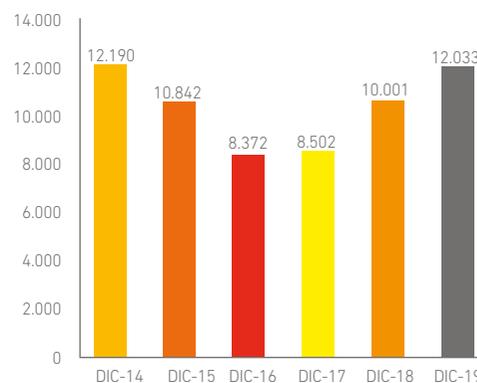
En este sentido, con la inscripción de la línea de bonos se busca mejorar la diversificación y el fondeo en el largo plazo para las operaciones de leasing, y en tanto, para el corto plazo se tiene una Línea de Efectos de comercio que financiaría principalmente las colocaciones de factoring resguardando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

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

EVOLUCIÓN DE INGRESOS

Las buenas gestiones comerciales realizadas durante el año 2019 han permitido alcanzar ingresos totales por un monto de MM\$ 12.033, lo que representa un crecimiento del 20,32% respecto del año anterior.

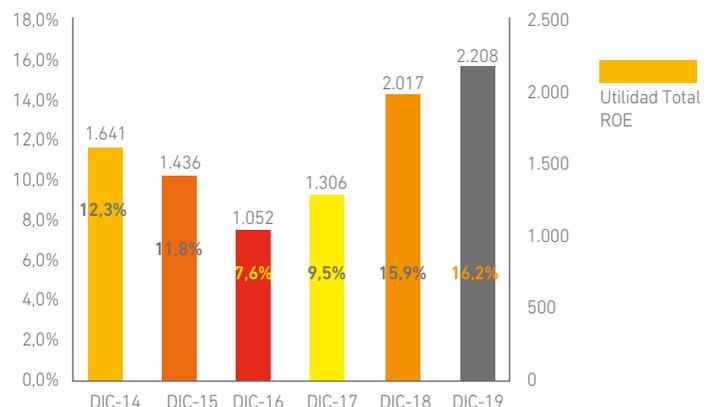
Evolución de Ingresos MM\$



EVOLUCIÓN UTILIDAD VS RENTABILIDAD

La buena gestión comercial sumada a una eficiente administración de los recursos y control de los costos permitió a la compañía durante el año 2019 alcanzar una utilidad neta de MM\$ 2.208 lo que se tradujo en un ROE del 16,20%.

Utilidad Neta v/s ROE



UTILIDAD DISTRIBUIBLE

El Estado de Resultado del año 2019 presentó una utilidad equivalente a MM\$ 2.208, la cual podrá ser distribuida de conformidad a la política de dividendos vigente aprobada en las Juntas Ordinarias de Accionistas, la que consiste en distribuir al menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio en calidad de dividendos definitivos. Sin perjuicio de lo anterior, y si la situación financiera y liquidez de la Sociedad lo permitiera, el Directorio podrá proponer a la Junta de Accionistas aprobar distribuir dividendos adicionales. Asimismo, a fin de acompañar el crecimiento de la Sociedad y fortalecer su estructura patrimonial, el Directorio acuerda proponer a la Junta de Accionistas, efectuar un aumento de capital cuando el Leverage supere 4,0 veces el Patrimonio de la Sociedad, de forma tal de restablecer el referido indicador a valores razonables y graduales en los siguientes trimestres.

PRINCIPALES ACTIVOS

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de colocaciones neta de provisiones alcanzó los MM\$61.428 siendo el principal activo de la sociedad, representando el 78,87% del total de activos. La estructura de esta cartera está conformada en un 70,47% por colocaciones de Leasing y créditos con prenda, que en total ascienden a MM\$43.289, de los cuales MM\$20.318 son de corto plazo y MM\$22.971 son de largo plazo. Además, la cartera también incluye colocaciones Factoring que representan un 29,19% del total y que equivale a MM\$ 17.933.

El segundo activo más importante después de la cartera es el efectivo y efectivo equivalente, que asciende a MM\$ 8.202 y representa el 10,53% del total de activos, siendo uno de sus principales componentes la inversión en Fondos Mutuos. Otro activo relevante corresponde a los bienes recuperados que al cierre del ejercicio 2019 representan el 4,58% del total de activos y suman MM\$3.564 de los cuales MM\$604 son bienes inmuebles y MM\$2.960 son muebles, en valores netos de provisión. El último activo relevante lo constituye el valor neto de los impuestos diferidos que representan el 2,52% del total de activos y suma MM\$1.964 al cierre del ejercicio.

HECHOS RELEVANTES

En cumplimiento con lo dispuesto en los artículos 9º y 10º de la Ley 18.045 y en la sección II de la Norma de Carácter General N° 30 de la Comisión para el Mercado Financiero, la Compañía procedió a informar lo siguientes hechos como Hechos Esenciales:

- Con fecha 5 de marzo de 2019, la accionista Inversiones Díaz Cumsille Limitada, dueña del 54,672825891% de las acciones de Servicios Financieros Progreso S.A. e Inversiones Navarrete Limitada, dueño del 45,326861391% de las acciones de la Sociedad, informaron a la Compañía de la suscripción de un Contrato de Compraventa y Traspaso de Acciones por medio del cual Inversiones Díaz Cumsille Limitada

adquirió de Inversiones Navarrete Limitada, el 40,327174109% de las acciones de la Sociedad. Como consecuencia de lo anterior, Inversiones Díaz Cumsille Limitada alcanzó una participación accionaria equivalente al 95% del capital accionario suscrito y pagado de la Sociedad. Los referidos accionistas informaron que, sin perjuicio de lo anterior, continuarán llevando a cabo la gestión y administración de la Sociedad de manera conjunta y de la misma forma en que la han efectuado hasta esta fecha.

- Con fecha 23 de abril de 2019, la clasificadora de riesgo ICR Chile Clasificadora de Riesgo incrementó la clasificación de solvencia y la línea de bonos de Servicios Financieros Progreso S.A. (en adelante, la "Sociedad") desde BBB+ a A-. Además, modificó la clasificación de los instrumentos de corto plazo de la Sociedad desde N2 a N1. La tendencia de clasificación se mantuvo en "Estable".
- Con fecha 25 de abril de 2019, en la Junta Ordinaria de Accionistas se adoptaron los siguientes acuerdos:
 - Aprobación de la Memoria, el Informe de los Auditores Externos, Estados de Situación Financiera y demás Estados Financieros de la Sociedad referidos al 31 de diciembre de 2018.
 - El pago de un dividendo definitivo de \$ 1.008.342.822.-, del cual, la suma de \$605.005.693.- se pagó como dividendo mínimo obligatorio, a razón \$ 0,00117 por acción y la suma de \$ 403.337.129.- se pagó como dividendo adicional, a razón de \$ 0,00078 por acción. El pago se efectuó con cargo a las utilidades líquidas del ejercicio del año 2018, a partir del día 24 de mayo del año 2019, 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.
 - La política de reparto de dividendos para el ejercicio 2019, consistente en repartir al menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio en calidad de dividendos definitivos. Sin perjuicio de lo anterior, y si la situación financiera y liquidez de la Sociedad lo permitiera, el Directorio podrá proponer a la Junta de Accionistas aprobar distribuir dividendos adicionales.
 - La designación de KPMG Auditores Consultores Ltda. como la empresa auditora externa para el ejercicio 2019.
 - La determinación de la cuantía de la remuneración de los directores.
 - La designación del diario electrónico El Mostrador.cl para publicar los avisos de la sociedad.
 - Se informó acerca de las operaciones con partes relacionadas.



SÍNTESIS DE COMENTARIOS Y PROPOSICIONES DE ACCIONISTAS

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

TRANSACCIONES DE ACCIONES

Durante el ejercicio 2019, se realizó una compra y venta de acciones entre los miembros del grupo de controladores lo que implicó un cambio de la proporción que mantenían, quedando Inversiones Diaz Cumsille Limitada con el 95% de la propiedad e Inversiones Navarrete Limitada con el 4,999% de las acciones. Aparte de lo indicado, en el presente ejercicio no se registraron otras transacciones de acciones por parte del Gerente General y/o Ejecutivos principales de la Compañía.

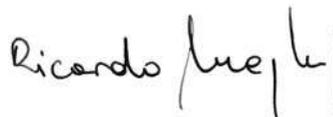
DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD

Los directores y Gerente General, que suscriben esta Memoria por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, declaran que el contenido de ella es la expresión fiel de la verdad de acuerdo a la información que han tenido en su poder. La presente declaración se

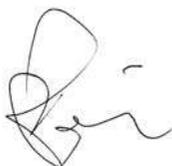
extiende en cumplimiento a disposiciones establecidas en la N.C.G. N° 30 y las respectivas actualizaciones emitidas por la Comisión para el Mercado Financiero.


JUAN PABLO DÍAZ CUMSILLE

Presidente
Ingeniero Civil (PUC)
Rut N° 4.886.312-4


RICARDO MAJLUF SAPAG

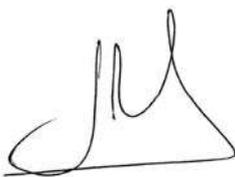
Director
Ingeniero Civil (PUC)
Rut N° 4.940.619-3


LUIS AROSTEGUI PUERTA DE VERA

Director
Abogado (PUC)
Rut N° 5.985.936-6


PATRICIO NAVARRETE SUÁREZ

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


JOSE MANUEL MENA VALENCIA

Director
Ingeniero Civil Industrial (UCH)
Rut N° 6.196.849-0


CRISTIAN ALVAREZ INOSTROZA

Gerente General
Ingeniero Civil Industrial (UCH)
Rut N° 11.839.594-8



ESTADOS FINANCIEROS

SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

Informe sobre los Estados Financieros
Para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

CONTENIDO

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados Integrales
- Estado de Flujos de Efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio
- Notas a los Estados Financieros

M\$: Cifras expresadas en Miles de Pesos

ÍNDICE

1.- Información General de Servicios Financieros Progreso S.A.	38	3.- Nuevos pronunciamientos contables	47
1.1.- Aspectos Generales	38	4.- Gestión de riesgo de la Sociedad	48
1.2.- Propiedad	38	5.- Revelaciones sobre las estimaciones y juicios realizados por la Administración al aplicar las políticas contables de la Sociedad	51
1.3.- Descripción de los Negocios	38	6.- Efectivo y equivalentes al efectivo	52
1.4.- Personal	38	7.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	52
1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros	38	8.- Activos financieros	63
2.- Bases de Contabilización y Políticas Contables	39	9.- Información sobre partes relacionadas	64
2.1.- Bases de Contabilización	39	10.- Activos por impuestos corrientes	66
2.2.- Resumen de las principales Políticas Contables	40	11.- Activos no corrientes mantenidos para la venta	67
2.2.1.- Bases de Conversión	40	12.- Activos intangibles	68
2.2.2.- Arrendamientos	40	13.- Propiedades y equipo	69
2.2.3.- Activos Financieros	40	14.- Propiedades de inversión	71
2.2.4.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros	41	15.- Impuestos a las ganancias	71
2.2.5.- Transacciones con partes Relacionadas	42	16.- Otros pasivos financieros	73
2.2.6.- Activos Intangibles distintos de la Plusvalía	42	17.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	76
2.2.7.- Propiedades y Equipo	42	18.- Provisiones, activos y pasivos contingentes	77
2.2.8.- Propiedades de Inversión	42	19.- Otros pasivos no financieros	79
2.2.9.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades y Equipo e Intangibles)	43	20.- Arrendamiento financiero (Progreso S.A. como arrendatario)	80
2.2.10.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta	43	21.- Información a revelar sobre patrimonio neto	80
2.2.11.- Pasivos Financieros	43	22.- Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes	82
2.2.12.- Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes	44	23.- Ingresos ordinarios	83
2.2.13.- Beneficio a los Empleados	44	24.- Costo de venta	84
2.2.14.- Patrimonio	44	25.- Gastos de administración	85
2.2.15.- Ingresos por Actividad Ordinaria	44	26.- Ganancias por acción	85
2.2.16.- Reconocimiento de Gastos	45	27.- Operaciones por segmentos	86
2.2.17.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos	45	28.- Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera e índices de reajustabilidad	89
2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflationarias	46	29.- Depreciación y amortización	89
2.2.19.- Efectos de las Variaciones de Tipos de Cambio en la Moneda Extranjera y Unidades de Reajustabilidad	46	30.- Otras ganancias (pérdidas) netas	89
2.2.20.- Segmentos Operativos	46	31.- Medio ambiente	90
2.2.21.- Flujos de Efectivo	46	32.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance	90
2.2.22.- Compensaciones de saldos	46		
2.2.23.- Clasificación de Activos y Pasivos entre Corrientes y No Corrientes	46		
2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas	46		
2.2.25.- Importe en libros de cada una de las diferentes categorías de los Instrumentos Financieros	47		



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Servicios Financieros Progreso S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

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

RESPONSABILIDAD DEL AUDITOR

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

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

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



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 2019 y 2018 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.



