



SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

Estados Financieros Individuales Preparados de acuerdo a las NIIF
Correspondientes al período terminado al 31 de Marzo de 2010.

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera Clasificado
Estado de Resultados por Función
Estado de Resultados Integral
Estado de Flujo de Efectivo Directo
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Notas a los Estados Financieros

Cifras en Miles de Pesos.

Estado de situación financiera clasificado (activos)

Al 31 de Marzo de 2010, 31 de Diciembre de 2009 y 1 de Enero de 2009

(En miles de pesos)

	Nota	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	Nº	M\$	M\$	M\$
Activos corrientes				
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	7-9	2.145.212	2.161.213	1.086.068
Otros Activos No Financieros, Corriente		15.411	4.357	5.389
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	8-9	18.755.752	17.985.769	19.485.240
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	10	929	929	66.679
Activos por impuestos corrientes	11	109.395	56.403	855.170
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		21.026.699	20.208.671	21.498.546
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	12	1.653.675	1.944.810	2.104.040
Activos corrientes totales		22.680.374	22.153.481	23.602.586
Activos no corrientes				
Otros activos no financieros no corrientes		25.659	26.695	30.897
Derechos por cobrar no corrientes	8-9	16.779.330	16.846.694	20.156.724
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	24.686	19.559	34.592
Propiedades, Planta y Equipo	14	285.230	288.470	846.886
Propiedad de inversión	15	222.860	225.257	234.845
Activos por impuestos diferidos	16	1.902.620	1.916.645	1.874.497
Total de activos no corrientes		19.240.385	19.323.320	23.178.441
TOTAL ACTIVOS		41.920.759	41.476.801	46.781.027

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

Estado de situación financiera clasificado (pasivos - patrimonio)

Al 31 de Marzo de 2010, 31 de Diciembre de 2009 y 1 de Enero de 2009

(En miles de pesos)

Patrimonio y Pasivos	Nota N°	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros corrientes	17-19	15.953.076	15.317.044	17.335.446
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	1.569.086	2.214.425	2.031.637
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	10	6.365	6.365	1.540.496
Otras provisiones a corto plazo	20	611.928	504.723	569.571
Otros pasivos no financieros corrientes	21-22	641.962	666.211	492.145
Pasivos corrientes totales		<u>18.782.417</u>	<u>18.708.768</u>	<u>21.969.295</u>
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros no corrientes	17-19	13.908.462	13.709.330	16.175.553
Otras provisiones a largo plazo	20	643.383	610.815	0
Otros pasivos no financieros no corrientes	21-22	41.463	2.486	14.128
Total de pasivos no corrientes		<u>14.593.308</u>	<u>14.322.631</u>	<u>16.189.681</u>
TOTAL PASIVOS		<u>33.375.725</u>	<u>33.031.399</u>	<u>38.158.976</u>
Patrimonio				
Capital emitido	23	7.588.719	7.588.719	6.953.570
Ganancias (pérdidas) acumuladas	23	840.307	740.675	1.552.473
Otras reservas	23	116.008	116.008	116.008
Patrimonio total		<u>8.545.034</u>	<u>8.445.402</u>	<u>8.622.051</u>
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>41.920.759</u>	<u>41.476.801</u>	<u>46.781.027</u>

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

Estado de resultados por función

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.

(En miles de pesos)

	Nota N°	31-03-2010 M\$	31-03-2009 M\$
Ganancia (pérdida)			
Ingresos de actividades ordinarias	24	1.355.330	534.123
Costo de ventas	25	(570.079)	(156.040)
Ganancia bruta		785.251	378.083
Otros ingresos, por función	31	63.293	100.810
Gasto de administración	26-30	(687.071)	(679.212)
Otros gastos, por función	31	(10.112)	(21.705)
Costos financieros	31	(131)	(370)
Diferencias de cambio	29	5.126	28.673
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		156.356	(193.721)
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(14.025)	(18.447)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		142.331	(212.168)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida)		142.331	(212.168)
Ganancia (pérdida), atribuible a			
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		142.331	(212.168)
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdida)		142.331	(212.168)
Ganancias por acción			
Ganancia por acción básica			
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	27	0,0003	(0,0005)
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,0003	(0,0005)
Ganancias por acción diluidas			
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción procedentes de operaciones discontinuadas		-	-
Ganancias (pérdida) diluida por acción		-	-

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

Estado de resultados integral

Por los períodos de tres meses terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009.

(En miles de pesos)

	31-03-2010	31-03-2009
	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	142.331	(212.168)
Otro resultado integral	-	-
Resultado integral total	<u>142.331</u>	<u>(212.168)</u>
Resultado integral atribuible a:		
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	142.331	(212.168)
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	<u>142.331</u>	<u>(212.168)</u>

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

Estado de flujo de efectivo directo

Al 31 de Marzo de 2010 y 31 de Marzo de 2009.

(En miles de pesos)

	Nota Nº	31-03-2010 M\$	31-03-2009 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		10.238.026	7.616.505
Cobros procedentes de ctos. mant. con propósitos para negociar		1.913	15.546
Otros cobros por actividades de operación		46.339	49.854
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(5.318.978)	(2.543.151)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(329.938)	(408.972)
Otros pagos por actividades de operación		(5.933.651)	(3.510.565)
Intereses pagados		(296.060)	(517.464)
Intereses recibidos		925.106	1.155.255
Otras entradas (salidas) de efectivo		(83.090)	(75.898)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>(750.333)</u>	<u>1.781.110</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		-	567.371
Compras de propiedades, planta y equipo		(2.273)	(7.963)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(2.273)</u>	<u>559.408</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de largo plazo		3.538.618	2.034.503
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		599.098	639.383
Total importes procedentes de préstamos		<u>4.137.716</u>	<u>2.673.886</u>
Préstamos de entidades relacionadas		-	577.300
Pagos de préstamos		(3.401.111)	(4.239.874)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas		-	(1.020.824)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>736.605</u>	<u>(2.009.512)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		<u>(16.001)</u>	<u>331.006</u>
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		(16.001)	331.006
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	7	<u>2.161.213</u>	<u>1.086.068</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	7	<u>2.145.212</u>	<u>1.417.074</u>

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

Estado de cambios en el patrimonio neto

Al 31 de Marzo de 2010, 31 de Diciembre de 2009 y 1 de Enero de 2009

(En Miles de pesos)

	Capital emitido	Superávit de Revaluación	Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Patrimonio total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial Período Actual 01.01.2010	7.588.719	116.008	116.008	740.675	8.445.402	8.445.402
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	7.588.719	116.008	116.008	740.675	8.445.402	8.445.402
Cambios en Patrimonio						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	142.331	142.331	142.331
Dividendos	-	-	-	(42.699)	(42.699)	(42.699)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	99.632	99.632	99.632
Saldo Final Período Actual 31.03.2010	7.588.719	116.008	116.008	840.307	8.545.034	8.545.034
Saldo Inicial Período Anterior 01.01.2009	6.953.570	116.008	116.008	1.552.473	8.622.051	8.622.051
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	6.953.570	116.008	116.008	1.552.473	8.622.051	8.622.051
Cambios en Patrimonio						
Ganancia (pérdida)	-	-	-	(26.300)	(26.300)	(26.300)
Dividendos	-	-	-	(150.349)	(150.349)	(150.349)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios	635.149	-	-	(635.149)	-	-
Total de cambios en patrimonio	635.149	-	-	(811.798)	(176.649)	(176.649)
Saldo Final Período Anterior 31.12.2009	7.588.719	116.008	116.008	740.675	8.445.402	8.445.402

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

Notas a los Estados Financieros Individuales

Índice

1.- Información General de la Sociedad.....	10
1.1.- Aspectos Generales.....	10
1.2.- Propiedad.....	10
1.3.- Descripción de los Negocios.....	11
1.4.- Personal.....	11
2.- Resumen de las Principales Políticas Contables.....	12
2.1.- Bases de Preparación y Conversión.....	12
2.2.- Políticas Contables.....	13
2.2.1.- Arrendamientos.....	13
2.2.2.- Activos Financieros.....	13
2.2.3.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros.....	14
2.2.4.- Transacciones con Empresas Relacionadas.....	15
2.2.5.- Activos Intangibles.....	15
2.2.6.- Propiedades, Planta y Equipos.....	16
2.2.7.- Propiedades de Inversión.....	16
2.2.8.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades Planta y Equipos e Intangibles).....	17
2.2.9.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta.....	17
2.2.10.- Pasivos Financieros.....	18
2.2.11.- Provisiones y Activos y Pasivos Contingentes.....	18
2.2.12.- Beneficio a los Empleados.....	19
2.2.13.- Patrimonio.....	19
2.2.14.- Ingresos por Actividad Ordinaria.....	19
2.2.15.- Reconocimiento de Gastos.....	20
2.2.16.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.....	20
2.2.17.- Moneda Funcional.....	21
2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias.....	22
2.2.19.- Efectos de las Variaciones de Tipos de Cambio en la Moneda Extranjera y Unidades Reajustabilidad.....	22
2.2.20.- Segmentos Operativos.....	22
2.2.21.- Flujo de Efectivo.....	22
2.2.22.- Compensaciones.....	23
2.2.23.- Clasificación de Activos y Pasivos entre Corrientes y No Corrientes.....	23
2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas.....	23
3.- Nuevos pronunciamientos contables.....	24
4.- Transición a las NIIF.....	25
4.1.- Bases de la transición a las NIIF.....	25
4.2.- Aplicación de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.....	25
4.3 Conciliación del Patrimonio y Resultado Neto determinado de acuerdo a NIIF y Principios contables generalmente aceptados en Chile (PCGA Chile).....	26
4.4 Explicación de los principales ajustes.....	28
5.- Gestión de riesgo de la sociedad.....	29
6.- Revelaciones de los juicios y estimaciones realizados por la Administración al aplicar las políticas contables de la Sociedad.....	30
7.- Efectivo y efectivo equivalente.....	31
8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	32
9.- Activos Financieros.....	37
10.- Información sobre partes relacionadas.....	38
11.- Cuentas por cobrar por impuestos corrientes.....	42
12.- Activos no corrientes mantenidos para la venta.....	42
13.- Activos intangibles.....	43
14.- Propiedades, Planta y Equipo.....	45