Ernesto Guzmán V. KPMG SpA.
Santiago, 27 de marzo de 2020

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(Cifras en miles de pesos)

Activos	Nota N°	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	8.202.202	4.170.813
Otros activos no financieros, corrientes	22	253.958	379.752
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	7	38.125.090	32.358.371
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	330.756	662.330
Activos por impuestos, corrientes	10	296.300	233.939
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		47.208.306	37.805.205
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	11	3.563.661	3.857.093
Activos corrientes totales		50.771.967	41.662.298
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	22	595.112	562.596
Derechos por cobrar, no corrientes	7	22.744.292	22.886.974
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	227.751	300.789
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	92.415	59.450
Propiedades, planta y equipo	13	758.970	397.488
Propiedad de inversión	14	731.941	535.229
Activos por impuestos diferidos	15	1.964.122	1.935.757
Activos no corrientes totales		27.114.603	26.678.283
TOTAL DE ACTIVOS		77.886.570	68.340.581

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

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(Cifras en miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio	Nota N°	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	16	38.860.157	32.487.518
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	17	3.934.648	4.542.645
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	114.904	163.712
Otras provisiones, corrientes	18	1.303.285	1.046.442
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	1.332.963	1.368.968
Pasivos corrientes totales		45.545.957	39.609.285
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	16	15.251.526	12.863.555
Otras provisiones, no corrientes	18	1.235.280	1.156.545
Pasivos no corrientes totales		16.486.806	14.020.100
TOTAL PASIVOS		62.032.763	53.629.385
Patrimonio			
Capital emitido	21	15.266.016	14.257.673
Ganancias acumuladas	21	397.918	263.650
Otras reservas	21	189.873	189.873
Patrimonio total		15.853.807	14.711.196
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		77.886.570	68.340.581

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

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
(Cifras en miles de pesos)

Estado de Resultados	Nota N°	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	23	12.033.499	10.001.424
Costo de ventas	24	(4.395.918)	(3.454.114)
Ganancia bruta		7.637.581	6.547.310
Otros ingresos, por función	30	264.285	266.901
Gasto de administración	25	(5.702.073)	(4.999.231)
Costos financieros		(19.686)	-
Diferencias de cambio	28	27	89
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		2.180.134	1.815.069
Gasto por impuestos a las ganancias	15	28.365	201.617
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		2.208.499	2.016.686
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		2.208.499	2.016.686
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		2.208.499	2.016.686
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		2.208.499	2.016.686
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	26	0,00427	0,00390
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,00427	0,00390

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

ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(Cifras en miles de pesos)

	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Ganancia (pérdida)	2.208.499	2.016.686
Resultado integral total	2.208.499	2.016.686
Resultado integral atribuible a		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	2.208.499	2.016.686
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	2.208.499	2.016.686

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(Cifras en miles de pesos)

	Nota N°	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		145.405.666	92.255.255
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar		2.481.570	91.505
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas		525.152	523.642
Otros cobros por actividades de operación		70.540	531.890
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(31.221.813)	(28.404.857)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(3.478.255)	(3.148.971)
Pagos por primas de las pólizas suscritas		(1.385.240)	(1.109.169)
Otros pagos por actividades de operación		(116.952.002)	(70.070.354)
Intereses pagados		(610.976)	(340.541)
Intereses recibidos		3.064.127	1.994.848
Otras entradas (salidas) de efectivo		(30.474)	(239.932)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		(2.131.705)	(7.916.684)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	-
Compras de propiedades, planta y equipo		(140.708)	(33.607)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(140.708)	(33.607)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de la emisión de acciones		-	-
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		17.499.259	13.785.104
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		10.853.249	11.405.575
Total importes procedentes de préstamos		28.352.508	25.190.679
Pagos de préstamos		(20.783.612)	(17.858.339)
Dividendos pagados		(1.008.343)	(1.306.156)
Pago de pasivos por arrendamientos		(256.751)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		6.303.802	6.026.184
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		4.031.389	(1.924.107)
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		4.031.389	(1.924.107)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del ejercicio		4.170.813	6.094.920
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6	8.202.202	4.170.813

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

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

(Cifras en miles de pesos)

	Nota	Capital emitido M\$	Superávit de revaluación M\$	Otras reservas varias M\$	Total otras reservas M\$	Ganancia (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial al 01-01-2019		14.257.673	29.941	159.932	189.873	263.650	14.711.196
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por corrección de errores		-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		14.257.673	29.941	159.932	189.873	263.650	14.711.196
Cambios en el patrimonio							
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	2.208.499	2.208.499
Dividendos mínimos		-	-	-	-	(662.550)	(662.550)
Dividendos pagados		-	-	-	-	(1.008.343)	(1.008.343)
Incremento (disminución) otras distribuciones		1.008.343	-	-	-	(403.338)	605.005
Total cambios en el patrimonio		1.008.343	-	-	-	134.268	1.142.611
Saldo final al 31-12-2019	21	15.266.016	29.941	159.932	189.873	397.918	15.853.807
Saldo Inicial al 01-01-2018		14.257.673	29.941	159.932	189.873	629.662	15.077.208
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables		-	-	-	-	(863.384)	(863.384)
Incremento (disminución) por corrección de errores		-	-	-	-	-	-
Saldo inicial reexpresado		14.257.673	29.941	159.932	189.873	(233.722)	14.213.824
Cambios en el patrimonio							
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	2.016.686	2.016.686
Dividendos mínimos		-	-	-	-	(605.005)	(605.005)
Dividendos pagados		-	-	-	-	(914.309)	(914.309)
Incremento (disminución) otras distribuciones		-	-	-	-	-	-
Total cambios en el patrimonio		-	-	-	-	497.372	497.372
Saldo final al 31-12-2018	21	14.257.673	29.941	159.932	189.873	263.650	14.711.196

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

1.- INFORMACIÓN GENERAL DE SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

1.1.- Aspectos Generales

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

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

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

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

1.2.- Propiedad

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

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

1.3.- Descripción de los Negocios

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

Con relación al negocio de Leasing, podemos señalar que se trata del producto más importante de la Sociedad, representando al 31 de diciembre de 2019, el 54,8% del total de activos y el 68,1% del total de colocaciones, las que alcanzaron los M\$ 62.542.509. A su vez, el producto Leasing es responsable del 59,9% de los ingresos totales, que al 31 de diciembre de 2019 sumaron M\$ 12.033.499. Al 2018 este segmento del negocio representaba el 71,6% de la cartera total de colocaciones y el 70,4% de los ingresos totales.

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

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

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

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

1.4.- Personal

La dotación de la Sociedad al 31 de diciembre del 2019, es de 167 colaboradores, 86 de ellos son profesionales universitarios, 66 poseen estudios de nivel técnico y 15 no son universitarios ni técnicos. La situación 31 de diciembre de 2018, es de 148 colaboradores, 72 de ellos son profesionales universitarios, 64 poseen estudios de nivel técnico y 12 no son universitarios ni técnicos. En promedio en el período de enero a diciembre del año 2019 la planta fue de 163 personas y en el mismo período del año 2018 el promedio fue de 139 personas.

1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros correspondientes al 31 de diciembre de 2019, fue aprobada por el Directorio en Sesión Extraordinaria del 27 de marzo de 2020.

2.- BASES DE CONTABILIZACIÓN Y POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1.- Bases de Contabilización

Declaración de cumplimiento

Los presentes estados financieros de Servicios Financieros Progreso S.A., corresponden a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 y han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB").

Bases de Medición

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

Uso de estimaciones y juicios

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

Período Cubierto

Los presentes Estados Financieros cubren los siguientes ejercicios:

- Estados de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de Resultados, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de Resultados Integrales, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de Flujos de Efectivo Directo, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.
- Estados de Cambios en el Patrimonio, por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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

- Normas e Interpretaciones del International Accounting Standards Board (IASB).
- A falta de norma o interpretación aplicable específicamente, la Administración considerará:
- Los requisitos y orientaciones de las normas e interpretaciones que traten asuntos relacionados o similares, o

- Las definiciones, criterios de reconocimiento y valorización de activos, pasivos, ingresos y gastos dentro del marco conceptual de las NIIF.

Moneda Funcional

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

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

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

- Importes cobrados por las actividades ordinarias:

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

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

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

2.2.- Resumen de las principales Políticas Contables

2.2.1.- Bases de Conversión

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

	31-12-2019 \$	31-12-2018 \$
Dólar Observado	748,74	694,77
Unidad de Fomento	28.309,94	27.565,79

2.2.2.- Arrendamientos

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

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 operativo, presentará el costo del activo arrendado como un derecho de uso 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, según lo establecido por la NIIF 16.

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

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

2.2.3.- Activos Financieros

Los activos financieros se reconocen en los estados financieros cuando se lleve a cabo su adquisición y se registran inicialmente a su

valor razonable, incluyendo en general, los costos asociados a dicha adquisición.

Los activos financieros se clasifican de la siguiente forma:

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

Los activos financieros para negociación y aquellos clasificados como disponibles para la venta se valorizan a su "valor razonable" a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde para los primeros, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable, se incluirán en los resultados netos del 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 3 productos que están afectados por este método de valorización:

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

2.2.4.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Evaluaciones basadas en estimaciones técnicamente fundamentadas.
 Estimaciones realizadas bajo criterios prudenciales.
 Estimación de pérdidas esperadas de acuerdo a características de la cartera.

Mirada prospectiva (forward looking)

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

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

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

Producto de la aplicación y entrada en vigencia de la nueva normativa contable NIIF 9, Progreso ha definido un modelo estadístico grupal de Probabilidad de Incumplimiento y Severidad de Pérdidas, basados en información histórica que corresponde a los ejercicios mensuales comprendidos entre enero de 2014 y diciembre de 2016.

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

Dificultades financieras significativas del obligado.

Incumplimiento de las condiciones de los contratos.

La entidad por razones económicas o legales, relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que en otro caso no hubiera otorgado.

Reorganización financiera del prestatario y probabilidad de quiebra.
Desaparición de un mercado activo para el bien físico arrendado.

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

Todos los antecedentes descritos están incluidos en el modelo de riesgo, cuya operatividad obliga a que un cliente sea clasificado con una periodicidad mensual.

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

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

2.2.5.-Transacciones con partes Relacionadas.

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

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

2.2.6.- Activos Intangibles distintos de la Plusvalía

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

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

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

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

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

2.2.7.- Propiedades y Equipo

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

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

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

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

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

La Administración ha adoptado la NIIF 16, de "Arrendamientos" a contar del 1 de enero de 2019. Esta Norma introduce un modelo de arrendamiento contable único para los arrendatarios. La Sociedad ha reconocido un activo por derecho de uso que representa su derecho de usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de hacer pagos por arrendamiento.

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

2.2.8.- Propiedades de Inversión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Si el valor libro de un activo supera su valor recuperable, la diferencia entre ambos es denominada deterioro, la cual se presenta como una rebaja al activo y se registra con cargo a los resultados del 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.

2.2.10.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta

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

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

- Los activos mantenidos para la venta (bienes recuperados) se valorizan al menor valor entre su Valor Libro y sus valores razonables menos los costos de venta del activo correspondiente. Para estos efectos, el valor libro de los bienes recuperados, corresponde al valor actual de las cuotas por cobrar del contrato de leasing original.
- Si se espera que la venta se produzca en un plazo superior a un año, los costos estimados de venta se descuentan a su valor actual.

Cualquier incremento del valor actual del costo de venta derivado del paso del tiempo se registra como gasto financiero en la cuenta de resultados.

- Inmediatamente antes de la clasificación inicial del activo (o grupo de activos) como mantenido para la venta, el valor libro del activo se determina de acuerdo con la (s) NIIF que sean aplicables.

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

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

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

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

2.2.11.- Pasivos Financieros

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

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

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

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

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

2.2.12.- Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes

La provisión se define como un pasivo de montos o vencimientos inciertos. La Sociedad reconoce una provisión cuando un pasivo cumple con las siguientes condiciones copulativas:

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

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

2.2.13.- Beneficio a los Empleados

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

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

2.2.14.- Patrimonio

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

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

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

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

2.2.15.- Ingresos por Actividad Ordinaria

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.16.- Reconocimiento de Gastos

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

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

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

2.2.17.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

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

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se estima Progreso S.A. pagará o recuperará por las diferencias entre el valor financiero de activos y pasivos y su valor tributario, así como las pérdidas tributarias vigentes y otros créditos tributarios. Por su parte, los activos

por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporarias sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que la Sociedad va a tener en el futuro suficientes ingresos tributarios contra las que se puedan hacer efectivas.

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

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

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

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

En junio de 2017, el IASB emitió la CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias", para aclarar la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición de la NIC 12 "Impuesto a las Ganancias" cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos a aplicar. La Interpretación aborda los siguientes temas: aplicación conjunta o independiente de los tratamientos tributarios; los supuestos a realizar sobre la revisión de los tratamientos impositivos por las autoridades fiscales; cómo determinar la ganancia (pérdida) tributaria, las bases imponibles, pérdidas tributarias no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas impositivas; y cómo considerar los cambios en hechos y circunstancias.

La incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias puede afectar tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El umbral para reflejar los efectos de la incertidumbre es si es probable que la autoridad tributaria acepte o no un tratamiento tributario incierto, suponiendo que la autoridad tributaria examinará las cantidades que tiene derecho a examinar y tiene pleno conocimiento de toda la información relacionada.

Esta Interpretación proporciona orientación sobre la contabilidad de los pasivos y activos por impuestos corrientes y diferidos bajo circunstancias en las que existe incertidumbre sobre los tratamientos del impuesto a las ganancias. La Interpretación requiere que:

- La Sociedad identifique si los tratamientos fiscales inciertos deben considerarse por separado o en grupo, según el enfoque que proporcione una mejor predicción de la resolución;
- Se determine la probabilidad de que las autoridades fiscales acepten el tratamiento fiscal incierto; y
- Si no es probable que se acepte el tratamiento fiscal incierto, mida la incertidumbre basada en el importe más probable o el valor esperado, según corresponda al método que mejor prediga la resolución.

Esta medición se basa en que las autoridades fiscales tendrán a su disposición todos los importes y pleno conocimiento de toda la información relacionada al hacer las revisiones correspondientes.

Esta interpretación comenzó su aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación de la CINIIF 23 "Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias", es coherente con los requisitos de la Interpretación y su aplicación no ha generado impacto en los estados financieros de la Sociedad.

Distribución de dividendos

Los Estatutos de la Bolsa de Productos de Chile, en su artículo N°62, establecen que las utilidades del ejercicio se destinarán en primer término, a absorber las pérdidas si las hubiere. El remanente de las utilidades del ejercicio se destinará en el porcentaje que determine libremente la junta ordinaria de accionistas, a distribuirse como dividendos en dinero a sus accionistas.

La sociedad aún mantiene pérdidas acumuladas por lo que durante los años 2019 y 2018, no se han distribuido dividendos definitivos ni transitorios. Asimismo, no se ha reconocido provisión de dividendo mínimo legal establecido (30%).