15.- Propiedades de inversión	48
16.- Impuestos a las ganancias	49
17.- Préstamos que devengan intereses	51
18.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	54
19.- Pasivos Financieros	56
20.- Provisiones, activos y pasivos contingentes	56
21.- Otros pasivos no financieros.....	62
22.- Arrendamiento financiero (Progreso S. A. como arrendatario)	63
23.- Información a revelar sobre patrimonio neto	65
24.- Ingresos ordinarios	66
25.- Costo de Venta	66
26.- Clases de gasto de los empleados	67
27.- Ganancias por acción	67
28.- Operaciones por Segmentos	68
29.- Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera	71
30.- Depreciación y Amortización	71
31.- Otras ganancias (pérdidas) netas	72
32.- Medio ambiente	73
33.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance	73

Notas a los Estados Financieros

1.- Información General de la Sociedad

1.1.- Aspectos Generales

Servicios Financieros Progreso S.A. es una compañía cuya misión es proporcionar Servicios Financieros que contribuyan al desarrollo de las pequeñas y medianas empresas, como también a segmentos masivos del país, otorgando altos estándares de calidad, a través del compromiso, cumplimiento de normas y actitud responsable de cada uno de sus colaboradores, logrando así la lealtad de sus clientes.

Queremos convertirnos en la mejor empresa de servicios financieros no bancarios, reconocida por su agilidad, calidad de servicio y variedad de productos; en una empresa capaz de generar los mejores retornos para sus accionistas y que sea el mejor lugar de trabajo para sus colaboradores. La naturaleza financiera de nuestras operaciones obliga el cumplimiento de un estricto código de conducta que se sustenta en los siguientes Valores Corporativos: Integridad, Agilidad, Excelencia, Orientación al Cliente, Calidad, Transparencia y Compromiso.

Somos una Sociedad Anónima Abierta, inscrita en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros bajo el N° 014, de fecha 12 de mayo de 1982. Por lo tanto, la empresa se encuentra bajo la fiscalización de dicha superintendencia.

Con fecha 16 de julio de 2002, en Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas de Servicios Financieros Progreso S.A. e Inversiones Décima Región S.A., respectivamente, celebradas 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.

Los acuerdos de las referidas Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas fueron formalizados en escritura pública de fecha 18 de Julio del 2002 ante el notario público de la cuadragésima octava notaria 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.

El Rol Único Tributario de la Sociedad es 90.146.000-0 y su domicilio comercial se encuentra en la calle Moneda # 1025, Piso 3, 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 Servicios Financieros Progreso S.A. quienes tienen un acuerdo de actuación en conjunto que no se encuentra formalizado.

La Sociedad Inversiones Díaz Cumsille Limitada, es controlada directamente por don Juan Pablo Díaz Cumsille Rut: 4.886.312-4 con el 99%. En tanto, la Sociedad Inversiones Navarrete Limitada, es controlada directamente por don Patricio Hernán Navarrete Suárez Rut: 3.568.801-3 con el 99%. La estructura de la propiedad de la Sociedad no ha sufrido modificaciones durante los períodos que se están revelando.

1.3.- Descripción de los Negocios

Los negocios en que participa Progreso S.A. están orientados a dos mercados diferentes, por una parte las PYMES y por otra las personas naturales dependientes. Para el primer grupo la Sociedad tiene dos unidades de negocios, 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, cheques, letras o pagares. A partir del año 2008 la empresa ha destinado parte de sus recursos y esfuerzos en abordar el segundo de los mercados señalados, ofreciendo el producto créditos de consumo en sus diferentes modalidades.

Con relación al negocio del leasing podemos señalar que se trata del producto más importante de la Sociedad, representa al 31.03.10 el 87,3% del total de las colocaciones que alcanzaron M\$ 36.422.047 y es responsable del 80,5% de los ingresos totales que sumaron M\$ 1.355.330. Al 31.03.09 este segmento de negocio representó el 89,4% de la cartera total y el 45,6% de los ingresos totales.

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

Todos los bienes financiados se encuentran asegurados contra todo riesgo por el período de duración de cada contrato de leasing.

El negocio del factoring por su parte, tiene como mercado objetivo las pequeñas y medianas empresas de la región metropolitana fundamentalmente del sector productivo, comercio y servicios. De acuerdo a las políticas comerciales de Progreso S.A., los clientes de factoring en general operan mediante la asignación de una línea de financiamiento previa evaluación comercial y aprobación del comité de riesgo, ocasionalmente esto se hace con operaciones puntuales.

Al momento de aprobar la línea se suscribe un “Contrato Marco” que incluye en sus cláusulas el mandato respectivo para suscribir el pagaré y especifica todas 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 autoriza a depositar en cuentas corrientes de Progreso S.A. documentos nominativos del cliente.

Por último, el desafío que enfrentó Progreso S.A. en el año de lanzamiento del producto crédito de consumo, fue suspendido transitoriamente durante el año 2009 en atención a las señales de deterioro que presentó el mercado laboral, en particular considerando que nuestro mercado objetivo para este producto se encuentra mayoritariamente en el segmento C3D sector que recibe con mayor impacto los efectos de la crisis económica, a partir del 1er trimestre de este año, hemos retomado paulatinamente la actividad comercial de este producto.

1.4.- Personal

La dotación de la Sociedad al 31 de Marzo del 2010, llegó a 106 colaboradores, 56 de ellos son profesionales universitarios, 40 poseen estudios de nivel técnico y 10 no son universitarios ni técnicos. La situación al 31 de Marzo 2009 era la siguiente: dotación total 101 colaboradores, 50 de ellos son profesionales, 41 poseen estudios de nivel técnico y 10 no son universitarios. En promedio en el 1er trimestre del año 2009 la planta fue de 105 personas y en el mismo período del año 2010 el promedio fue de 102 colaboradores.

2.- Resumen de las Principales Políticas Contables

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

2.1.- Bases de Preparación y Conversión

2.1.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros

Los estados financieros se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board o "IASB". Las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos. Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera de Servicios Financieros Progreso S.A. al cierre de cada período contable y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por cada uno de los períodos informados.

Períodos Contables

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- ❖ Estado de Situación Financiera al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009.
- ❖ Estados Integrales de Resultados, por los períodos de 3 meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2010 y 2009.
- ❖ Estado de Flujos de Efectivo por los períodos de 3 meses comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de marzo de 2010 y 2009.
- ❖ Estado de Cambio en el Patrimonio Neto, al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre 2009 y 1 de enero 2009.

Las políticas contables de la Sociedad han sido confeccionadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board o "IASB".

La Sociedad ha determinado sus principales políticas contables relacionadas a la adopción de IFRS, 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 IFRS.

2.1.2. Bases de Conversión

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

	31.03.2010	31.12.2009	01.01.2009
	\$	\$	\$
Dólar Observado	524,46	507,10	636,45
Unidad de Fomento	20.998,52	20.942,88	21.452,57

2.2.- Políticas Contables

2.2.1.- Arrendamientos

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

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

Cuando la Sociedad actúe como arrendatario, presenta el costo del activo arrendado según la naturaleza del bien objeto del contrato, y un pasivo por el mismo monto. Los activos mencionados se deprecian con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos de uso propio.

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

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

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

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

2.2.2.- Activos Financieros

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

Los activos financieros mantenidos por Servicios Financieros Progreso S.A. 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, no calificados como inversión al vencimiento.
- ❖ **Colocaciones, préstamos y cuentas por cobrar generados por la propia empresa:** corresponden a activos financieros originados por las sociedades 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 los primeros, de acuerdo con NIC 39, es decir 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 en esa fecha entre dos partes, 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 estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos o al valor actual descontado de todos los flujos de caja futuros (cobros o pagos), aplicando 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 que corresponde al costo inicial menos los cobros de capital.