2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias

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

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

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

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

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

2.2.20.- Segmentos Operativos

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

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

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

2.2.21.- Flujos de Efectivo

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

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

2.2.22.- Compensaciones de saldos

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

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

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

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

2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas

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

2.2.25.- Cambio en políticas contables

Las políticas contables descritas en los presentes estados financieros, reflejan las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de NIIF 16 a contar del 1 de enero de 2019.

La Sociedad ha adoptado la nueva norma contable de arrendamientos (NIIF 16) a partir del 1 de enero de 2019. NIIF 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere de la norma que la precede, NIC 17 Arrendamientos, desde el punto de vista del arrendador.

Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos (Derecho de Uso) y pasivos (Pasivos por Arrendamiento) para los contratos que cumplan con las características de que exista un activo identificable que se tenga el derecho a controlar su uso y que no se transfieran los riesgos y beneficios de la propiedad. NIIF 16 es de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Las cifras comparativas con el año 2018 en los estados financieros no se modifican y se presentan según las normas contables originales (criterio permitido por la NIIF 16).

Producto de la aplicación de NIIF 16, los contratos que se vieron afectados para esta Sociedad son principalmente aquellos asociados a arriendo de oficinas en casa matriz y sucursales y a equipos de impresión, cuyo plazo remanente de vigencia es superior a un año.

La Sociedad, ha optado por la adopción inicial de la norma en su modalidad prospectiva, reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés de mercado para transacciones similares en pesos y UF.

La Sociedad ha reconocido un impacto en la aplicación inicial de la NIIF 16 sobre sus estados financieros en un activo por derecho de uso igual al pasivo por arrendamientos por un monto de M\$ 499.667

3.- NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES Y CAMBIOS CONTABLES

Nuevas normas, interpretaciones y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019.

Pronunciamentos contables vigentes

Los siguientes pronunciamentos contables son de aplicación obligatoria a partir de los períodos iniciados el 1 de enero de 2019:

Nuevas NIIF y CINIIF

NIIF 16 Arrendamientos.

CINIIF 23 Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias.

Modificaciones a las NIIF

Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIC 28).

Características de Cancelación Anticipada con Compensación Negativa (Modificaciones a la NIIF 9).

Modificaciones de Planes, Reducciones y Liquidaciones (Modificaciones a la NIC 19).

Ciclo de Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2015-2017 (Modificaciones a las NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23).

Pronunciamentos contables emitidos aún no vigentes

Los siguientes pronunciamentos contables emitidos son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

El Grupo tiene previsto adoptar los pronunciamentos contables que les corresponda en sus respectivas fechas de aplicación y no anticipadamente.

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 Contratos de Seguro	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2021. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Modificaciones a las referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020.
Definición de Negocio (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Definición de Material (Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.
Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2020. Se permite adopción anticipada.

No se espera que estos pronunciamentos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de Servicios Financieros Progreso S.A.

Cambios Contables

Las políticas contables descritas en los presentes estados financieros reflejan las modificaciones realizadas por la entrada en vigencia de IFRS 16 a contar del 1 de enero de 2019. El efecto de la aplicación inicial de dicha norma se presenta a continuación:

La Administración ha adoptado la nueva norma contable de arrendamientos (IFRS 16) a partir del 1 de enero de 2019. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere de la norma que la precede, IAS 17 Arrendamientos, desde el punto de vista del arrendador.

Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos (Derecho de Uso) y pasivos (Pasivos por Arrendamiento) para los contratos que cumplan con las características de que exista un activo identificable que se tenga el derecho a controlar su uso y que no se transfieran los riesgos y beneficios de la propiedad. IFRS 16 es de aplicación obligatoria para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019.

Las cifras comparativas con el año 2018 en los estados financieros no se modifican y se presentan según las normas contables originales (criterio permitido por la Norma IFRS 16).

Producto de la aplicación de IFRS 16, los contratos que se vieron afectados para estas subsidiarias son principalmente aquellos asociados a arriendos de oficina, cuyo plazo remanente de vigencia sea superior a un año. Para aquellos contratos con vencimientos remanentes menores a un año, se procederá a dar reconocimiento de los activos y pasivos una vez que hayan sido renegociados y despejada la incertidumbre respecto de los nuevos plazos y/o las rentas de arrendamientos respectivas.

La Administración, ha optado en la adopción inicial de la norma en su modalidad prospectiva, reconociendo activos y pasivos por el valor presente del total de los pagos futuros comprometidos en los contratos. Estos flujos se descuentan a una tasa de interés de mercado para transacciones similares en pesos y dólares.

El impacto del ajuste inicial al 1 de enero de 2019 sobre el estado de situación inicial es un mayor activo por derechos de uso y como contrapartida un mayor pasivo por arrendamiento, el detalle es el siguiente:

Concepto	M\$
Activo por derechos de Uso	498.668
Pasivos por arrendamiento	498.668

El efecto contable neto por los conceptos de arriendos, amortización e intereses en los resultados de períodos futuros producto del cambio por IFRS 16, dependerá de la evolución de los contratos y de las renegociaciones de estos. Estos cambios producto de la norma, afectan la temporalidad del reconocimiento en los estados financieros.

4.- GESTIÓN DE RIESGO DE LA SOCIEDAD

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

RIESGO CRÉDITO

• Riesgo nivel de actividad económica en Chile

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

• Riesgo de cartera

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

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

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

La cartera de colocaciones de Leasing se encuentra concentrada principalmente en clientes clasificados en las mejores categorías de riesgo que la propia compañía ha definido para estimar el deterioro. Dichas categorías se obtienen de la aplicación del modelo de clasificación de riesgo explicado en el número 2.2.4 del presente documento, en cuyo caso, la concentración de clientes asignados a las categorías de riesgo A y B representan un 54,7% de la cartera total, en tanto, las categorías intermedias C y D representan un 30,8% y finalmente, las últimas categorías E y F representan un 14,5%.

Respecto de las garantías constituidas en favor de Progreso S.A., cuyo propósito es mejorar la posición crediticia de un determinado cliente, podemos indicar que éstas consisten principalmente de prendas sin desplazamiento de la ley 20.190, sobre vehículos particulares, maquinarias, camiones y buses. También se aplica el seguro de crédito FOGAIN, cuando corresponde se requiere la participación de avales en determinados negocios, así como la constitución de hipotecas en una operación. Estas mejoras crediticias son analizadas durante el proceso de evaluación de riesgo de una operación, según lo descrito en las políticas y procedimientos de Progreso S.A.

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

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

• Riesgo de concentración de cartera

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

Al 31 de diciembre de 2019 la clasificación de la cartera de Leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 53,7% del saldo insoluto total, relacionado a 406 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 36,3% del porcentaje anterior, 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 10,6% trabaja en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 3,2% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 7,4% lo hace en el transporte público, el saldo de 6,8% corresponde a transporte marítimo y otras no clasificadas.

Respecto del 46,3% restante, podemos indicar que el área de Otras Obras y Construcciones registra un 16,8% de participación con 139 clientes vigentes, seguido del rubro Servicios comunales, sociales y personales con un 9,4% de participación y 24 clientes vigentes, Silvicultura y extracción de madera con un 3,7% y 17 clientes vigentes, Construcción de Viviendas con un 2,8% y 14 clientes vigentes, Fabricación de productos minerales, maquinarias y equipos con un 1,9% y 13 clientes vigentes y Bienes inmuebles y servicios prestados a empresas con un 1,7% y 17 clientes vigentes. Finalmente, el 10,1% restante se encuentra atomizado en 12 rubros distintos con un total de 111 clientes vigentes.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2019, en cuanto al producto Factoring podemos indicar que la concentración para el monto financiado de la cartera vigente que asciende a MM\$ 18.340, relacionado a 634 clientes, está compuesta por un 46,2% que ha declarado como giro el sector Construcción, con 159 clientes vigentes, un 14,7% que declara giro de Transporte, almacenamiento y comunicaciones, con 93 clientes, un 11,4% que declara giro de Act. Inmobiliarias, empresariales y de alquiler, con 51 clientes vigentes, un 11,0% declara giro de Comercio al por mayor y menor, con 53 clientes vigentes, un 4,6% que declara giro de Industrias manufactureras metálicas, con 38 clientes vigentes. El 12,0% restante se distribuye en 20 rubros distintos, con un total de 240 clientes vigentes.

• Exposición Total

En cuanto a la exposición total al 31 de diciembre de 2019, a continuación se adjunta cuadro por tipo de producto y su respectivo porcentaje de participación sobre la cartera:

Tipo de Exposición	Monto M\$	%
Leasing	42.578.658	68,10%
Crédito con Prenda	1.518.175	2,40%
Factoring	18.444.355	29,50%
Exposición Total	62.541.188	100,00%

RIESGO DE COMPETENCIA

- El principal elemento que mitiga este riesgo, entendido como la posibilidad de que las otras empresas de Leasing y Factoring aborden nuestro nicho de mercado, es la fidelización de nuestros clientes obtenida por la entrega de una excelente calidad de servicio, un respaldo y trayectoria avalados por los más de 30 años de experiencia de los gestores en el rubro, un trabajo de acercamiento con los principales proveedores, un servicio post venta que mantiene informado veraz y oportunamente al cliente y un sistema de cobranza de alta efectividad pero no inflexible.
- En cuanto a la función de Cobranza, como política general la compañía centra su atención en normalizar clientes que han caído en incumplimiento en el pago de sus obligaciones. De no ser posible normalizar la morosidad de pagos del cliente, es política de Progreso dar inicio a las acciones de recuperación del bien entregado en arriendo, de manera tal de minimizar las eventuales pérdidas que se pudieren generar como producto de la irrecuperabilidad del crédito.

RIESGOS FINANCIEROS

• Riesgo de Liquidez

Este riesgo se entiende como la posibilidad de que la Compañía no pueda dar cumplimiento a sus obligaciones de corto plazo o que para ello deba incurrir en pérdidas por liquidación forzada de activos. Uno de los principales orígenes de este riesgo lo constituye el descalce de flujos tanto en plazos como en montos, entre los pagos de las fuentes de financiamiento y la recepción de flujos por la operatoria normal del negocio.

- En este sentido, la Compañía mantiene un control diario de los flujos de fondos realizando una adecuada administración de los excedentes, la principal fuente de liquidez la constituye los flujos de

efectivo proveniente de sus actividades de recaudación operacional, siendo las actividades de Leasing y Factoring las que concentran más del 95% de dichos flujos. Asimismo, la Compañía se financia principalmente a través de Créditos bancarios con cuotas definidas

que tienden a calzar los vencimientos en plazos y montos de las colocaciones, otras formas de financiamiento es con Efectos de Comercio y créditos de CORFO.

Perfil de vencimiento de los pasivos financieros:

Vencimientos Créditos	0 - 90 días M\$	91 - 1 Año M\$	1 - 2 Años M\$	2 - 3 Años M\$	más de 3 Años M\$	Totales 31-12-2019 M\$
Créditos en Pesos (*)	24.897.745	1.671.563	1.591.842	669.440	-	28.830.590
Créditos en UF	3.177.402	9.113.447	8.337.815	3.852.072	800.357	25.281.093
Totales	28.075.147	10.785.010	9.929.657	4.521.512	800.357	54.111.683

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

Al cierre del 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene un nivel de Capital de Trabajo Neto de M\$ 5.227.053.- En cuadro adjunto se puede apreciar que la Compañía ha mantenido un nivel estable de liquidez como resultado de una buena gestión de este riesgo:

Índices de Liquidez		31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Razón de Liquidez	Veces	1,11	1,05	1,32	1,33	1,36
Capital de Trabajo Neto	M\$	5.227.053	2.053.013	8.841.784	8.194.039	10.299.784

• Riesgo de financiamiento

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

- La Sociedad mantiene líneas vigentes, de corto y mediano plazo, con la mayoría de las instituciones financieras de la plaza.
- Con fecha 18 de enero de 2011, la Comisión para el Mercado Financiero, registró bajo el N° 651 una Línea de Bonos por la suma MUF 1.000 a 10 años plazo a contar de esa fecha.
- Con fecha 28 de abril de 2011 la Comisión para el Mercado Financiero, registró bajo el N° 084, una línea de Efectos de Comercio, por un monto de M\$5.000.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.
- Durante el año 2017 con Acuerdo N° 28.859, la Compañía se adjudicó una línea de M\$ 2.000.000 con la CORFO.

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

Respecto del perfil de vencimiento de las obligaciones, este se muestra en la Nota 16. Asimismo el perfil de vencimiento de flujos de activos se muestra en la Nota 7. Por último la Compañía detalla las Inversiones líquidas en la Nota 6.

RIESGO OPERACIONAL

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

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

Progreso S.A. entiende que la naturaleza de la gestión del riesgo operacional es de carácter dinámico, por lo tanto, mantiene entre sus actividades permanentes, una frecuente actualización de los riesgos operativos resultantes del negocio de la Compañía, implementando acciones para gestionarlos de forma activa.

RIESGO DE MERCADO

Para Progreso S.A., el descalce entre los tipos de cambio (incluyendo índices de reajustabilidad) de las operaciones y los financiamientos

obtenidos, es calificado como un riesgo. Las características del mercado financiero exigen un adecuado manejo y seguimiento de él a objeto de evitar impactos en la estructura del balance.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad presenta exposición controlada en UF, la que se monitorea constantemente para evitar efectos adversos en el índice de reajustabilidad, es así que la posición activa en Unidades de Fomento asciende a UF 1.222.714,27 y la posición pasiva asciende a UF 894.993,53.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Deterioro e incobrabilidad de activos financieros

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

c) Las pérdidas por deterioro de determinados activos

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

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

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

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

d) Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

6.- EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Efectivo y Efectivo Equivalente	Moneda	Saldos al	
		31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	447	447
Saldos en bancos	Pesos chilenos	3.300.662	2.974.982
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	4.901.093	1.195.384
Total		8.202.202	4.170.813

(*) Nota: El plazo promedio de inversión de los fondos mutuos es de 1 día.