La tasa de interés efectiva es la tasa de actualización 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.

La Sociedad ha identificado 3 productos que están afectados por el cálculo:

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

2.2.3.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros

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

- ❖ Deudores por leasing
- ❖ Documentos por Operaciones de Factoring
- ❖ Documentos por Operaciones de Consumo
- ❖ Documentos por Operaciones de Créditos con Prenda

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

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

Progreso S.A. ha optado por un modelo de riesgo de crédito individual y ha definido tres sub-modelos de riesgo. El 1° se refiere a las operaciones de leasing y créditos con prenda, el 2° a las operaciones de factoring y el 3° a las operaciones de créditos de consumo.

El modelo de evaluación individual se basa en un sistema de asignación de puntajes a las diferentes alternativas que pueden presentar los factores de riesgo en cada cliente, definido bajo el principio de “a menor riesgo, mayor puntaje”

Para detectar los eventos que pueden producir pérdidas por deterioro del valor de un activo financiero, se requiere contar con información sobre:

- ❖ Dificultades financieras significativas del obligado.
- ❖ Incumplimiento en 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.
- ❖ Probabilidad de quiebra o reorganización financiera del prestatario.
- ❖ Desaparición de un mercado activo para el activo financiero.

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 entidad deberá utilizar su experimentado juicio para estimar el monto de la misma.

Todos los antecedentes descritos están incluidos en el modelo de riesgo ya mencionado, cuya operatividad obliga a que un cliente sea clasificado cuando ingresa a la cartera de Progreso S.A. y posteriormente sea reclasificado en alguna de las ocasiones ya descritas. El puntaje que obtenga en la reclasificación determinará su inclusión en alguna de las categorías de riesgo que contempla el modelo y de acuerdo a ésta, se deben generar las provisiones, si corresponde.

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 su clasificación en los otros productos que pudiese haber optado y su reclasificación queda condiciona 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 severo deterioro crediticio.

2.2.4.-Transacciones con Empresas Relacionadas.

Se detallan en notas a los estados financieros las transacciones con partes relacionadas, indicando la naturaleza de la relación con cada parte implicada, así como la información 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.

2.2.5.- Activos Intangibles

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

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

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

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

Los gastos posteriores del activo 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.

2.2.6.- Propiedades, Planta y Equipos

Las propiedades, planta y equipos de la sociedad se contabilizan utilizando el modelo del costo. Bajo este modelo el activo se registra al costo menos la depreciación acumulada posterior 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 incurran.

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

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

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

2.2.7.- Propiedades de Inversión

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

En primera aplicación se utiliza el valor razonable de nuestras propiedades de inversión, como costo atribuido inicial.

La medición de estos activos se realiza en base al modelo de valor razonable, en atención a que para efectos de revelación y valorización, de todas formas es necesario obtener dicho valor.

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.

La depreciación es determinada aplicando el método lineal sobre el costo de las propiedades de inversión 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 de cada período se registra contra el resultado del período y es calculada en función de los años de la vida útil estimada de las diferentes inversiones inmobiliarias.

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

2.2.8.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades Planta y Equipos e Intangibles)

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

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

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

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

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

2.2.9.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta.

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

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

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

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

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

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

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

2.2.10.- Pasivos Financieros

Pasivo Financiero es cualquier pasivo que sea una obligación contractual para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad. Todos los Pasivos financieros inicialmente se reconocen (en el Estado de Situación Financiera) 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 entidad 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 importe 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 pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante.

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

2.2.11.- Provisiones y 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 entidad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
- c) Puede hacerse una estimación fiable del monto de la obligación.

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

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

2.2.12.- Beneficio a los Empleados

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

Como beneficios a los empleados, deberemos entender todos los tipos de retribuciones que la entidad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. Estas retribuciones, incluyen las prestaciones salariales tales como sueldos, participación en las ganancias e incentivos, los permisos remunerados después de largos períodos de servicios y planes de compensación de acciones, indemnizaciones por término de relación laboral (tales como indemnizaciones por despidos o renuncia voluntaria, indemnizaciones por años de servicios) y prestaciones post-empleo (tales como pensiones).

Servicios Financieros Progreso S.A. reconoce beneficios a corto plazo, tales como sueldos, bonos, gratificaciones, aguinaldos, colación y seguro de salud y vida. Los beneficios por término de relación laboral y sobre Post-Empleo, quedan excluidos, ya que la Sociedad no cuenta con planes de retiros programados y no existen políticas de beneficios Post –Empleo.

2.2.13.- Patrimonio

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

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

Además se establecen los requisitos para el registro de una provisión, los cuales son cumplidos cabalmente por los Dividendos Mínimos. Dichos dividendos surgen de una obligación legal establecida en la Ley de Sociedades Anónimas, Ley N° 18.046, Artículo 79, el cual establece un reparto de a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad, registra estos dividendos como una provisión con cargo a las Otras Reservas del Patrimonio a la fecha de cierre del ejercicio anual.

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

2.2.14.- Ingresos por Actividad Ordinaria

Los ingresos ordinarios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación del servicio respectivo a la fecha de los estados financieros, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad, es decir, que el importe de los ingresos ordinarios pueda valorarse con confiabilidad, que sea probable que la empresa 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, esto es, diferidas en el plazo de los contratos de origen y de acuerdo a la curva de reconocimiento de los intereses incluidos en dichos contratos.

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

mencionar los siguientes: impuestos que gravan la operación, comisiones de otros intermediarios, seguros incorporados a las operaciones.

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

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 significativos asociados a la propiedad del Activo.
- b) La entidad no retuvo ninguna ingerencia 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. 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 N° 21.

2.2.15.- Reconocimiento de Gastos

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

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

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

2.2.16.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

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

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

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

2.2.17.- Moneda Funcional

La moneda funcional para Servicios Financieros Progreso S A es el PESO CHILENO.

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

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

Debido a lo anterior, podemos concluir que el PESO CHILENO refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para Servicios Financieros Progreso S.A.

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

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

En el caso de la Sociedad podemos destacar lo siguiente:

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

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

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

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

2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias

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

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

La administración de Servicios Financieros 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 UF, se consideran denominadas en “moneda extranjera” y/o “unidades reajustables”, respectivamente y se registran según los tipos de cambio y/o los valores de cierre vigentes en las fechas de las respectivas operaciones.

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

2.2.20.- Segmentos Operativos

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

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

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

2.2.21.- Flujo de Efectivo

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

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

2.2.22.- Compensaciones

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 su directorio.

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 Servicios Financieros Progreso S.A.

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

Se clasifican como activos o pasivos no corrientes, todos aquellos activos o pasivos que no califican bajo la denominación de corrientes.

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 instrumento.

3.- Nuevos pronunciamientos contables

A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros, los siguientes pronunciamientos contables habían sido emitidos por el International Accounting Standard Board (IASB), pero su fecha de aplicación aún no está vigente.

Normas revisadas y modificadas	Fecha de aplicación obligatoria
Nuevas NIIF	
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero 2013
Enmiendas	
NIC 24, Revelación de partes relacionadas	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero 2011
Enmiendas a Interpretaciones	
CINIIF 14, El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción.	Períodos anuales iniciados en o después del 01 de enero 2011

La Administración de Progreso S.A, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones, antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros de la Sociedad en el período de su aplicación inicial.

4.- Transición a las NIIF

4.1.- Bases de la transición a las NIIF

Hasta el 31 de diciembre de 2009, Progreso S.A. emitió sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile y normas e instrucciones emitidas por la SVS y a contar del 1 de enero de 2010, los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las que han sido adoptadas en Chile bajo denominación: Normas de Información Financiera de Chile (NIFCH), y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Con base en lo anteriormente indicado, para Progreso S.A., el período de transición a las NIIF es el año 2009, definiendo como fecha para la medición de los efectos de primera aplicación el 1 de enero de 2009.

Aplicación de NIIF 1

Los estados financieros individuales de Progreso S.A. por el período terminado el 31 de marzo de 2010 son los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La fecha de transición de Progreso S.A. es el 1 de enero de 2009 y por lo tanto, Progreso S.A. ha preparado su balance de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

Con base en el análisis de los factores primarios y secundarios establecidos en la NIC 21, Progreso S.A. ha determinado que la moneda funcional de sus operaciones es el peso chileno.

De acuerdo a NIIF 1 en la elaboración de los estados financieros individuales antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y algunas de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.2.- Aplicación de las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF

4.2.1.- Combinaciones de negocio:

Esta exención no es aplicable.

4.2.2.- Valor razonable o revalorización como costo atribuible:

La Sociedad ha elegido medir algunos de sus activos de propiedad, planta y equipo a su valor razonable a la fecha de transición, que corresponde al 1 de enero de 2009. Para el resto de los activos de propiedades, planta y equipos, se utilizó el costo histórico, determinado bajo PCGA anteriores, como costo atribuido.