7.- DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes		Totales	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
a) Operaciones por Leasing						
Deudores por Leasing	19.726.876	17.667.219	22.667.487	23.357.026	42.394.363	41.024.245
Otras cuentas por cobrar Leasing	184.295	125.810	-	-	184.295	125.810
Subtotal	19.911.171	17.793.029	22.667.487	23.357.026	42.578.658	41.150.055
(-) Deterioro por Operaciones de Leasing (*)	(340.995)	(396.498)	(440.062)	(486.796)	(781.057)	(883.294)
Total	19.570.176	17.396.531	22.227.425	22.870.230	41.797.601	40.266.761
b) Operaciones de Factoring						
Doctos. Por operaciones de factoring	18.444.355	15.537.394	-	-	18.444.355	15.537.394
(-) Deterioro por Operaciones de Factoring (*)	(511.358)	(433.952)	-	-	(511.358)	(433.952)
Total	17.932.997	15.103.442	-	-	17.932.997	15.103.442
c) Operaciones de créditos con prenda						
Operaciones de Crédito con Prenda (Neto de interés)	760.390	429.415	757.785	330.042	1.518.175	759.457
(-) Deterioro por Operaciones de Créditos con Prenda (*)	(13.212)	(16.216)	(13.167)	(12.509)	(26.379)	(28.725)
Total	747.178	413.199	744.618	317.533	1.491.796	730.732
d) Otras cuentas por cobrar	205.495	107.529	-	-	205.495	107.529
e) Operaciones Leasing y Factoring reclasificadas a Empresas Relacionadas (**)	(330.756)	(662.330)	(227.751)	(300.789)	(558.507)	(963.119)
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	38.125.090	32.358.371	22.744.292	22.886.974	60.869.382	55.245.345

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

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

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

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

	Corrientes		No Corrientes	
	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018
a) Operaciones por leasing	46,76%	43,24%	53,24%	56,76%
b) Operaciones por factoring	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%
d) Operaciones de crédito prenda	50,09%	56,54%	49,91%	43,46%

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

Tipo de Producto	Corriente		No Corriente		Total	Total
	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2019	31-12-2018
a) Operaciones por leasing	24,48%	23,99%	27,87%	31,50%	52,35%	55,49%
b) Operaciones por factoring	46,51%	42,67%	0,00%	0,00%	46,51%	42,67%
d) Operaciones de crédito prenda	0,57%	1,04%	0,57%	0,80%	1,14%	1,84%
					100,00%	100,00%

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

a) Operaciones de Leasing

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

Cabe destacar que dentro del producto Leasing, la Compañía ha definido como su mercado objetivo el segmento de bienes muebles, vehículos de pasajeros, de carga y maquinaria industrial, sin embargo a la fecha se mantienen contratos de bienes inmuebles que representan el 0,11% de la cartera total.

a.1) A continuación se presenta una conciliación, por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas) al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Concepto	Moneda	31-12-2019 M\$			
		0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	4.241.115	5.540.008	-	9.781.123
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	19.258.678	19.715.917	30.810	39.005.405
Subtotal saldo bruto		23.499.793	25.255.925	30.810	48.786.527
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	Pesos	(873.950)	(733.401)	-	(1.607.351)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés diferidos	U.F.	(2.898.966)	(1.885.363)	(485)	(4.784.813)
Subtotal interés diferido		(3.772.916)	(2.618.764)	(485)	(6.392.164)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		19.726.877	22.637.161	30.325	42.394.363

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

a.2) Los saldos de los ingresos financieros no acumulados o intereses no devengados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son los siguientes:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	6.019.730	6.020.445

a.3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen importes de valores residuales no garantizados que se acumulen en beneficio del arrendador, como tampoco rentas contingentes reconocidas como ingresos.

a.4) Un resumen de las colocaciones de Leasing cursadas y sus movimientos, para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	01-01-2019 31-12-2019 M\$		01-01-2018 31-12-2018 M\$	
	Inversión bruta en arrendamientos financieros	25.126.287		27.297.709
Arrendamientos financieros cancelados	(2.950.387)		(2.940.839)	
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	(3.522.791)		(3.889.732)	
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	18.653.109		20.467.138	

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

10 Mayores Clientes de Leasing

Concentración	31-12-2019 Saldo Insoluto		31-12-2018 Saldo Insoluto	
	M\$	%	M\$	%
10 Mayores Clientes	5.750.173	13,53%	5.838.270	14,21%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo insoluto de los contratos vigentes de leasing, el cual al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$ 42.508.593 (M\$ 41.099.383 al 2018).

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

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

Otras cuentas por cobrar Leasing	Corrientes	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Deudores por diferencias de cambio	105.103	66.750
Deudores por transferencia de bienes	15.199	9.711
Deudores por seguros prorrogados	3.378	2.341
Deudores por gastos judiciales	49.609	37.315
Deudores por otros conceptos varios	11.006	9.693
Totales	184.295	125.810

b) Operaciones de Factoring

	Corrientes	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Facturas por cobrar	17.624.048	14.820.716
Documentos por cobrar	598.901	437.756
Operaciones en cobranza judicial	193.106	223.046
Otras cuentas por cobrar Factoring	28.300	55.876
Totales	18.444.355	15.537.394

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

10 Mayores Clientes de Factoring

Concentración	31-12-2019 Saldo Financiado		31-12-2018 Saldo Financiado	
	M\$	%	M\$	%
10 Mayores Clientes	3.840.427	21,47%	3.405.225	22,61%

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo financiado total de la cartera vigente de factoring, el cual al 31 de diciembre de 2019 asciende a M\$ 17.888.952 (M\$ 15.057.430 al 2018).

c) Operaciones de créditos con prenda:

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Operaciones de crédito con prenda (Bruto)	903.353	504.474	860.082	371.286
Interés diferido por operaciones de crédito con prenda	(142.964)	(75.059)	(102.296)	(41.244)
Operaciones de crédito con Prenda Neto de Interés	760.389	429.415	757.786	330.042

d) Otras cuentas por cobrar

	Corriente	Corriente
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Anticipo proveedores	75.117	30.221
Pagos Anticipados	20.554	23.401
Otros deudores (1)	109.824	53.907
Total Otras cuentas por cobrar	205.495	107.529

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

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

Calidad crediticia:

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

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

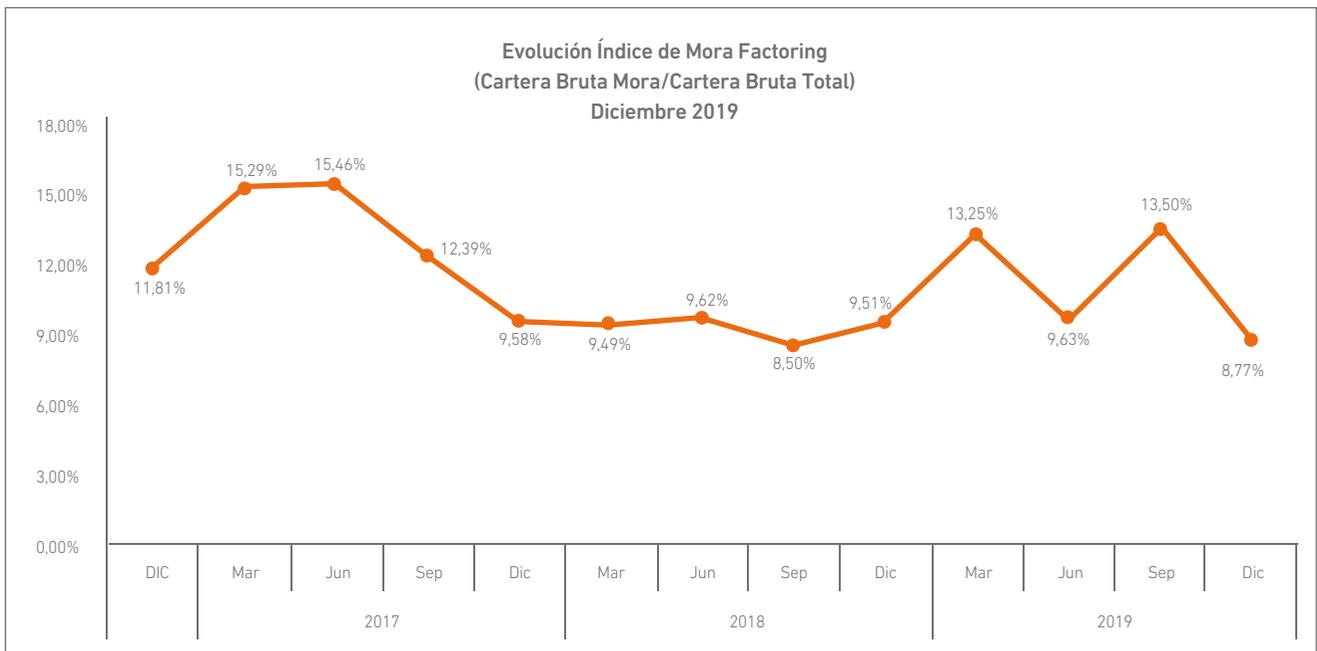
Por otra parte, en la presente nota se hace referencia a la Cartera Bruta Leasing, la cual se entenderá, en lo sucesivo, como la sumatoria de las cuotas vigentes para cada contrato, cuotas que incluyen capital, intereses y reajustes, definición que difiere del saldo contable, el cual se entiende como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

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

A continuación, un resumen de los principales indicadores al 31 de diciembre de 2019:
 Índices de mora: (Cálculos sobre valores brutos de los principales productos: Leasing y Factoring)



El índice de mora de Leasing al 31 de diciembre de 2019, muestra una baja de 42 pp con respecto a diciembre 2018 debido a una menor mora (16,1%) y un aumento del stock que crece en un 0,2%, con una mejor calidad de cartera.



La baja del índice de mora de 74 pp con respecto a diciembre 2018, se explica principalmente por un crecimiento controlado de la mora 9%, versus un a cartera que crece 19% y que tiene un mejor perfil de comportamiento de pago.

PRODUCTO LEASING

Cuotas Brutas Morosas	31-12-2019		31-12-2018	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	567.529	1,16%	606.885	1,28%
Entre 31-60 días	272.125	0,56%	279.162	0,59%
Entre 61-90 días	88.844	0,18%	115.488	0,24%
Entre 91-120 días	38.437	0,08%	52.414	0,11%
Entre 121-150 días	21.741	0,04%	27.578	0,06%
Entre 151-180 días	10.722	0,02%	20.332	0,04%
Entre 181-210 días	11.896	0,02%	22.023	0,05%
Entre 211-250 días	9.027	0,02%	15.822	0,03%
Más de 250 días	43.560	0,10%	94.769	0,20%
Total morosidad bruta	1.063.881	2,18%	1.234.473	2,60%
Sin mora	47.828.747	97,82%	46.265.052	97,40%
Total cartera bruta	48.892.628	100,00%	47.499.525	100,00%

PRODUCTO FACTORING

Saldos Contables en Mora	31-12-2019		31-12-2018	
	M\$	%	M\$	%
Venc.1 y 15 días	631.328	3,42%	277.881	1,79%
Venc.16 y 30 días	269.849	1,46%	405.984	2,61%
Venc.31 y 60 días	226.036	1,23%	133.697	0,86%
Venc.61 y más	177.546	0,96%	437.714	2,82%
Cheques Protestados	119.986	0,65%	-	0,00%
Cobranza Judicial	193.106	1,05%	223.046	1,43%
Total Morosidad	1.617.851	8,77%	1.478.322	9,51%
Sin mora	16.826.504	91,23%	14.059.072	90,49%
Total saldo contable	18.444.355	100,00%	15.537.394	100,00%

PRODUCTO CRÉDITO CON PRENDA

Cuotas Brutas en Mora	31-12-2019		31-12-2018	
	M\$	%	M\$	%
Entre 1-30 días	3.904	0,26%	4.953	0,65%
Entre 31-60 días	-	0,00%	1.106	0,15%
Entre 61-90 días	-	0,00%	1.106	0,15%
Entre 91-120 días	-	0,00%	689	0,09%
Entre 121-150 días	-	0,00%	689	0,09%
Entre 151-180 días	-	0,00%	689	0,09%
Entre 181-210 días	-	0,00%	689	0,09%
Entre 211-250 días	-	0,00%	689	0,09%
Más de 250 días	-	0,00%	6.205	0,82%
Total Morosidad	3.904	0,26%	16.815	2,22%
Sin mora	1.786.513	99,74%	848.569	97,78%
Total cartera bruta	1.790.417	100,00%	865.384	100,00%

Cartera renegociada:

Respecto de la cartera de créditos renegociados, se debe precisar que Progreso define a esta cartera como el grupo de operaciones cuyos clientes han visto empeorada su situación financiera y producto de ello, se ha deteriorado su capacidad de pago para hacer frente a sus compromisos financieros con Progreso. Por lo tanto, la cartera de créditos

renegociados incluye a todos aquellos clientes que en la madurez del contrato de leasing o factoring, tuvieron dificultades financieras, no pudiendo hacer frente a su compromiso con Progreso. Por definición interna, la renegociación tiene por objeto disminuir la carga mensual financiera del cliente por la vía de la extensión del plazo de origen, o bien, por algún prepago parcial que el propio cliente pueda destinar.

Cartera Renegociada	31-12-2019						31-12-2018					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%	M\$	%
Renegociados	1.112.266	2,3%	436.972	2,4%	-	0,0%	1.141.070	2,4%	382.812	2,5%	-	0,0%
Saldo Cartera Bruta	48.892.628	100,0%	18.444.355	100,0%	1.790.417	100,0%	47.499.525	100,0%	15.537.394	100,0%	865.384	100,0%
Saldo Cartera Contable	42.578.658	100,0%	18.444.355	100,0%	1.518.175	100,0%	41.150.055	100,0%	15.537.394	100,0%	759.457	100,0%

Resumen de carteras colocaciones con repactos

Tramos	31-12-2019											
	NO REPACTADO						REPACTADO					
	Leasing		Factoring		Crédito con Prenda		Leasing		Factoring		Crédito con Prenda	
	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes	Monto M\$	N° Clientes
Menor a 15	176.373	40	629.931	81	1.715	1	13.622	1	1.396	1	-	-
Deuda 16-30	375.818	97	269.849	43	2.189	2	1.717	1	-	-	-	-
Deuda 31-60	259.454	66	224.638	30	-	-	12.671	3	1.398	1	-	-
Deuda 61-90	83.107	19	14.659	4	-	-	5.737	-	618	1	-	-
Deuda 91-120	32.700	8	162.270	10	-	-	5.737	-	-	-	-	-
Deuda 121-150	18.398	4	-	-	-	-	3.343	1	-	-	-	-
Deuda 151-180	10.722	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deuda >180	64.483	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cheques protestados	-	-	119.986	5	-	-	-	-	-	-	-	-
Docum. cob. Judicial	-	-	193.106	24	-	-	-	-	-	-	-	-
Al día	46.759.307	475	16.392.944	545	1.786.513	15	1.069.439	8	433.560	18	-	-
SALDOS BRUTOS	47.780.362	727	18.007.383	742	1.790.417	18	1.112.266	14	436.972	21	-	-

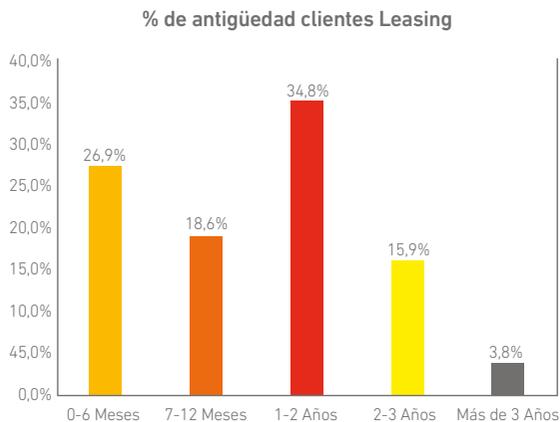
60

31-12-2019			
Provisión		Castigos del Período	Recuperos del Período
Cartera No Repactada	Cartera Repactada		
M\$	M\$	M\$	M\$
1.262.216	56.578	2.344	47.231

Resumen de carteras colocaciones con repactos

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

Permanencia de la Cartera de Leasing:



Se observa que el 45,5% de la cartera vigente tiene una antigüedad menor a 1 año y que sólo un 3,8% de esta tiene una antigüedad superior a 3 años.

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

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

instancias de cobranza judicial y extrajudicial que corresponda en cada caso en particular.

Estimación del deterioro

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

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

Respecto de las provisiones establecidas en base al procedimiento descrito precedentemente, podemos indicar que para el producto Leasing, se ha determinado un monto total de M\$ 781.057, sobre una base de Deudores que alcanza los M\$ 42.578.657, lo que implica una tasa de deterioro equivalente al 1,83%. Dentro de este producto existen 741 clientes que registran algún grado de provisión, de ellos un total de 530 registran garantía FOGAIN, 47 registran Prendas a favor de Progreso y 474 registran Aavales adicionalmente a las garantías anteriores.

Cabe destacar que FOGAIN (Fondo de garantía de Inversiones), es un programa de CORFO, que permite asegurar las inversiones de la Compañía, ante incumplimiento en el pago de los contratos de Leasing. Esta garantía tiene una cobertura que va desde un 40% y hasta un 70% del saldo insoluto. Son beneficiarios de este programa, las empresas privadas (personas jurídicas o personas naturales sujetos de crédito), productoras de bienes y/o prestadoras de servicios, con ventas de hasta UF 100.000 al año, excluido el IVA y las empresas emergentes sin historia, pero con proyección de ventas acotado al límite señalado anteriormente.

En el producto Factoring, la cartera deteriorada corresponde a aquel grupo de clientes que registra algún grado de morosidad interna, entendiendo por esta, los días transcurridos desde el vencimiento del documento hasta su pago real. De acuerdo a este criterio, el deterioro de esta cartera se ha estimado en M\$ 511.358, sobre un total de cartera de M\$ 18.444.355, lo que en este caso, implica una tasa de deterioro de 2,77%.

Por su parte el Crédito con Prenda, que se trata en general en base a los mismos criterios definidos para la cartera de Leasing, registra un deterioro de M\$ 26.379 sobre una base total de Deudores de M\$ 1.518.175, con una tasa de deterioro de 1,74%.

Cabe destacar que en el marco de la implementación del modelo de deterioro consistente con NIIF9, cuya vigencia rige desde el 01-01-2019, se ha desarrollado una base de clasificación de contratos

Leasing 31-12-2019

Nva. Categoría	Cat. Anterior	Tasa	Monto	Monto	Deterioro
			M\$	%	M\$
A	A1 - A2	0,19%	16.519.145	38,7%	31.504
B	A2 - A3	0,44%	8.614.388	20,2%	37.636
C	A3 - B1	0,74%	8.477.448	19,9%	62.894
D	B1 - B2	3,23%	4.696.873	11,0%	151.511
E	C1 - D1	11,65%	4.270.804	10,0%	497.512
F	D2	0,00%	-	0,0%	-
Total Cartera			42.578.658	100%	781.057

Créditos con Prenda 31-12-2019

Categoría	Tasa	Monto	Monto	Deterioro
		M\$	%	M\$
A2	0,50%	1.292.691	85,1%	6.463
A3	1,00%	29.256	1,9%	293
B1	5,00%	-	0,0%	-
B2	10,00%	196.228	12,9%	19.623
C1	15,00%	-	0,0%	-
C2	30,00%	-	0,0%	-
D1	60,00%	-	0,0%	-
Total Cartera		1.518.175	100%	26.379

u operaciones asociados a nodos definidos en base a las variables históricas específicas establecidas para la Compañía y que asocian a cada contrato a un determinado nivel de riesgos, luego y en base a proporciones se ha clasificado cada Cliente en una determinada letra, desde la A a la F, siendo la A relacionada a una buena combinación de contratos con respecto a si tiene FOGAIN, al comportamiento de la mora propia y externa, historia de pagos y otras, y la letra F asociada a juicio experto y con una estimación de pérdida esperada total, es decir 100% provisionables.

En base al párrafo anterior, se presentan los cuadros de Clasificación y Porcentajes de Deterioro requeridos y se ha hecho una correlación con la clasificación anterior de manera de hacer más entendible al lector externo el cambio aplicado por el nuevo modelo, favor considerar que esta comparación solo se refiere a porcentajes similares de provisión aplicados en la nueva clasificación NIIF9 versus la clasificación aplicada según NIC39, y a partir de ahí no tiene más similitudes, ya que el nuevo modelo recoge variables específicas según lo descrito en la nota 2.2.4 mencionada y aplica fundamentalmente pérdida esperada en reemplazo de pérdida incurrida, lo cual es un cambio de visión con respecto al deterioro calculado.

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

Factoring 31-12-2019

Categoría	Tasa	Monto	Monto	Deterioro
		M\$	%	M\$
A	0,25%	16.786.673	91,0%	42.522
B	5,00%	1.060.499	5,7%	53.057
C	20,00%	69.809	0,4%	13.962
D	60,00%	313.894	1,7%	188.336
E	100,00%	4.135	0,0%	4.135
E JUD	100,00%	209.345	1,1%	209.346
Total Cartera		18.444.355	100%	511.358

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

Provisión deterioros carteras	Leasing M\$	Factoring M\$	Crédito con Prenda M\$	Totales M\$
Saldo al 01-01-2019	883.294	433.952	28.725	1.345.971
Aumento deterioro carteras	511.798	468.705	15.138	995.641
Disminución deterioro	(309.678)	(178.550)	(1.328)	(489.556)
Términos de contratos	(304.357)	(212.749)	(16.156)	(533.262)
Saldo al 31-12-2019	781.057	511.358	26.379	1.318.794

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 2019 y 2018:

	31-12-2019			31-12-2018		
	Mantenidos para negociar M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Total M\$	Mantenidos para negociar M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Total M\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	60.869.382	60.869.382	-	55.245.345	55.245.345
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	558.508	558.508	-	963.119	963.119
Fondos Mutuos (*)	4.901.093	-	4.901.093	1.195.384	-	1.195.384
Total	4.901.093	61.427.890	66.328.983	1.195.384	56.208.464	57.403.848

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

Deterioro de los Activos Financieros informados:

	31-12-2019			31-12-2018		
	Mantenidos para negociar M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Total M\$	Mantenidos para negociar M\$	Préstamos y cuentas por cobrar M\$	Total M\$
Deterioro de deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	(1.317.067)	(1.317.067)	-	(1.342.471)	(1.342.471)
Deterioro de deudores comerciales y entidades relacionadas	-	(1.727)	(1.727)	-	(3.500)	(3.500)
Total	-	(1.318.794)	(1.318.794)	-	(1.345.971)	(1.345.971)

9.- INFORMACIÓN SOBRE PARTES RELACIONADAS

a) Accionistas mayoritarios

Nombre Accionista	% Participación 31-12-2019	% Participación 31-12-2018
Inversiones Díaz Cumsille Limitada	95,0000%	54,6728%
Inversiones Navarrete Limitada	4,9997%	45,3269%
Otros accionistas	0,0003%	0,0003%
Total	100,0000%	100,0000000%

Remuneraciones Directores y beneficios personal clave

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

Rut	Nombre	Cargo	Dieta M\$
4.886.312-4	Juan Pablo Díaz Cumsille	Presidente	50.188
6.196.849-0	Jose Manuel Mena Valencia	Director	29.432
5.985.936-6	Luis Ramón Arostegui Puerta De Vera	Director	29.387
3.568.801-3	Patricio Hernan Navarrete Suarez	Director	19.406
4.940.619-3	Ricardo Fuad Majluf Sapag	Director	29.432

Al cierre de diciembre de 2019, el valor total de las dietas canceladas al Directorio asciende a M\$ 157.845

A continuación se detalla el personal clave, vigente al 31 de diciembre de 2019:

RUT	Nombre	Cargo
11.839.594-8	Cristián Alvarez Inostroza	Gerente General
17.404.112-1	Salomon Diaz Jadad	Gerente de Asuntos Corporativos
9.122.762-2	Liliana Marín Aguayo	Fiscal
11.228.179-7	Veronica Soto Bustos	Gerente de Riesgo
12.867.083-1	Camilo Canales Morales	Contralor
5.559.499-6	María del Pilar Agurto Domínguez	Gerente de Normalización y Cobranza
11.398.725-1	Jose Patricio Barahona Espinoza	Gerente de Administración y Finanzas

El desglose de las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, salarios	478.434	442.947
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios a corto plazo para los empleados	10.901	12.841
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, beneficios por terminación	-	54.923
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, otros incentivos	61.926	9.046
Remuneraciones recibidas por el personal clave de la Gerencia, Total	551.261	519.757

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

b) Saldos y transacciones con partes relacionadas

b.1) Cuentas por cobrar

Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
				31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
CLEMSA S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	4.872	2.082	10.556	-
Renta Maquinas CLEMSA S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	158.041	190.353	136.750	165.819
Gestión Ecológica de Residuos S.A.	Contrato Leasing	Controladora Común	UF	167.843	154.126	80.445	134.970
Subtotal Contratos de Leasing				330.756	346.561	227.751	300.789
Renta Maquinas CLEMSA S.A.	Factoring	Controladora Común	Pesos	-	16	-	-
CLEMSA S.A.	Factoring	Controladora Común	Pesos	-	315.753	-	-
Subtotal Contratos de Factoring				-	315.769	-	-
Total general cuenta Empresa Relacionada				330.756	662.330	227.751	300.789

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

b.2) Cuentas por pagar

Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Corriente		No Corriente	
				31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Renta Maquinas CLEMSA S.A.	Renta de maquinaria	Controladora Común	Pesos	643	113.946	-	-
CLEMSA S.A.	Compra bienes para Leasing	Controladora Común	Pesos	114.261	49.766	-	-
Total general cuenta Empresa Relacionada				114.904	163.712	-	-

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

b.3) Transacciones con empresas relacionadas

Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	Moneda	31-12-2019		31-12-2018	
				Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	133.759	(133.759)	130.447	(130.447)
Clemsa S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	U.F	3.258	1.415	3.768	346
Clemsa S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	1.220.915	-	1.307.064	-
RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	17.818	5.553	-	-
RentamáquinasClemsa S.A.	Controladora común	Contratos de leasing	UF	203.494	28.357	171.946	31.084
Gestión Ecológica de Residuos S.A (Gersa)	Controladora común	Contratos de Leasing	UF	162.886	24.231	146.794	22.107
El Encuentro Inversiones Ltda.	Control Personal Clave	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	-	-	20.224	(20.224)
Manipulación Materiales S.A.	Controladora común	Compra de bienes para leasing	Pesos	-	-	19.442	-

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

10.- ACTIVOS POR IMPUESTOS CORRIENTES

El detalle de los activos y pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Activos por Impuestos corrientes	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
IVA crédito fiscal	254.457	207.124
Crédito SENCE	41.843	26.815
Totales	296.300	233.939

11.- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	753.584	1.090.765
Vehículos de carga y transporte	2.651.921	2.163.396
Vehículos de transporte de pasajeros	1.316.418	1.654.859
Inmuebles	604.243	604.243
Sub total	5.326.166	5.513.263
Menos: Deterioro (*)	(1.762.505)	(1.656.170)
Total	3.563.661	3.857.093

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

Los motivos que fundamentan la decisión de disponer para recolocar o vender un determinado bien asociado a un contrato de Leasing, corresponden a motivos vinculados al comportamiento de pago de los

clientes. De este modo, la decisión de hacer efectiva la disposición física del bien compromete principalmente a clientes que sistemáticamente no cumplen con sus compromisos mensuales de pago. El retiro de la especie puede realizarse por medio de una orden judicial o por medio de la entrega voluntaria por parte del cliente y su venta esperada, dependerá del tipo de bien, de sus características comerciales y de su retorno esperado.