Esta exención se aplicó también a algunas partidas de los intangibles de la Sociedad.

4.2.3.- Instrumentos financieros compuestos:

Progreso S.A. no ha emitido ningún instrumento financiero compuesto, por lo que esta exención no ha sido aplicada.

4.2.4.- Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos:

Esta exención no es aplicable.

4.2.5.- Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente:

Progreso S.A. no ha reclasificado ninguno de sus instrumentos financieros a la fecha de primera aplicación.

4.2.6.- Pagos basados en acciones:

Esta exención no es aplicable.

4.2.7.- Contratos de seguros:

Esta exención no es aplicable.

4.2.8.- Pasivos por restauración o por desmantelamiento:
Esta exención no es aplicable.

4.2.9.- Valorización inicial de activos y pasivos financieros a valor razonable:
Esta exención no es aplicable.

4.2.10.- Concesiones de servicios:
Esta exención no es aplicable.

4.2.11.- Arrendamientos

La Sociedad, ha decidido utilizar la exención provista en la NIIF 1 y por lo tanto, ha considerado los hechos y circunstancias evidentes a la fecha de transición respecto a la determinación sobre la existencia de arrendos implícitos en sus contratos y acuerdos.

4.3 Conciliación del Patrimonio y Resultado Neto determinado de acuerdo a NIIF y Principios contables generalmente aceptados en Chile (PCGA Chile).

Las conciliaciones presentadas a continuación muestran la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF en la Sociedad. La conciliación proporciona el impacto de la transición con los siguientes detalles:

4.3.1- Conciliación del Patrimonio

	01-01-2009	31-03-2009	31-12-2009
	M\$	M\$	M\$
Patrimonio en base a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile	7.836.146	7.925.542	7.913.575
Variación Impuestos Diferidos (6)	(22.237)	(22.237)	(22.237)
Eliminación cuentas complementarias Impto. Diferido (1)	921.573	921.573	921.573
Propiedades, plantas y equipos a costos revaluado (2)	103.695	103.695	103.695
Propiedades de inversión a costo revaluado	36.074	36.074	36.074
Deterioro activo no corriente mantenido para la venta	(8.965)	(8.965)	(8.965)
Dividendo mínimo (3)	(244.235)	(325.123)	(150.349)
Corrección monetaria (4)	-	180.231	179.499
Efecto en Resultado	-	(481.795)	(527.463)
Efecto de la transición a las NIIF	785.905	403.453	531.827
Patrimonio según NIIF	8.622.051	8.328.995	8.445.402

4.3.2.- Conciliación del resultado para el período

	01-01-2009 31-03-2009 M\$	01-01-2009 31-12-2009 M\$
Resultado en base a principios de contabilidad generalmente aceptados en Chile	269.627	501.163
Ajustes por deterioro de Activos	(33.382)	(12.095)
Aplicación de Tasa Efectiva al tratamiento de ingresos y costos operacionales (5)	(69.351)	(268.164)
Ajustes por Depreciación de Activos	(2.583)	(9.824)
Ajustes por Eliminación de la Corrección Monetaria (4)	(137.753)	(136.495)
Ajustes al Impuesto Diferido (6)	(218.494)	(21.676)
Ajustes por Amortización de Activos	59	786
Ajustes x Reconocimiento de Utilidad en Venta de Activos Fijos	(20.291)	(79.995)
Efecto de la transición a las NIIF	(481.795)	(527.463)
Resultado bajo criterio NIIF	(212.168)	(26.300)

4.3.3.- Conciliación del flujo de efectivo entre el 01 de enero de 2009 y el 31 de diciembre de 2009

	Flujo efectivo PCGA 31-12-2009 M\$	Ajustes M\$	Flujo efectivo NIIF 31-12-2009 M\$
Flujo originado por actividades de operación	5.821.077	35.195	5.856.272
Flujo originado por actividades de inversión	547.675	13.009	560.684
Flujo originado por actividades de financiación	(5.291.141)	(50.670)	(5.341.811)
Efecto de la inflación sobre el efectivo y efectivo equivalente	22.514	(22.514)	0
Efectos de las variaciones en las tasas de cambio en el efectivo y efectivo equivalente	-	-	-
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente	1.061.088	24.980	1.086.068
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	2.161.213	-	2.161.213

4.4 Explicación de los principales ajustes

(1) Eliminación de cuentas complementarias de impuestos diferidos:

De acuerdo a NIIF cualquier diferencia entre el valor contable y tributario de un activo o pasivo representa la existencia de un impuesto diferido que debe registrarse en el estado de situación financiera. Bajo PCGA en Chile la determinación de los impuestos diferidos sigue un esquema similar, excepto porque los PCGA en Chile permitían contabilizar el efecto de la primera aplicación de los impuestos diferidos contra una cuenta complementaria del estado de situación financiera. Dichos activos (pasivos) complementarios eran amortizados contra resultado en los periodos estimados de reverso de la diferencia temporal que le dio origen, lo cual origina una diferencia con las NIIF que debió ser ajustada en el proceso de adopción.

(2) Propiedades, plantas y equipos a costo revaluado como costo atribuido:

Como parte del proceso de primera adopción, la Sociedad optó por valorizar algunos de sus activos incluidos en propiedades, planta y equipo a su valor razonable y utilizar este valor como costo atribuido, acogiéndose a la exención presentada en NIIF 1.

La Compañía efectuó una tasación de las propiedades, plantas y equipos, registrándose un efecto neto al 1° de enero de 2009 de M\$ 103.695.- como ajuste de transición a las IFRS, efecto que se ha reportado con abono a la cuenta reservas de convergencia a IFRS, dentro del rubro Otras Reservas en el patrimonio y se descontinúa la aplicación de la corrección monetaria tal como establecen estas normas.

(3) Dividendo mínimo:

Las sociedades anónimas en Chile, tienen la obligación legal de distribuir un dividendo mínimo del 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, excepto si la junta ordinaria de accionistas por unanimidad aprueba distribuir una cifra inferior a dicho porcentaje, por lo tanto, dicho dividendo mínimo obligatorio fue provisionado al cierre del ejercicio

(4) Corrección monetaria:

Dado que Chile no es considerado un país con economía hiperinflacionaria, no es permitido incluir corrección monetaria en la determinación de los estados financieros.

(5) Aplicación de Tasa Efectiva al tratamiento de ingresos ordinarios y costos de venta:

La tasa efectiva es la tasa de descuento por la que se iguala el valor contable con el valor actual de los flujos futuros esperados durante la vida de un activo o pasivo financiero, o, en su caso, un período menor (expectativa de prepagos). Este cálculo debe incluir todas las condiciones del instrumento (costos, comisiones, premios o descuentos) que forman parte del rendimiento integral del activo.

El método de la tasa efectiva es un método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y devengar los intereses y costos durante la vida del instrumento y de acuerdo con la curva de reconocimiento de los intereses involucrados en dicho activo o pasivo financiero.

Lo anterior aplica en la valorización a costo amortizado de los principales activos financieros de la Sociedad, compuestos por las colocaciones de leasing, factoring y créditos de consumo. El costo amortizado es el monto por el que se registró en el momento inicial un activo o pasivo financiero, menos los pagos del capital, más o menos, según proceda, la imputación o amortización de cualquier diferencia entre el monto inicial y el valor de pago en el vencimiento, utilizando la tasa efectiva, menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad. Equivale en cada momento al valor actual de los flujos futuros descontados al tipo de interés efectivo de la operación.

(6) Ajustes al Impuesto Diferido:

Las políticas de contabilidad que la entidad utilizó en su estado de situación financiera clasificado NIIF de apertura pueden diferir de las que usaron para la misma fecha de acuerdo con normas de contabilidad local anteriores. Los ajustes que surgieron de dichas diferencias se reconocen directamente en utilidades retenidas (neto de impuestos diferidos) a la fecha de primera aplicación y directamente en los resultados de la Sociedad, estando ya en régimen bajo NIIF.

5.- Gestión de riesgo de la sociedad

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

Riesgo 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.

En la práctica, los efectos adversos de la crisis económica del año 2009, fueron enfrentados con efectivas políticas de cobranza que se tradujeron en la anticipación de la gestión, en el oportuno retiro de los bienes entregados en arriendo y por supuesto en la aplicación de una exigente política comercial para la recolocación o venta de los mismos.

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, entre otras variables que forman parte de un sistema de evaluación acucioso, extenso y conservador, que se realiza en forma eficiente para mantener nuestra ventaja competitiva, la agilidad en la atención.

Como complemento de lo anterior, se mantuvieron las efectivas políticas de cobranzas orientadas a la detección temprana de dificultades financieras o situaciones de insolvencia, capaces de discriminar entre clientes viables de aquellos que no lo son y rápidas al momento de ejercer nuestros derechos.

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. Al cierre de este ejercicio la clasificación de la cartera de leasing según la actividad económica de los clientes arroja que el 43,72% de éstos (277 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 22,91% (189 clientes) se dedican 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 20,73% (86 clientes) trabajan en el sector del transporte de pasajeros, 66 clientes están en la industria del transporte privado de pasajeros y 20 clientes en el transporte público. El 0,08% restante (2 clientes) corresponde al transporte marítimo.