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

Tipo de Bien	Cantidad	Valor Contable M\$	Deterioro M\$	Total Neto M\$
INMUEBLE	1	604.243	-	604.243
MAQUINARIA	34	753.584	(298.922)	454.662
VEHICULO DE CARGA Y TRANSPORTE	146	2.651.921	(874.052)	1.777.869
VEHICULO TRANSPORTE PASAJEROS	37	1.316.418	(589.531)	726.887
TOTALES	218	5.326.166	(1.762.505)	3.563.661

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

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

	Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra M\$	Vehículo de carga y transporte M\$	Vehículo de transportes de pasajeros M\$	Inmuebles M\$	Totales M\$
Saldo al 01-01-2019	1.090.765	2.163.396	1.654.859	604.243	5.513.263
Retiros y/o Mejoras	365.060	1.415.029	122.536	-	1.902.625
Bajas / Ventas	(711.944)	(884.549)	(493.229)	-	(2.089.722)
Total al 31-12-2019	743.881	2.693.876	1.284.166	604.243	5.326.166

12.- ACTIVOS INTANGIBLES

La composición y movimiento del activo intangible para los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ha sido la siguiente:

Movimientos	2019		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos M\$	Programas informáticos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	1.568	57.882	59.450
Adiciones	870	42.441	43.311
Amortización	-	(10.346)	(10.346)
Total	870	32.095	32.965
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	2.438	89.977	92.415

Movimientos	2018		
	Patentes, marcas registradas y otros derechos M\$	Programas informáticos M\$	Total M\$
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	4.630	42.081	46.711
Adiciones	1.419	18.420	19.839
Amortización	(4.481)	(2.619)	(7.100)
Total	(3.062)	15.801	12.739
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	1.568	57.882	59.450

A continuación, se presentan los saldos del rubro de activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Clases de activos intangibles, neto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos intangibles de vida finita	89.977	57.882
Activos intangibles de vida indefinida	2.438	1.568
Activos intangibles identificables	92.415	59.450
Patentes, marcas registradas y otros derechos	2.438	1.568
Programas informáticos	89.977	57.882
Totales	92.415	59.450

Clases de activos intangibles, bruto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	2.438	1.568
Programas informáticos	330.116	287.676
Activos intangibles identificables	332.554	289.244

Clases de amortización acumulada y deterioro del valor, activos intangibles	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Patentes, marcas registradas y otros derechos	-	-
programas informáticos	240.139	229.794
Activos intangibles identificables (amortización)	240.139	229.794

Información adicional

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

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

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

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

13.- PROPIEDADES Y EQUIPO

A continuación, se presentan los movimientos del rubro de propiedades y equipo al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	31-12-2019								
	Terrenos M\$	Edificios, neto M\$	Equipos, neto M\$	Dº Uso Arriendo Inmuebles (*) M\$	Dº Uso Arriendo equipos (*) M\$	Instalaciones y accesorios, neto M\$	Vehículos, neto M\$	Otras propiedades, planta y equipo, neto M\$	Propiedades y equipo, neto M\$
Saldo inicial al 01-01-2019	7.901	109.489	86.029	-	-	86.621	107.448	-	397.488
Adiciones	-	-	62.333	460.087 (*)	38.581 (*)	51.472	73.235	-	685.708
Gasto por Depreciación	-	(1.366)	(29.454)	(205.253)	(19.290)	(32.051)	(29.459)	-	(316.873)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	(7.353)	-	-	-	-	-	(7.353)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios, Total	-	(1.366)	25.526	254.834	19.291	19.421	43.776	-	361.482
Saldo final al 31-12-2019	7.901	108.123	111.555	254.834	19.291	106.042	151.224	-	758.970

(*): Corresponde a la valorización del Derecho de Uso de oficinas de Casa Matriz, Sucursales y a Equipos de Impresión de acuerdo a NIIF 16 (Ver Notas 2.2.7 y Nota 20).

	31-12-2018					
	Terrenos M\$	Edificios, neto M\$	Planta y equipos, neto M\$	Instalaciones fijas y accesorios, neto M\$	Vehículos de motor, neto M\$	Propiedades, planta y equipo, neto M\$
Saldo inicial al 01-01-2018	7.901	110.916	61.596	118.699	75.639	374.751
Adiciones	-	-	41.901	3.573	60.503	105.977
Gasto por Depreciación	-	(1.427)	(17.468)	(35.651)	(24.226)	(78.772)
Deterioro	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	(4.468)	(4.468)
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-
Total	-	(1.427)	24.433	(32.078)	31.809	22.737
Saldo final al 31-12-2018	7.901	109.489	86.029	86.621	107.448	397.488

Información adicional:

El costo de los elementos de propiedades y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo y su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la gerencia.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre de los estados financieros si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo, comparando el valor recuperable de los mismos con su valor neto contable.

A continuación, se presentan los elementos de propiedades y equipo y sus años de vida útil estimada:

	Vida útil (meses)
Edificios	312 - 1.082
Equipo	24 - 84
Instalaciones fijas	36 - 120
Vehículos de motor	24 - 84
Otras propiedades y equipo	12 - 36

Los terrenos sobre los que se encuentran construidos los edificios se entiende que tienen vida útil indefinida y por lo tanto, no son objeto de depreciación.

La Sociedad no posee elementos de propiedades y equipo, que se encuentren temporalmente fuera de servicio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad no posee propiedades o equipos sujetos a desembolsos futuros por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación. Asimismo, la Sociedad no posee compromisos de ninguna clase, para la adquisición de propiedades y equipos.

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

Tipo de propiedades y equipos (a valor de adquisición)	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Equipo.	417.222	452.853
Total	417.222	452.853

14.- PROPIEDADES DE INVERSIÓN

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

A continuación se presentan los movimientos del rubro de propiedades de inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

Concepto	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Saldo Inicial de Propiedades de Inversión	535.229	480.668
Aumentos por revaluación de valor razonable	196.712	54.561
Saldo Final de Propiedades de Inversión	731.941	535.229

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 a	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión (*)	20.037	19.543
Ingresos por revaluación en el valor razonable (*)	196.712	54.561

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

Otras revelaciones:

La Sociedad no adquiere bienes con la finalidad exclusiva de efectuar arrendamiento operativo. Las propiedades de inversión existentes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a bienes inmuebles que originalmente se encontraban bajo régimen de arrendamiento financiero y posteriormente, por una decisión comercial, fueron sometidos a arrendamiento operativo.

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

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

15.- IMPUESTOS A LAS GANANCIAS

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

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

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

Activos:	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Activos por impuestos diferidos relativos a acumulaciones (o devengos) (1)	448.395	485.786
Activos por impuestos diferidos relativos a provisiones	1.903.465	881.770
Activos por impuestos diferidos relativos a castigos	454.846	1.314.261
Activos por impuestos diferidos relativos a pérdidas tributarias (2)	3.057.334	5.281.235
Activos por impuestos diferidos relativos a activo fijo en leasing corrientes y no corrientes(3)	8.791.655	6.303.179
Total activos por impuestos diferidos	14.655.695	14.266.231

Pasivos:	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Pasivos por impuestos diferidos relativo a revaluaciones de propiedades de inversión	166.985	114.529
Pasivos por impuestos diferidos relativo a contratos de leasing corrientes y no corrientes(4)	10.936.344	10.577.185
Pasivos por impuestos diferidos relativo a activos no corrientes mantenidos para la venta	1.588.244	1.638.760
Total pasivos por impuestos diferidos	12.691.573	12.330.474
Activo (neto) por impuestos diferidos (5)	1.964.122	1.935.757

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

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

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

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

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

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

Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Impuesto único a la renta, tasa 35% (*)	-	-
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	28.365	201.617
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	28.365	201.617
Utilidad (Pérdida) por Impuesto a las Ganancias	28.365	201.617

(*) : La sociedad no registra impuesto corriente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, debido a que mantiene pérdida tributaria de arrastre por M\$ 15.123.461 y M\$ 18.598.849 respectivamente.

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

Conciliación Tasas Legal con Tasa Efectiva	31-12-2019		31-12-2018	
	M\$	Tasas	M\$	Tasas
Utilidad Antes de Impuestos	2.180.134	-	1.815.069	-
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	(588.636)	27,00%	(490.069)	27,00%
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	593.980	-27,25%	805.261	-44,37%
Otros efectos (Carteras Leasing y Activo Fijo Tributario)	23.021	-1,06%	(113.575)	6,26%
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	617.001	-28,30%	691.686	-38,11%
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	28.365	-1,30%	201.617	-11,11%

16.- OTROS PASIVOS FINANCIEROS

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

	Corrientes		No Corrientes		Totales	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Préstamos Bancarios (*)	38.640.759	31.512.304	15.209.320	12.863.555	53.850.079	44.375.859
Pasivos por Arrendamientos (1)	219.398	-	42.206	-	261.604	-
Préstamos CORFO	-	975.214	-	-	-	975.214
Totales	38.860.157	32.487.518	15.251.526	12.863.555	54.111.683	45.351.073

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

(1): Los Pasivos por Arrendamiento generados en función del cumplimiento de las normas de la NIIF 16, se detallan en Nota 20.

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

	2018	Flujos de Efectivos	Transacciones No Monetarias		2019
			Trasposos	Reajuste	
Préstamos Corrientes	32.487.518	10.974.561	(5.113.733)	511.811	38.860.157
Préstamos No Corrientes	12.863.555	(3.662.416)	5.849.515	200.872	15.251.526
Patrimonio	14.711.196	(1.008.343)	2.150.954	-	15.853.807
Totales	60.062.269	6.303.802	2.886.736	712.683	69.965.490

Préstamos bancarios

El detalle de las deudas con entidades bancarias al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan a continuación, de acuerdo a los valores de las cuotas y vencimientos pactados en los respectivos contratos, es decir, representan los flujos de pago pactados con las respectivas instituciones financieras:

Saldos al 31 de diciembre de 2019

Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Saldo Contable	Corriente		No Corriente 1-3 años	3-5 años	5 años y más
							0-3 meses	3-12 meses			
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco BBVA	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,37%	0,37%	1.995.092	2.022.940	-	-	-	-
Banco Bice	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,41%	0,41%	798.247	803.304	-	-	-	-
Banco Consorcio	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,42%	0,42%	2.985.678	3.019.320	-	-	-	-
Banco BCI	Chile	Pesos	Revolving(**)/ cuota	0,42%	0,42%	1.221.676	838.147	406.042	-	-	-
Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(**)	0,32%	0,32%	1.998.786	2.012.536	-	-	-	-
Banco Chile	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,41%	0,41%	433.011	402.109	37.439	-	-	-
Banco Estado	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,32%	0,32%	3.661.516	1.700.314	684.092	1.428.907	-	-
Banco Internacional	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,45%	0,45%	1.643.485	218.208	654.625	872.833	-	-
Banco Security	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,37%	0,37%	4.249.752	1.484.994	2.880.494	-	-	-
Banco Btg Pactual	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,44%	0,44%	9.525.622	3.127.552	6.630.600	-	-	-
Sub Total						28.512.865	15.629.424	11.293.292	2.301.740	-	-
Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,08%	2,39%	9.424.785	999.602	3.380.837	4.828.052	468.878	-
Banco BCI	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,72%	3,00%	5.438.110	971.056	2.240.988	2.372.717	-	-
Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,68%	2,79%	4.599.319	446.452	1.463.823	2.625.524	243.818	-
Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,95%	3,03%	717.424	310.305	413.656	-	-	-
Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,73%	3,06%	2.605.456	222.585	929.961	1.453.068	91.513	-
Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	2,83%	2,95%	2.552.120	344.625	1.033.951	1.245.031	-	-
Sub Total						25.337.214	3.294.625	9.463.216	12.524.392	804.209	-
Totales (1)						53.850.079	18.924.048	20.756.508	14.826.132	804.209	-

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

(**) En los créditos Revolving el capital es renovado en promedio cada 60 días cancelando sus intereses.

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

Saldos al 31 de diciembre de 2018

Acreedor	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal(*)	Tasa Efectiva(*)	Saldo Contable	Corriente		No Corriente		
						0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
						M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Banco BBVA	Pesos	Revolving(**)	0,41%	0,41%	2.013.146	2.016.157	-	-	-	-
Banco Bice	Pesos	Revolving(**)	0,46%	0,46%	1.807.953	1.013.650	1.630.017	-	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos	Revolving/Cuota	0,43%	0,43%	1.617.893	922.391	406.041	541.388	-	-
Banco Itaú	Pesos	Revolving(**)	0,38%	0,38%	2.003.153	2.007.619	-	-	-	-
Banco Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,47%	0,47%	865.267	112.317	994.931	112.317	-	-
Banco Estado	Pesos	Cuotas mensuales	0,40%	0,40%	2.523.611	1.644.029	672.503	249.910	-	-
Banco Scotiabank	Pesos	Cuotas mensuales	0,48%	0,48%	397.604	113.551	292.256	-	-	-
Banco Security	Pesos	Cuotas mensuales	0,40%	0,40%	2.888.548	-	2.956.064	-	-	-
Banco Btg Pactual	Pesos	Cuotas mensuales	0,51%	0,51%	6.843.803	3.103.045	3.964.888	-	-	-
Sub Total					20.960.978	10.932.759	10.919.700	903.615	-	-
Banco BBVA	UF	Cuotas mensuales	2,89%	3,46%	238.265	120.122	120.120	-	-	-
Banco de Chile	UF	Cuotas mensuales	2,37%	2,78%	8.977.434	1.058.038	2.619.219	4.988.855	626.990	-
Banco de Crédito e Inversiones	UF	Cuotas mensuales	2,51%	3,05%	5.764.358	1.094.971	2.698.433	2.100.139	-	-
Banco Estado	UF	Cuotas mensuales	2,25%	2,66%	2.127.672	286.027	761.211	1.134.939	-	-
Banco Internacional	UF	Cuotas mensuales	2,95%	3,79%	1.868.382	302.158	906.472	704.940	-	-
Banco Santander	UF	Cuotas mensuales	2,76%	3,18%	2.322.927	282.397	665.314	1.467.845	-	-
Banco Security	UF	Cuotas mensuales	2,57%	2,94%	2.115.843	245.358	672.252	1.270.089	-	-
Sub Total					23.414.881	3.389.071	8.443.021	11.666.807	626.990	-
Totales (1)					44.375.859	14.321.830	19.362.721	12.570.422	626.990	-

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

(**) En los créditos Revolving el capital es renovado en promedio cada 60 días cancelando sus intereses.

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

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

Los saldos de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 son los siguientes:

	Corrientes	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Acreeedores comerciales	1.853.703	2.542.871
Otras cuentas por pagar	2.080.945	1.999.774
Totales	3.934.648	4.542.645

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

	Corrientes	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Proveedores por Operaciones de Leasing	1.646.848	2.471.297
Proveedores de Servicios	206.855	71.574
Sub-Total Acreeedores Comerciales	1.853.703	2.542.871
Seguros por Pagar	1.172.856	1.223.667
Cuentas por pagar por Operaciones de Leasing (1)	98.648	25.685
Excedentes y otros por Operaciones Factoring (2)	319.781	384.634
Créditos con Prenda por Girar y otros por Operaciones (3)	53.104	22
IVA débito fiscal por pagar	103.156	37.659
Cheques Caducados	8.433	3.923
Otras cuentas por pagar Generales	324.967	324.184
Sub-Total Otras cuentas por pagar	2.080.945	1.999.774
Total	3.934.648	4.542.645

Notas:

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

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

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

18.- PROVISIONES, ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES

18.1.- Provisiones

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Seguros para bienes en leasing (a)	6.665	79.376	1.235.280	1.156.545
Provisión vacaciones personal	294.862	267.172	-	-
Dividendos mínimos (b)	662.550	605.005	-	-
Otras Provisiones (c)	339.208	94.889	-	-
Totales	1.303.285	1.046.442	1.235.280	1.156.545

a) Seguros para bienes en Leasing

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

por la Ley de Sociedades Anónimas, los cuales se registran con cargo a los resultados acumulados, dentro del Patrimonio. El pago de estos dividendos será exigible transcurridos 30 días contados desde la fecha de la junta que aprobó la distribución de las utilidades del período.

b) Dividendos mínimos

Este importe corresponde a la constitución de la provisión de dividendos mínimos equivalentes al 30% de las utilidades de acuerdo a lo establecido

c) Otras Provisiones

En esta partida se registran servicios diversos y esporádicos recibidos por la Sociedad, los cuales se encuentran pendientes de facturación y se espera liquidar en un plazo aproximado de 30 días.

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, en miles de pesos, ha sido el siguiente:

Movimientos en Provisiones	Provisiones Corrientes					Provisiones No Corrientes	
	Seguros para bienes en leasing M\$	Provisión vacaciones personal M\$	Dividendos mínimos M\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$	Seguros para bienes en leasing M\$	Total M\$
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2019	79.376	267.172	605.005	94.889	1.046.442	1.156.545	1.156.545
Provisiones nuevas	695.878	222.975	662.550	622.444	2.203.847	16.845.514	16.845.514
Provisión Utilizada	(768.589)	(195.285)	(605.005)	(378.125)	(1.947.004)	(16.766.779)	(16.766.779)
Cambios en Provisiones , Total	(72.711)	27.690	57.545	244.319	256.843	78.735	78.735
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2019	6.665	294.862	662.550	339.208	1.303.285	1.235.280	1.235.280

Movimientos en Provisiones	Seguros para bienes en leasing M\$	Provisión vacaciones personal M\$	Dividendos mínimos M\$	Otras Provisiones M\$	Total M\$	Seguros para bienes en leasing M\$	Total M\$
	Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2018	19.554	234.929	391.847	47.739	694.069	910.456
Provisiones nuevas	1.234.616	167.437	605.005	80.368	2.087.426	19.693.364	19.693.364
Provisión Utilizada	(1.174.794)	(135.194)	(391.847)	(33.218)	(1.735.053)	(19.447.275)	(19.447.275)
Cambios en Provisiones , Total	59.822	32.243	213.158	47.150	352.373	246.089	246.089
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2018	79.376	267.172	605.005	94.889	1.046.442	1.156.545	1.156.545

18.2.- Activos y Pasivos Contingentes

a) Garantías con instituciones financieras.

- Prendas Mercantiles con instituciones financieras

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

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

Acceptor de la garantía	Tipo de garantía	Plazo promedio contratos (Meses)	Condiciones sobre garantías	31-12-2019 M\$	Deterioro 2019 M\$	31-12-2018 M\$	Deterioro 2018 M\$
Banco Santander Chile	Prenda Mercantil	25,02	120% sobre saldo insoluto	2.077.138	(12.535)	2.386.195	26.791
Banco de Crédito e Inversiones	Prenda Mercantil	11,21	120% sobre saldo insoluto	1.297.428	(108.008)	5.106.161	39.568
Banco Estado	Prenda Mercantil	34,62	120% sobre saldo insoluto	7.954.099	(4.180)	3.648.349	11.270
Banco Security	Prenda Mercantil	23,35	120% sobre saldo insoluto	2.583.041	(23.209)	2.293.494	1.792
Banco Chile- Edwards	Prenda Mercantil	22,87	120% sobre saldo insoluto	4.822.952	(13.827)	5.517.802	(61.608)
Banco BBVA	Prenda Mercantil	1,00	120% sobre saldo insoluto	1.547	(9.223)	168.508	918
Banco Internacional	Prenda Mercantil	-	120% sobre saldo insoluto	-	178	-	(1.762)

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

b) Garantías indirectas.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no ha otorgado avales, ni ha garantizado deuda alguna de terceros.

c) Juicios Pendientes

- Demandas deducidas por Progreso S.A.:

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

- Demandas deducidas en contra de Progreso S.A.

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

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

En consecuencia, al 31 de diciembre de 2019, no se han constituido provisiones por este concepto.

d) Covenants por Efectos de Comercio.

La Sociedad mantiene vigentes covenants asociados a 1 Línea de Efectos de Comercio por M\$ 5.000.000 y la Línea de Bonos por MUF 1.000, los cuales son calculados y controlados mensualmente por la

Administración. En particular, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad cumple con todos los covenants referidos, no obstante cabe destacar que a la fecha de los presentes estados financieros, la Sociedad no ha hecho uso de las Líneas de Efectos de Comercio ni de la de Bonos mencionadas precedentemente.

Restricciones Financieras	Límite	31-12-2019	31-12-2018
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes (*)	Mayor a 1,00	1,11	1,05
Patrimonio Total (**) / Activos Totales	Mayor a 13 %	20,4%	21,5%
Patrimonio (MUF)	Mayor a MUF 250	560	534

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

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

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

- La Sociedad no emitirá Efectos de Comercio con cargo a sus líneas aprobadas, de tal forma que los vencimientos totales no sean superiores a M\$ 5.000.000 en 7 días hábiles consecutivos.
- En la medida que la Deuda Total sobre el Patrimonio sea menor que o igual a 6,5 veces, el Emisor podrá, cumpliendo los demás requisitos legales, repartir dividendos hasta el 100% de las utilidades acumuladas del período. Si la condición anterior no se cumple, el Emisor podrá repartir dividendos sólo hasta por el 50% de las utilidades acumuladas del período. 19.- Otros pasivos no financieros

19.- OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS

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

	Corrientes	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Acreeedores Varios	870.493	873.915
Cotizaciones previsionales, impuestos y otros por pagar de los empleados	102.591	76.421
Anticipos de Clientes Leasing	109.551	280.991
Gastos de Administración Devengados	4.074	51.641
Otros pasivos no Financieros	246.254	86.000
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	1.332.963	1.368.968

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

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

En cumplimiento de la norma de arriendos operativos (NIIF16), se ha determinado un Activo y un Pasivo equivalente, cuyos tratamientos se exponen en cuadros adjuntos.

a.- Activos por Derechos de Uso en arriendos operativos:

Concepto Arriendo (1)	31-12-2019		31-12-2019
	Derechos de Uso M\$	Depreciación D° de Uso M\$	Valor Libro D° de Uso M\$
Casa Matriz	382.251	(127.417)	254.834
Sucursales	77.836	(77.836)	-
Sub total Inmuebles	460.087	(205.253)	254.834
Equipos	38.581	(19.290)	19.291
Totales	498.668	(224.543)	274.125

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

b.- Pasivos por arriendos operativos:

Por su parte en lo que se refiere a los Pasivos por arriendos operativos reconocidos por NIIF 16, se tienen el siguiente detalle:

Concepto de Pasivo	31-12-2019			31-12-2019
	Pasivo por Arriendo M\$	Intereses Financieros (3) M\$	Pagos periodo M\$	Saldo pasivos M\$
Arriendos Corrientes (1)	(456.462)	(19.687)	256.751	(219.398)
Arriendos No Corrientes (2)	(42.206)	-	-	(42.206)
Totales	(498.668)	(19.687)	256.751	(261.604)

(1) : Esta partida se encuentra incluía en el rubro de Otros pasivos financieros, corrientes (Nota 16).

(2) : Esta partida se encuentra incluía en el rubro de Otros pasivos financieros, no corrientes (Nota 16).

(3) : Los intereses implícitos generados en estas operaciones, se exponen en el Estado de Resultados en la partida de Costos Financieros.

21.- INFORMACIÓN A REVELAR SOBRE PATRIMONIO NETO

Información de los objetivos, políticas, y los procesos que la entidad aplica para gestionar capital

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

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

Información cualitativa sobre objetivos, políticas y los procesos que la entidad aplica para gestionar capital

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

Información cuantitativa sobre cómo se gestiona el capital

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

Instrumento	Monto al 31-12-2019 M\$	Monto al 31-12-2018 M\$	Resguardos	Nivel de endeudamiento * <= 6,5 al 31-12-2019	Nivel de endeudamiento * <= 6,5 al 31-12-2018
Efecto de comercio	-	-	120% sobre saldo insoluto	3,91	3,65
Otros créditos	53.790.877	45.351.073		no aplica	no aplica

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

Al 31 de diciembre de 2019, Progreso S.A. ha cumplido con todos los resguardos financieros requeridos.

A su vez, la clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda vigente al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Instrumentos	Humphreys	Tendencia	ICR	Tendencia
Líneas de Efecto de comercio	N2 / A -	Estable	N1 / A -	Estable
Líneas de bonos	A -	Estable	A -	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 2019 y 2018, es la siguiente:

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Patrimonio	15.853.807	14.711.196
Préstamos bancarios	53.850.080	44.375.859
Corfo	-	975.214
Total recursos financieros	69.703.887	60.062.269

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2019, el Capital suscrito y pagado asciende a M\$ 15.266.016, 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. El saldo final informado, incluye la Capitalización del 50% de las utilidades del año 2018, valor que asciende a M\$ 1.008.343. Dicha capitalización fue acordada en Junta Ordinaria de Accionistas realizada el 25 de abril de 2019.

Pago dividendos

Con fecha 25 de abril de 2019, la Junta Ordinaria de Accionistas acordó repartir en calidad de Dividendo final el equivalente al 50% de las utilidades líquidas del ejercicio 2018, lo cual asciende a M\$ 1.008.343.. Este Dividendo, de conformidad a la normativa aplicable y en armonía con las obligaciones de carácter financieras de la Sociedad ("covenants" vigentes), se distribuye como dividendo definitivo número 16, del cual, M\$ 605.005, se pagan como dividendo mínimo obligatorio a razón \$ 0,00117 por acción y M\$ 403.338, se pagan como dividendo adicional a razón de \$ 0,00078 por acción.

Otras reservas

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Superávit de revaluación (1)	29.941	29.941
Otras reservas varias (2)	159.932	159.932
Total otras reservas	189.873	189.873

- (1) El ítem superávit de revaluación corresponde a la revalorización de propiedades de inversión para determinar el costo atribuido a la fecha de primera aplicación de las NIIF (1 de enero de 2009).
- (2) El ítem otras reservas varias corresponde a la corrección monetaria del capital pagado, devengada durante el año de transición a NIIF, correspondiente al año 2009 (Oficio Circular N° 456 de la Comisión para el Mercado Financiero).

Ganancias (pérdidas) acumuladas

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

	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Utilidades acumuladas (1)	(370.714)	(370.714)
Otras reservas varias – Ajuste IFRS (2)	86.067	86.067
Efecto de 1ra Aplicación NIIF9 (3)	(863.384)	(863.384)
Provisión dividendos obligatorios sobre utilidades (4)	(662.550)	(605.005)
Utilidad del ejercicio	2.208.499	2.016.686
Total General, al cierre de cada ejercicio	397.918	263.650

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

(2) Corresponde a la reversa de la cuenta complementaria de impuestos diferidos y la revaluación de propiedades y equipos reconocida como efecto de primera aplicación y otros ajustes iniciales a NIIF al 01-01-2010. Cabe mencionar que la revaluación de propiedades y equipo ha sido clasificada dentro de los resultados acumulados de acuerdo a instrucciones de la Comisión para el Mercado Financiero y al 31 de diciembre de 2019 y 2018, ésta no se encuentra realizada.

(3) Efecto de primera Aplicación NIIF9, corresponde al efecto de la primera aplicación al 01-01-2018 de la nueva norma NIIF9, sobre Instrumentos Financieros, y se genera en la comparación de las provisiones de Leasing y Factoring contra el cálculo utilizando NIC39, que era la norma vigente hasta el 31-12-2017.

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

Descripción	Ubicación	Mes/Año Retiro	Valor Contable M\$	Provisión Deterioro M\$
TERRENO INDUSTRIAL	Presidente Ibañez n° 6134 -Punta Arenas	abr-08	531.807	-
INMUEBLE	Avda.Pedro de Valdivia N°5881 – Santiago	abr-08	6.000	-
PROPIEDAD INMUEBLE	Yungai N°920- Curicó	dic-11	18.413	-
Total al 31-12-2019			556.220	-

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

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

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Detalle del activo	Saldos al	
	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Corrientes:		
Activos para Leasing	186.111	134.707
Contratos leasing modificación por liquidar	67.847	245.045
Total Corrientes	253.958	379.752
No Corrientes:		
Bienes en Gestión de Recupero.	38.892	6.376
Inmuebles	556.220	556.220
Total No Corrientes	595.112	562.596

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

23.- INGRESOS ORDINARIOS

En general, los ingresos ordinarios, se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o a cobrar y representan las utilidades generadas por los bienes vendidos, los intereses por los arrendamientos

financieros, las comisiones y arriendos operativos en el marco de las operaciones normales de Progreso S.A.