Riesgo de Competencia

El principal elemento que mitiga este riesgo, entendido como la posibilidad de que las otras empresas de leasing y factoring aborden nuestro nicho de mercado, es la fidelización de nuestros clientes; obtenida por la entrega de una excelente calidad de servicio, un trabajo de acercamiento con los principales proveedores, un servicio post venta que mantiene informado veraz y oportunamente al cliente y un sistema de cobranza de alta efectividad pero no inflexible. Adicionalmente, en el actual escenario económico un elemento relevante que minimiza este riesgo para Progreso S.A., son las dificultades que experimentaron las empresas de factoring para acceder al financiamiento bancario y las mayores exigencias en materia de riesgo que los bancos imponen a las pequeñas y medianas empresas para obtener crédito.

Riesgo de Financiamiento

La dependencia del financiamiento bancario es un factor de riesgo para nuestra empresa, con el objeto de minimizar su eventual impacto, solicitamos a la SVS y recibimos el 07 de mayo de 2007 la autorización para operar por 10 años una Línea de Financiamiento de M\$ 5.000.000 con efectos de comercio. Junto a lo anterior, estamos usando eficientemente la línea de crédito que nos proporciona la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO).

Riesgo Operacional

La sociedad cuenta con una Matriz de Riesgo Operacional que le permite hacer un seguimiento permanente a la gestión de este tipo riesgo. Esta herramienta considera por una parte, la identificación de los diferentes riesgos operacionales, la determinación de la probabilidad de ocurrencia de ellos y la materialidad del impacto para calcular la severidad de dicho riesgo, como contraparte, identifica los controles mitigantes existentes, y evalúa sus características (oportunidad, periodicidad y nivel de automatización) para determinar el grado de eficiencia del control. De esta manera el cociente entre la severidad del riesgo y el grado de eficiencia del control permiten establecer el nivel de exposición al riesgo.

6.- Revelaciones de los juicios y estimaciones 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. Cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto significativo en los estados financieros.

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

a. La vida útil de las propiedades, plantas y equipos e intangibles

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

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

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

b. Deterioro e incobrabilidad de activos financieros

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

c. Las pérdidas por deterioro de determinados activos.

A la fecha de cierre de cada período, o en aquella fecha en que se considere necesario, se analiza el valor de los activos (propiedades, plantas y equipos; 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 ejercicios 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.

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.

7.- Efectivo y efectivo equivalente

La composición del rubro al 31 de marzo de 2010 y 2009, 31 de diciembre 2009 y 1 de enero 2009 es la siguiente:

Efectivo y Efectivo Equivalente	Moneda	Saldos al			
		31-03-2010 M\$	31-03-2009 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	2.424	48.226	2.224	7.180
Saldos en bancos	Pesos chilenos	1.339.588	738.848	1.355.191	768.812
Depósitos a plazo (*)	Pesos chilenos	19.176	-	63.778	-
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	784.024	630.000	740.020	310.076
Total		2.145.212	1.417.074	2.161.213	1.086.068

(*) Nota: El plazo promedio de los depósitos a plazo es de 30 días y los fondos mutuos es de 2 días.

8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de los saldos al 31 de marzo 2010, 31 de diciembre 2009 y 1° de enero de 2009, es la siguiente:

	Corrientes			No Corrientes		
	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por leasing	13.480.276	13.042.917	15.960.443	16.321.368	16.340.166	19.500.417
Documentos por cobrar:						
Doctos. por operaciones de Factoring	3.640.349	3.207.217	1.640.939	105.945	110.989	20.750
Doctos. por operaciones de Leasing	862.444	946.261	1.099.835	40.818	855	61.574
Doctos. por operaciones de Crédito de Consumo	279.648	261.306	330.689	178.330	253.374	472.203
Doctos. por operaciones de Crédito con Prenda	149.978	165.274	139.143	132.868	141.310	101.780
Cuentas por cobrar:						
Otras cuentas por cobrar Leasing	165.655	162.073	171.019	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	177.401	200.721	143.172	-	-	-
Total	18.755.752	17.985.769	19.485.240	16.779.330	16.846.693	20.156.724

A continuación se detallan las partidas de:

a) Deudores por leasing

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

a.1) A continuación se presenta una conciliación entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas) al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009:

Concepto	31-03-2010			
	M\$			
	0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	16.311.613	18.104.674	468.274	34.884.561
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés	(2.522.531)	(1.988.789)	(61.014)	(4.572.334)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente	13.789.082	16.115.885	407.260	30.312.227
Menos: Deterioro (*)	(308.806)	(197.118)	(4.659)	(510.583)
Totales	13.480.276	15.918.767	402.601	29.801.644

(*) El deterioro de valor estimado para los arrendamientos financieros, está determinado de acuerdo a los lineamientos establecidos por la NIC 39.

31-12-2009

M\$

Concepto	31-12-2009			
	0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	15.870.309	18.128.430	540.494	34.539.233
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés	(2.542.192)	(2.020.006)	(73.752)	(4.635.950)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente	13.328.117	16.108.424	466.742	29.903.283
Menos: Deterioro (*)	(285.200)	(228.758)	(6.242)	(520.200)
Totales	13.042.917	15.879.667	460.499	29.383.083

(*) El deterioro de valor estimado para los arrendamientos financieros, está determinado de acuerdo a los lineamientos establecidos por la NIC 39.

a.2) Los saldos de los ingresos financieros no acumulados o no devengados al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, son los siguientes:

	31-03-2010	31-12-2009
	M\$	M\$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados) de arrendamientos financieros	4.393.125	4.462.565

a.3) Al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009 no existen importes de valores residuales no garantizados que se acumulan en beneficio del arrendador, como tampoco rentas contingentes reconocidas como ingresos.

a.4) Los saldos de las nuevas colocaciones al 31 de marzo de 2010 y 31 de diciembre de 2009, son los siguientes:

Inversión Neta en Nuevos Arrendamientos Financieros	31-03-2010	31-12-2009
	M\$	M\$
Inversión bruta en arrendamientos financieros	5.041.224	16.502.985
Arrendamientos financieros cancelados	(77.335)	(1.919.784)
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	(707.554)	(2.206.530)
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	4.256.335	12.376.671

a.5) El detalle de los acuerdos de arrendamientos significativos de Progreso S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 31 de marzo de 2010, es el siguiente:

10 mayores clientes de Leasing	31-12-2009	
	Saldo Insoluto M\$	%
Transportes Cometa S.A.	1.195.738	9,17
Soc. Marítima Y Comercial Somarco Ltda.	814.202	6,24
Integramédica S.A.	746.003	5,72
Adexus S.A.	465.059	3,57
Sociedad de Transportes Los Corsarios Ltda.	372.525	2,86
Mario Patricio Muñoz Montecinos	360.633	2,76
Holding And Trading S.A.	357.851	2,74
Transportes Master Transp. Limitada	342.217	2,62
Raúl Eduardo Alcázar Cruz	337.221	2,59
Transportes Y Servicios Rfo Choapa Ltda.	311.203	2,39
Totales	<u>5.302.652</u>	<u>40,66</u>

10 mayores clientes de Leasing	31-03-2010	
	Saldo Insoluto M\$	%
Transportes Cometa S.A.	1.115.582	8,28
Soc. Marítima Y Comercial Somarco Ltda.	812.952	6,03
Integramédica S.A.	705.757	5,24
Francisco Yugoslav Lyubetic Oyanadel	399.958	2,97
Adexus S.A.	397.659	2,95
Soc. Servicios Integral Plaza E Hijos Ltda.	370.506	2,75
Comsa de Chile S.A.	362.313	2,69
Amo & Cía. S.A.	342.885	2,54
Mario Patricio Muñoz Montecinos	327.580	2,43
Transportes Master Transp. Limitada	316.069	2,34
Totales	<u>5.151.263</u>	<u>38,21</u>

b) Documentos por cobrar

Corrientes	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Documentos por operaciones de factoring			
Facturas por cobrar	1.435.996	1.395.076	945.090
Facturas con documento de pago	2.388.585	1.960.880	761.278
Otras cuentas por cobrar factoring	24.436	28.025	22.212
Menos: Deterioro cartera factoring (*)	<u>(208.668)</u>	<u>(176.764)</u>	<u>(87.641)</u>
Totales	<u>3.640.349</u>	<u>3.207.217</u>	<u>1.640.939</u>
Documentos por operaciones de leasing			
Letras por cobrar	58.234	51.734	75.650
Cheques por cobrar	845.087	921.345	1.022.214
Facturas por cobrar	5.876	15.279	16.851
Menos: Deterioro docto. por cobrar Leasing (*)	<u>(46.752)</u>	<u>(42.097)</u>	<u>(14.880)</u>
Totales	<u>862.445</u>	<u>946.261</u>	<u>1.099.835</u>
Documentos por operaciones de crédito de consumo			
Operaciones de crédito (Neto de Interés Diferido)	395.217	359.677	371.418
Menos: Deterioro cartera crédito de consumo (*)	<u>(115.569)</u>	<u>(98.371)</u>	<u>(40.729)</u>
Totales	<u>279.648</u>	<u>261.306</u>	<u>330.689</u>
Documentos por operaciones de crédito con prenda			
Operaciones de crédito con prenda (Neto de Interés Diferido)	151.626	165.274	139.143
Menos: Deterioro cartera crédito con prenda (*)	<u>(1.648)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totales	<u>149.978</u>	<u>165.274</u>	<u>139.143</u>
Total	4.932.420	4.580.058	3.210.606

(*) El deterioro de valor estimado para los documentos por cobrar, está determinado de acuerdo a los lineamientos establecidos por la NIC 39.