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

Clases de Ingresos Ordinarios	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Ingresos por Intereses	4.880.170	4.661.790
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	2.810.319	1.605.289
Reajustes generados por colocaciones en UF	903.104	908.072
Intereses por mayor plazo Leasing	106.520	133.462
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	565.623	362.746
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	825.734	1.043.409
Otros Ingresos ordinarios de otros productos (1)	1.942.029	1.286.656
Total	12.033.499	10.001.424

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

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

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

	01-01-2019 31-12-2019 M\$					01-01-2018 31-12-2018 M\$				
	Leasing	Factoring	Cre. con prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Cre. con prenda	Otros	Total
Ingresos por Intereses	4.750.886	-	129.284	-	4.880.170	4.547.256	-	114.534	-	4.661.790
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring		2.810.319	-	-	2.810.319	-	1.605.289	-	-	1.605.289
Reajustes generados por colocaciones en UF	905.339	-	(2.235)	-	903.104	909.706	-	(1.634)	-	908.072
Intereses por mayor plazo Leasing	106.520	-	-	-	106.520	133.462	-	-	-	133.462
Ingresos por Ventas de Bienes Retirados	565.623	-	-	-	565.623	362.746	-	-	-	362.746
Otros Ingresos ordinarios Leasing	825.734		-	-	825.734	1.043.409	-	-	-	1.043.409
Otros Ingresos ordinarios	115.295	1.815.557	11.177	-	1.942.029	46.412	1.238.874	1.370	-	1.286.656
Total	7.269.397	4.625.876	138.226	-	12.033.499	7.042.991	2.844.163	114.270	-	10.001.424

24.- COSTO DE VENTA

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

Clases de costos de venta	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Costos por intereses por financiamiento	(1.895.215)	(1.428.560)
Reajustes generados por colocaciones en UF	(712.683)	(683.165)
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	(66.630)	(61.015)
Otros costos generales de Leasing (1)	(516.771)	(310.281)
Otros costos de venta (2)	(222.965)	(66.264)
Deterioro de carteras	(981.654)	(904.829)
Total	(4.395.918)	(3.454.114)

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

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

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

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

Desglose del Costo de Venta por área de negocio al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente:

	01-01-2019 31-12-2019 M\$					01-01-2018 31-12-2018 M\$				
	Leasing	Factoring	Cre. con Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Cre. con Prenda	Otros	Total
Costos por intereses por financiamiento	(808.501)	(1.084.888)	(1.826)	-	(1.895.215)	(876.540)	(552.020)	-	-	(1.428.560)
Reajustes generados por colocaciones en UF	(712.683)	-	-	-	(712.683)	(683.165)	-	-	-	(683.165)
Pérdidas por ventas de bienes Retirados de leasing	(66.630)	-	-	-	(66.630)	(61.015)	-	-	-	(61.015)
Otros costos generales de leasing	(516.771)	-	-	-	(516.771)	(310.281)	-	-	-	(310.281)
Otros costos de venta	-	(222.445)	(520)	-	(222.965)	-	(55.739)	(10.525)	-	(66.264)
Deterioro de carteras	(617.765)	(366.235)	2.346	-	(981.654)	(746.744)	(140.295)	(17.790)	-	(904.829)
Total	(2.722.350)	(1.673.568)	-	-	(4.395.918)	(2.677.745)	(748.054)	(28.315)	-	(3.454.114)

25.- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

Clases de Gastos por Empleado	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Sueldos y salarios	4.148.709	3.570.444
Beneficios a corto plazo a los empleados	206.769	91.123
Beneficios por terminación	114.663	152.795
Otros gastos de personal	4.647	12.657
Subtotal gastos personal	4.474.788	3.827.019
Asesorías y consultorías	214.688	212.771
Gastos de administración	398.879	325.573
Gastos por actividades comerciales	286.499	328.805
Depreciación Derecho de Uso	224.543	219.192
Depreciación y amortización	102.676	85.871
Subtotal gastos administrativos	1.227.285	1.172.212
Total Gastos de Administración	5.702.073	4.999.231

26.- GANANCIAS POR ACCIÓN

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

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

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	2.208.499	2.016.686
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	2.208.499	2.016.686
Promedio ponderado de número de acciones, básico (total acciones suscritas en miles)	517.027.483,53	517.027.483,53
Ganancias (pérdidas) básicas por acción	0,00427	0,00390

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

Activos	31-12-2019 M\$					31-12-2018 M\$				
	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total
Activos corrientes										
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.813.144	5.731.341	639.484	18.233	8.202.202	822.101	1.749.933	1.580.546	18.233	4.170.813
Otros Activos No Financieros, Corriente	250.734	-	-	3.224	253.958	370.988	-	-	8.764	379.752
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	19.239.420	17.932.997	747.178	205.495	38.125.090	13.086.724	18.787.671	413.200	70.776	32.358.371
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	330.756	-	-	-	330.756	346.561	315.769	-	-	662.330
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	296.300	296.300	-	-	-	233.939	233.939
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	21.634.054	23.664.338	1.386.662	523.252	47.208.306	14.626.374	20.853.373	1.993.746	331.712	37.805.205
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	3.563.661	-	-	-	3.563.661	3.857.093	-	-	-	3.857.093
Activos corrientes totales	25.197.715	23.664.338	1.386.662	523.252	50.771.967	18.483.467	20.853.373	1.993.746	331.712	41.662.298
Activos no corrientes										
Otros activos no financieros no corrientes	595.112	-	-	-	595.112	562.596	-	-	-	562.596
Derechos por cobrar no corrientes	21.999.673	-	744.619	-	22.744.292	22.569.440	-	317.534	-	22.886.974
Ctas. x Cobrar a Ent. Relac., No Ctes	227.751	-	-	-	227.751	300.789	-	-	-	300.789
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	92.415	92.415	-	-	-	59.450	59.450
Propiedades, Planta y Equipo	683.584	40.258	-	35.128	758.970	280.931	22.613	-	93.944	397.488
Propiedad de inversión	-	-	-	731.941	731.941	-	-	-	535.229	535.229
Activos por impuestos diferidos	1.258.653	523.485	-	181.984	1.964.122	1.219.366	312.037	-	404.354	1.935.757
Total de activos no corrientes	24.764.773	563.743	744.619	1.041.468	27.114.603	24.933.122	334.650	317.534	1.092.977	26.678.283
Total de activos	49.962.488	24.228.081	2.131.281	1.564.720	77.886.570	43.416.589	21.188.023	2.311.280	1.424.689	68.340.581

Pasivos	31-12-2019 M\$					31-12-2018 M\$				
	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total
Pasivos corrientes										
Otros pasivos financieros corrientes	25.867.217	12.248.169	744.771	-	38.860.157	13.647.272	18.840.246	-	-	32.487.518
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	3.226.667	424.201	69.249	214.531	3.934.648	4.099.831	384.634	11.389	46.791	4.542.645
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	114.904	-	-	-	114.904	163.712	-	-	-	163.712
Otras provisiones a corto plazo	1.173.834	69.129	-	60.322	1.303.285	498.799	541.607	-	6.036	1.046.442
Otros pasivos no financieros corrientes	1.142.778	185.249	-	4.936	1.332.963	1.237.276	99.932	-	31.760	1.368.968
Pasivos corrientes totales	31.525.400	12.926.748	814.020	279.789	45.545.957	19.646.890	19.866.419	11.389	84.587	39.609.285
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	15.251.526	-	-	-	15.251.526	12.863.555	-	-	-	12.863.555
Otras provisiones a largo plazo	1.235.280	-	-	-	1.235.280	1.156.545	-	-	-	1.156.545
Otros pasivos no financieros no corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de pasivos no corrientes	16.486.806	-	-	-	16.486.806	14.020.100	-	-	-	14.020.100
Total pasivos	48.012.206	12.926.748	814.020	279.789	62.032.763	33.666.990	19.866.419	11.389	84.587	53.629.385
Patrimonio										
Capital emitido	1.601.507	10.759.634	1.501.504	1.403.371	15.266.016	10.095.570	662.657	2.278.564	1.220.882	14.257.673
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(1.282.036)	(84.151)	(289.355)	(155.039)	(1.810.581)	(1.795.842)	30.716	466	11.624	(1.753.036)
Otras reservas	134.446	8.825	30.344	16.258	189.873	95.445	67.760	1.023	25.645	189.873
Patrimonio total	453.917	10.684.308	1.242.493	1.264.590	13.645.308	8.395.173	761.133	2.280.053	1.258.151	12.694.510
Utilidad (Pérdida) del Año	1.496.365	617.025	74.768	20.341	2.208.499	1.354.426	560.471	19.838	81.951	2.016.686
Total de patrimonio y pasivos	49.962.488	24.228.081	2.131.281	1.564.720	77.886.570	43.416.589	21.188.023	2.311.280	1.424.689	68.340.581

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

Estado de resultados	31-12-2019 M\$					31-12-2018 M\$				
	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total	Leasing	Factoring	Credito Prenda	Otros	Total
Ganancia (pérdida)										
Ingresos de actividades ordinarias	7.204.729	4.690.545	138.225	-	12.033.499	7.042.991	2.844.163	114.270	-	10.001.424
Costo de ventas	(2.724.324)	(1.673.567)	1.973	-	(4.395.918)	(2.677.745)	(748.054)	(28.315)	-	(3.454.114)
Ganancia bruta	4.480.405	3.016.978	140.198	-	7.637.581	4.365.246	2.096.109	85.955	-	6.547.310
Otros ingresos, por función	230.400	13.544	-	20.341	264.285	192.797	-	-	74.104	266.901
Gasto de administración	(3.218.654)	(2.417.889)	(65.530)	-	(5.702.073)	(3.338.766)	(1.592.327)	(68.138)	-	(4.999.231)
Costos financieros	(11.786)	(7.674)	(226)	-	(19.686)	-	-	-	-	-
Diferencias de cambio	27	-	-	-	27	89	-	-	-	89
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	1.480.392	604.959	74.442	20.341	2.180.134	1.219.366	503.782	17.817	74.104	1.815.069
Gasto por impuestos a las ganancias	15.973	12.066	326	-	28.365	135.060	56.689	2.021	7.847	201.617
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	1.496.365	617.025	74.768	20.341	2.208.499	1.354.426	560.471	19.838	81.951	2.016.686
Ganancia (pérdida)	1.496.365	617.025	74.768	20.341	2.208.499	1.354.426	560.471	19.838	81.951	2.016.686

88 Crédito con Prenda es un producto financiero que se encuentra vigente y activo y que forma parte de las colocaciones de Progreso S.A., funciona como un préstamo, mediante la suscripción de un pagaré, que se paga en cuotas iguales y sucesivas, en el que el bien financiado queda en prenda a favor de Progreso S.A.. Este segmento, en definitiva, agrupa los activos, pasivos y resultados relacionados al producto así definido.

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

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

	Leasing M\$	Factoring M\$	Credito Prenda M\$	Otros M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo al 01-01-2019	822.101	1.749.933	1.580.546	18.233	4.170.813
Actividades de operación	673.849	(1.864.492)	(941.062)	-	(2.131.705)
Actividades de financiación	430.972	5.872.830	-	-	6.303.802
Actividades de inversión	(113.778)	(26.930)	-	-	(140.708)
Efectivo y equivalentes al efectivo al 31-12-2019	1.813.144	5.731.341	639.484	18.233	8.202.202

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

La moneda funcional definida por Progreso S.A. es el peso chileno, la que a su vez es la moneda de presentación de los estados financieros. Se aplica cálculo de diferencias de cambio a aquellas transacciones cuyos importes se pactan y liquidan en moneda extranjera o índice

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

El total de los efectos registrados en resultado por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera e índices de reajustabilidad, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

Concepto	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Diferencias de cambio (1)	27	89
9Reajuste generado por colocaciones en UF (2)	903.104	908.072
(Reajuste generados por colocaciones en UF (3)	(234.723)	(683.165)
Totales	668.408	224.996

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

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

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

29.- DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN

Las depreciaciones y amortizaciones registradas por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son las siguientes:

	01-01-2019 31-12-2019 M\$	01-01-2018 31-12-2018 M\$
Depreciación	(92.330)	(78.772)
Depreciación Derecho de uso	(224.543)	-
Amortización de intangibles	(10.346)	(7.100)
Totales	(327.219)	(85.872)

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

30.- OTRAS GANANCIAS (PÉRDIDAS) NETAS

Las otras ganancias (pérdidas) netas, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se detallan a continuación:

Otros ingresos por función	31-12-2019 M\$	31-12-2018 M\$
Arriendo inmuebles clasificados como propiedades de inversión	20.037	19.543
Utilidad por venta de propiedades, planta y equipo	304	-
Recuperación de cartera castigada leasing	33.687	192.797
Recuperación otros castigos factoring	13.545	-
Ingreso por revaluación de propiedades	196.712	54.561
Total Ingresos	264.285	266.901

31.- MEDIO AMBIENTE

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

32.- HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL BALANCE

Los efectos económicos y de mercado derivados de la pandemia por Coronavirus (Covid-19) en cuentas por cobrar a clientes no han podido ser determinados a la fecha de emisión de los estados financieros. El Directorio y la Administración están monitoreando permanentemente la situación.



Leasing y Factoring

www.progreso.cl

Santiago

Miraflores 222, pisos 25 y 26
Teléfono: 2440 2300

Viña del Mar

Miraflores 222, pisos 25 y 26
Teléfono: 2440 2300

Rancagua

Miraflores 222, pisos 25 y 26
Teléfono: 2440 2300

Talca

Miraflores 222, pisos 25 y 26
Teléfono: 2440 2300

Concepción

Miraflores 222, pisos 25 y 26
Teléfono: 2440 2300

Los Ángeles

Miraflores 222, pisos 25 y 26
Teléfono: 2440 2300

Puerto Montt

Miraflores 222, pisos 25 y 26
Teléfono: 2440 2300

Iquique

Miraflores 222, pisos 25 y 26
Teléfono: 2440 2300

Calama

Miraflores 222, pisos 25 y 26
Teléfono: 2440 2300

Antofagasta

Miraflores 222, pisos 25 y 26
Teléfono: 2440 2300

Copiapó

Miraflores 222, pisos 25 y 26
Teléfono: 2440 2300

La Serena

Miraflores 222, pisos 25 y 26
Teléfono: 2440 2300