No Corrientes	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Documentos por operaciones de factoring			
Facturas con documento de pago	<u>105.945</u>	<u>110.989</u>	<u>20.750</u>
Totales	<u><u>105.945</u></u>	<u><u>110.989</u></u>	<u><u>20.750</u></u>
Documentos por operaciones de leasing			
Letras por cobrar	<u>40.818</u>	<u>855</u>	<u>61.574</u>
Totales	<u><u>40.818</u></u>	<u><u>855</u></u>	<u><u>61.574</u></u>
Documentos por operaciones de crédito de consumo			
Operaciones de crédito de consumo (Neto de Interés Diferido)	283.511	327.583	521.474
Menos: Deterioro cartera crédito de consumo (*)	<u>(105.180)</u>	<u>(74.209)</u>	<u>(49.271)</u>
Totales	<u><u>178.331</u></u>	<u><u>253.374</u></u>	<u><u>472.203</u></u>
Documentos por operaciones de crédito con prenda			
Operaciones de crédito con prenda (Neto de Interés Diferido)	<u>132.868</u>	<u>141.310</u>	<u>101.780</u>
Totales	<u><u>132.868</u></u>	<u><u>141.310</u></u>	<u><u>101.780</u></u>
Total	457.962	506.528	656.307

(*) El deterioro de valor estimado para los documentos por cobrar, está determinado de acuerdo a los lineamientos establecidos por la NIC 39.

c) Cuentas por cobrar

Otras cuentas por cobrar Leasing	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Deudores con origen en contratos de leasing	241.621	236.821	224.913
Menos: Deterioro (*)	(75.966)	(74.748)	(53.894)
Total	165.655	162.073	171.019

Otras cuentas por cobrar	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Anticipo proveedores	118.441	167.904	107.909
Pagos anticipados	25.856	1.745	3.846
Otros Deudores	33.105	31.072	31.416
Total	177.402	200.721	143.171

(*) El deterioro de valor estimado para la cuentas por cobrar, está determinado de acuerdo a los lineamientos establecidos por la NIC 39.

9.- Activos Financieros

Los Activos Financieros están compuestos por los deudores comerciales y cuentas por cobrar, los cuales son valorizados al costo amortizado, y por su parte, el efectivo y equivalente al efectivo, que incluyen fondos mutuos y depósitos a plazo fijo, los cuales son valorizados a su valor razonable con efecto en resultado.

A continuación se presentan los saldos al 31 de marzo 2010, 31 de diciembre 2009 y 1 de enero 2009:

	31-03-2010			31-12-2009			01-01-2009		
	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	18.755.752	18.755.752	-	17.985.769	17.985.769	-	19.485.240	19.485.240
Depósitos a Plazo (*)	19.176	-	19.176	63.778	-	63.778	-	-	-
Fondos Mutuos (*)	784.024	-	784.024	740.020	-	740.020	310.076	-	310.076
Total	803.200	18.755.752	19.558.952	803.798	17.985.769	18.789.567	310.076	19.485.240	19.795.316

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el saldo del efectivo y efectivo equivalente en el Estado de Situación.

10.- Información sobre partes relacionadas

a) Accionistas mayoritarios

Nombre Accionista	% Participación
Inversiones Díaz Cumsille Limitada	50,0009938%
Inversiones Navarrete Limitada	49,9986613%
Otros Accionistas	0,0003449%
Totales	100,0000000%

b) Saldos y transacciones con partes relacionadas

b.1) Cuentas por cobrar

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Total Corriente		
					31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
96605220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Compra de asesorías y consultorías	Controladora Común	Pesos	929	929	6.581
94836000-4	Inverdic Ltda.	Préstamos	Controladora Común	Pesos	-	-	30.049
78411150-4	Inverna S.A.	Préstamos	Controladora Común	Pesos	-	-	30.049
Totales					929	929	66.679

b.2) Cuentas por pagar

RUT	Sociedad	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	Moneda	Total Corriente		
					31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-009 M\$
96605220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Compra de asesorías y consultorías	Controladora Común	Pesos	6.365	6.365	3.365
96791360-K	Inversiones Bancarias S.A.	Préstamos	Controladora Común	Pesos			1.391.502
78712890-4	Inversiones Santa Emilia S.A.	Préstamos	Controladora Común	Pesos			80.616
77101700-2	Inversiones Santa Matilde S.A.	Prestamos	Controladora Común	Pesos			65.013
Totales					6.365	6.365	1.540.496

b.3) Transacciones entre partes relacionadas

Otras partes relacionadas

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-03-2010		31-03-2009	
				Monto	Efecto en resultados	Monto	Efecto en resultados
				M\$	M\$	M\$	M\$
76928260-2	Inversiones La Cantera S.A.	Otras partes relacionadas	Compra de asesorías y consultorías	-	-	2.179	(2.179)
96958960-5	Chivega S.A.	Otras partes relacionadas	Contratos de leasing	491	147	-	-

- 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.

Controladora común

RUT	Sociedad	Naturaleza de la relación	Descripción de la transacción	31-03-2010		31-03-2009	
				Monto	Efecto en resultados	Monto	Efecto en resultados
				M\$	M\$	M\$	M\$
78712890-4	Inversiones Santa Emilia S.A.	Controladora Común	Devolución de préstamos	-	-	38.000	(2.875)
78712890-4	Inversiones Santa Emilia S.A.	Controladora Común	Obtención de préstamos	-	-	159.800	-
82940300-5	Manipulación Materiales S.A. (Yale Chile)	Controladora Común	Contratos de leasing	3.368	-	-	-
83407700-0	Navarrete & Díaz Cumsille Ing. Civiles S.A.	Controladora Común	Contratos de leasing	1.934	295	8.148	404
86884900-2	Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora Común	Arriendo de inmueble	14.654	(14.654)	11.082	(11.082)
86884900-2	Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora Común	Venta de activo fijo	-	-	567.371	6.800
94836000-4	Comercial Lo Espejo Máq. & Equipos	Controladora Común	Compra de bienes para leasing	889.714	-	310.517	-
94836000-4	Comercial Lo Espejo Máq. & Equipos	Controladora Común	Compra de repuestos y reparaciones	-	-	320	(320)
94836000-4	Comercial Lo Espejo Máq. & Equipos	Controladora Común	Contratos de leasing	2.488	154	7.311	784
94836000-4	Comercial Lo Espejo Máq. & Equipos	Controladora Común	Operaciones de factoring	-	-	58.356	3.898
96605220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Controladora Común	Compra de servicios de asesorías	83.639	(83.639)	71.605	(71.605)
96605220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Controladora Común	Pagos por cuenta	-	-	146	-
96755450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Controladora Común	Compra de servicios	4.188	(4.188)	3.541	(3.541)
96755450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Controladora Común	Contratos de leasing	8.217	4.025	4.831	3.316
96791360-K	Inversiones Bancarias S.A.	Controladora Común	Devolución de préstamos	-	-	885.824	(43.258)
96791360-K	Inversiones Bancarias S.A.	Controladora Común	Devolución de préstamos	-	-	893.491	(45.986)
96791360-K	Inversiones Bancarias S.A.	Controladora Común	Obtención de préstamos	-	-	280.000	-
99576190-4	Inversiones Santa Teresa S.A.	Controladora Común	Devolución de préstamos	-	-	97.000	(549)
99576190-4	Inversiones Santa Teresa S.A.	Controladora Común	Obtención de préstamos	-	-	137.500	-

- 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.

b.4) Remuneraciones y beneficios recibidos por el personal clave

Los miembros del directorio de Progreso S.A. son:

Nombre	Cargo
Juan Pablo Díaz Cumsille	Presidente
Patricio Hernán Navarrete Suárez	Director
Lautaro Santiago Aguilar Chuecos	Director
Ricardo Fuad Majluf Sapag	Director
Luis Ramón Aróstegui Puerta de Vera	Director

Los Directores de la Sociedad no perciben remuneraciones por sus funciones, de acuerdo a los estatutos sociales vigentes y no existen al 31 de marzo de 2010 y 2009 otros gastos imputables al directorio en los términos establecidos en los artículos 33 y 39 de la Ley 18.046.

A continuación se presenta el personal clave, al 31 de marzo de 2010.

Nombre	Cargo
Enrique Miguel Martínez Figueroa	Gerente General
Ricardo Gregorio Delgado Toro	Gerente Comercial Leasing
Patricio Francisco Soto Alonso	Gerente Comercial Factoring
Liliana Verónica Marín Aguayo	Fiscal
María del Pilar Agurto Domínguez	Gerente de Cobranzas y Normalización
Jeannette Teresa Escáandar Sabeh	Gerente de Riesgo
José Patricio Barahona Espinoza	Gerente de Operaciones y Tecnología
Manuel Antonio Quilodrán Villena	Gerente Contralor

El desglose de las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por el período terminado al 31 de marzo de 2010 y 31 de marzo 2009, es el siguiente:

	31-03-2010	31-03-2009
	M\$	M\$
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, salarios	100.091	138.644
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Beneficios a Corto Plazo para los Empleados	1.120	1.795
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Otros	7.315	8.524
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Total	<u>108.525</u>	<u>148.963</u>

Los Préstamos al personal clave ascienden al 31 de marzo 2010 a M\$ 2.215 y al 31 de diciembre de 2009 a M\$ 2.365.

11.- Cuentas por cobrar por impuestos corrientes

Las cuentas por cobrar por impuestos al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre del 2009 y 01 de enero de 2009, respectivamente se detallan a continuación:

	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Iva Crédito Fiscal	71.264	15.424	812.212
Impuestos por Recuperar	28.479	28.479	31.355
Crédito Sence	12.500	12.500	11.603
Deterioro de Impuestos x Recuperar	<u>(2.848)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u><u>109.395</u></u>	<u><u>56.403</u></u>	<u><u>855.170</u></u>

12.- Activos no corrientes mantenidos para la venta

La composición del saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 31 de marzo 2010, 31 de diciembre 2009 y 1 de enero 2009, es la siguiente:

Activo No Corriente o Grupo en Desapropiación Mantenido para la Venta	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	159.685	274.598	265.486
Vehículos de carga y transporte	489.584	420.221	626.072
Otros bienes	215.642	515.732	212.912
Inmuebles	<u>1.033.372</u>	<u>1.033.373</u>	<u>1.098.750</u>
Subtotal	<u>1.898.283</u>	<u>2.243.924</u>	<u>2.203.220</u>
Menos: Deterioro de activos no corrientes mantenidos para la venta	<u>(244.608)</u>	<u>(299.114)</u>	<u>(99.180)</u>
Total	<u><u>1.653.675</u></u>	<u><u>1.944.810</u></u>	<u><u>2.104.040</u></u>

13.- Activos intangibles

La composición y movimiento del activo intangible durante los ejercicios terminados al 31 de Marzo de 2010, 31 de Diciembre de 2009 y 1 de enero 2009 ha sido la siguiente:

Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2010	4.630	14.929
Adiciones	-	9.694
Amortización	-	(4.567)
Pérdida por deterioro	-	-
Cambios, Total	<u>-</u>	<u>5.126</u>
Saldo Final al 31-03-2010	<u>4.630</u>	<u>20.056</u>

Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos
	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2009	8.040	26.552
Adiciones	520	6.360
Amortización	-	(17.983)
Pérdida por deterioro	(3.930)	-
Cambios, Total	<u>(3.410)</u>	<u>(11.623)</u>
Saldo Final al 31-12-2009	<u>4.630</u>	<u>14.929</u>

A continuación se presenta los saldos del rubro de activos intangibles al 31 de Marzo de 2010, 31 de Diciembre de 2009 y 1 de enero 2009:

Clases de Activos Intangibles, Neto	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Activos intangibles de Vida Finita	20.056	14.929	26.552
Activos intangibles de Vida Indefinida	4.630	4.630	8.040
Activos intangibles Identificables	<u>24.686</u>	<u>19.559</u>	<u>34.592</u>
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	4.630	4.630	8.040
Programas informáticos	<u>20.056</u>	<u>14.929</u>	<u>26.552</u>
Totales	<u>24.686</u>	<u>19.559</u>	<u>34.592</u>
Clases de Activos Intangibles, Bruto	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Activos intangibles Identificables	<u>79.911</u>	<u>70.217</u>	<u>63.337</u>
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	8.560	8.560	8.040
Programas informáticos	<u>71.351</u>	<u>61.657</u>	<u>55.297</u>
Totales	<u>79.911</u>	<u>70.217</u>	<u>63.337</u>
Clases de Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos intangibles	31-03-2010 M\$	31-12-2009 M\$	01-01-2009 M\$
Activos intangibles Identificables	<u>55.225</u>	<u>50.658</u>	<u>28.745</u>
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	3.930	3.930	-
Programas informáticos	<u>51.295</u>	<u>46.728</u>	<u>28.745</u>
Totales	<u>55.225</u>	<u>50.658</u>	<u>28.745</u>

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 a deterioro de su valor.

En el caso de las Licencias y Softwares 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. La vida útil estimada es la siguiente:

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

14.- Propiedades, Planta y Equipo

A continuación se presenta los movimientos del rubro de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009:

Período Actual	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01-01-2010	7.901	121.847	71.357	41.701	30.930	14.734	288.470
Adiciones	-	-	3.241	3.006	-	-	6.247
Gasto por Depreciación	-	(341)	(3.617)	(1.198)	(1.637)	(2.694)	(9.487)
Cambios, Total	-	(341)	(376)	1.808	(1.637)	(2.694)	(3.240)
Saldo Final al 31-03-2010	7.901	121.506	70.981	43.509	29.293	12.040	285.230

Período Anterior	Terrenos	Edificios, Neto	Planta y Equipos, Neto	Instalaciones Fijas y Accesorios, Neto	Vehículos de Motor, Neto	Otras Propiedades, Planta y Equipo, Neto	Propiedades, Planta y Equipo, Neto
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo Inicial al 01.01.2009	7.901	655.432	83.275	50.190	23.887	26.202	846.887
Adiciones	-	-	4.927	6.311	5.694	-	16.932
Desapropiaciones	-	(530.171)	-	-	-	-	(530.171)
Transferencias a (desde) Activos No Corrientes y Grupos en Desapropiación	-	-	-	-	6.674	-	6.674
Mantenidos para la Venta	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por Depreciación	-	(3.414)	(27.748)	(4.896)	(5.325)	(11.468)	(52.851)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	10.903	(9.904)	-	-	999
Cambios, Total	-	(533.585)	(11.918)	(8.489)	7.043	(11.468)	(558.417)
Saldo Final al 31.12.2009	7.901	121.847	71.357	41.701	30.930	14.734	288.470

Información adicional

La Sociedad valorizará sus Propiedades, Planta y Equipo de acuerdo al modelo del costo menos depreciación acumulada, menos pérdidas por deterioro.

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

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

La entidad 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.

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de los activos menos su valor residual.

La depreciación se registra contra el resultado del período y será calculada en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes. A continuación se presentan los elementos de propiedades, planta y equipo y sus años de vida útil estimada:

	Vida útil (meses)
Edificios	312 - 1082
Planta y equipo	24 - 84
Instalaciones fijas	36 - 120
Vehículos de motor	24 - 84
Otras propiedades, planta y equipo	12 - 36

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

15.- Propiedades de inversión

Son 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. Servicios Financieros Progreso S.A. registra contablemente las propiedades de inversión según el modelo del valor razonable. A continuación se presentan los movimientos del rubro de propiedades de inversión al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009:

	01-01-2010 31-03-2010	01-01-2009 31-12-2009
	M\$	M\$
Saldo Inicial de Propiedades de Inversión	225.257	234.845
Depreciación acumulada	(2.397)	(9.588)
Saldo Final de Propiedades de Inversión	<u>222.860</u>	<u>225.257</u>
Importe de Ingresos de Propiedades de Inversión al	31-03-2010	31-12-2009
	M\$	M\$
Importe de Ingresos por Alquileres de Propiedades de Inversión	5.555	2.324

16.- Impuestos a las ganancias

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

	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Acumulaciones (o devengos)	37.990	17.465	9.746
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	238.471	239.230	129.106
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales (2)	955.978	809.392	940.078
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros (1)	<u>6.098.024</u>	<u>6.311.944</u>	<u>7.464.365</u>
Total Activos por Impuestos Diferidos	<u>7.330.463</u>	<u>7.378.031</u>	<u>8.543.295</u>

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

(2) De acuerdo a la 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.

	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones			12.815
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	17.628	17.628	17.628
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativo a Revaluaciones de Propiedades de Inversión	6.133	6.133	6.133
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Otros (3)	<u>5.404.082</u>	<u>5.437.625</u>	<u>6.632.222</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>5.427.843</u>	<u>5.461.386</u>	<u>6.668.798</u>
Activos (Netos) por Impuestos Diferidos (4)	1.902.620	1.916.645	1.874.497

(3) Compuesto por contratos de leasing (arrendamiento financiero) a su valor actual.

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

**Cambios en Pasivos por Impuestos Diferidos
(Presentación)**

	31-03-2010	31-12-2009
	M\$	M\$
Pasivos por Impuestos Diferidos. Saldo Inicial	5.461.386	6.668.798
Incremento (Decremento) en Pasivo por Impuestos Diferidos	710.000	2.573.869
Otros Incrementos (Decrementos), Pasivos por Impuestos Diferidos	<u>(743.543)</u>	<u>(3.781.281)</u>
Cambios en Pasivos por Impuestos Diferidos, Total	<u>(33.543)</u>	<u>(1.207.412)</u>
Pasivos por Impuestos Diferidos, Saldo Final	<u><u>5.427.843</u></u>	<u><u>5.461.386</u></u>

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

	31-03-2010	31-03-2009
	M\$	M\$
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias		
Gasto Diferido (Ingreso) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	<u>14.025</u>	<u>18.447</u>
Gasto por Impuestos Diferidos, Neto, Total	<u><u>14.025</u></u>	<u><u>18.447</u></u>
Gasto (Ingreso) por Impuesto a las Ganancias	14.025	18.447

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

	31-03-2010	31-03-2009
	M\$	M\$
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	<u>156.356</u>	<u>(193.721)</u>
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal (17%)	<u>26.581</u>	<u>(32.933)</u>
Otro Incremento (Decremento) en Cargo por Impuestos Legales	<u>(12.556)</u>	<u>51.377</u>
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	<u>(12.556)</u>	<u>51.377</u>
Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	<u><u>14.025</u></u>	<u><u>18.444</u></u>

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

	31-03-2010	31-03-2009
	% Tasas	% Tasas
Tasa Impositiva Legal	17	(17)
Otro Incremento (Decremento) en Tasa Impositiva Legal	<u>(8,03)</u>	<u>26,52</u>
Ajustes a la Tasa Impositiva Legal, Total decimales)	<u>(8,03)</u>	<u>26,52</u>
Tasa Impositiva Efectiva	<u><u>8,97</u></u>	<u><u>9,52</u></u>

La tasa impositiva utilizada para las conciliaciones del 2010 y 2009 corresponde a la tasa del 17% del impuesto que las sociedades deben pagar sobre sus utilidades imponibles bajo la normativa tributaria vigente.

17.- Préstamos que devengan intereses

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 31 de marzo 2010, 31 de diciembre 2009 y 1 de enero 2009, es el siguiente:

	Corrientes			No Corrientes		
	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	<u>15.953.076</u>	<u>15.317.044</u>	<u>17.335.446</u>	<u>13.908.462</u>	<u>13.709.330</u>	<u>16.175.553</u>
Totales	15.953.076	15.317.044	17.335.446	13.908.462	13.709.330	16.175.553

El detalle de las deudas con entidades bancarias al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre 2009 y 1 de enero 2009, así como los vencimientos previstos por concepto de amortización son los siguientes:

Saldos al 31 de marzo 2010

Acreedor	Moneda	Tasa	Corriente		No Corriente
			0-3 meses M\$	3-12 meses M\$	1-5 años M\$
Banco de Chile	Pesos	4,96	16.871	298.083	105.833
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos	3,6	1.251.165	3.559	-
Banco Itaú	Pesos	3,1	1.312.582	115.921	103.624
Banco Security	Pesos	7,8	67.057	209.103	359.999
Hsbc Bank USA	Pesos	5,52	127.758	177	-
Scotiabank	Pesos	6,96	144.714	42	-
Efectos de Comercio	Pesos	2,4	397.563	2.093	-
Sub Total			3,317,710	628,978	569,456
Banco Bice	UF	4,45	59.114	181.438	-
Banco de Chile	UF	4,07	242.718	795.133	2.117.515
Banco de Crédito e Inversiones	UF	4,43	758.300	2.133.672	2.059.206
Banco del Desarrollo	UF	4,2	39.760	121.902	69.112
Banco Estado	UF	4,91	287.577	798.921	1.244.600
Banco Internacional	UF	5,29	336.271	962.865	1.404.045
Banco Itaú	UF	6,15	116.696	247.149	133,686
Banco Santander	UF	4,28	30.718	55	-
Banco Security	UF	4,4	105.973	265.134	122,763
BBVA	UF	4,19	54.960	18.489	-
Corfo	UF	3,71	1.112.434	2.544.792	5,534.895
Hsbc Bank USA	UF	3,36	57.423	89.999	-
Scotiabank	UF	4,19	154.676	283.145	35.529
Sub Total			3.356.620	8.442.694	12.721.351
Banco de Crédito e Inversiones	Dólares	5,9	19.849	59.566	383.759
Banco Estado	Dólares	6,36	15.749	47.273	192.903
Banco Security	Dólares	4,77	11.936	52.701	40.993
Sub Total			47.534	159.540	617.655
Totales			6.721.864	9.231.212	13.908.462

Saldos al 31 de diciembre 2009

Acreedor	Moneda	Tasa	Corriente		No Corriente
			0-3 meses M\$	3-12 meses M\$	1-5 años M\$
Banco de Chile	Pesos	5,09	247.854	65.505	128.368
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos	3,6	650.898	2.742	-
Banco Itaú	Pesos	3,15	1.312.111	114.152	141.589
Banco Security	Pesos	8,04	47.018	146.887	341.398
Hsbc Bank USA	Pesos	5,52	30.372	127.919	-
Scotiabank	Pesos	6,96	78.132	144.797	-
Efectos de Comercio	Pesos	2,4	98	397.177	-
Sub Total			2.366.483	999.179	611.355
Banco Bice	UF	4,49	92.455	178.967	60.957
Banco de Chile	UF	4,49	151.223	443.430	1.030.863
Banco de Crédito e Inversiones	UF	4,6	865.466	2.011.836	2.196.583
Banco del Desarrollo	UF	4,27	59.404	119.864	109.720
Banco Estado	UF	4,89	320.538	835.553	1.488.690
Banco Internacional	UF	5,28	339.266	992.486	1.702.928
Banco Itaú	UF	5,93	158.835	284.584	211.622
Banco Santander	UF	4,28	30.571	30.728	-
Banco Security	UF	4,4	105.525	298.687	194.832
BBVA	UF	4,19	54.255	73.273	-
Corfo	UF	3,79	670.160	2.813.543	5.395.407
Hsbc Bank USA	UF	3,37	76.745	147.054	-
Scotiabank	UF	4,18	218.923	393.572	78.536
Sub Total			3.143.366	8.623.577	12.470.138
Banco de Crédito e Inversiones	Dólares	5,9	19.206	57.636	389.924
Banco Estado	Dólares	6,34	15.240	45.742	201.493
Banco Security	Dólares	4,74	11.448	35.167	36.420
Sub Total			45.894	138.545	627.837
Totales			5.555.743	9.761.301	13.709.330

Saldos al 01 de enero 2009

Acreedor	Moneda	Tasa	Corriente		No Corriente	
			0-3 meses M\$	3-12 meses M\$	1-5 años M\$	5 años y más M\$
Banco de Chile	Pesos	14,52	228.572	5.444	-	-
Banco de Crédito e Inversiones	Pesos	14,04	551.949	5.956	-	-
Banco Itaú	Pesos	13,56	1.283.923	27.263	-	-
Banco Security	Pesos	14,52	32.170	75.185	-	-
Hsbc Bank USA	Pesos	12,12	279.764	992	-	-
Sub Total			2.376.378	114.840	-	-
Banco de Chile	UF	4,53	35.356	108.029	-	-
Banco Bice	UF	4,61	190.183	494.521	340.214	-
Banco de A. Edwards	UF	5,5	9.658	13	-	-
Banco de Chile	UF	4,53	119.941	300.642	822.298	-
Banco de Crédito e Inversiones	UF	4,4	703.183	2.103.995	2.451.954	-
Banco del Desarrollo	UF	4,43	151.995	335.584	309.140	-
Banco Estado	UF	4,91	341.701	905.875	1.671.910	-
Banco Internacional	UF	5,32	287.992	796.702	2.041.663	-
Banco Itaú	UF	6,12	239.492	637.418	904.440	-
Banco Santander	UF	4,34	144.262	246.405	62.642	-
Banco Security	UF	4,38	194.345	409.426	613.095	-
BBVA	UF	4,19	53.343	163.418	130.525	-
Corfo	UF	4,35	797.954	2.930.815	5.015.590	-
Hsbc Bank USA	UF	3,77	237.648	335.375	237.229	-
Scotiabank	UF	4,13	382.338	1.044.266	706.407	-
Sub Total			3.889.391	10.812.484	15.307.107	-
Banco de Crédito e Inversiones	Dólares	5,9	24.119	72.381	378.881	205.224
Banco Estado	Dólares	6,34	11.458	34.395	177.252	107.089
Sub Total			35.577	106.776	556.133	312.313
Totales			6.301.346	11.034.100	15.863.240	312.313

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

Los saldos de este rubro al 31 de marzo 2010, 31 de diciembre 2009 y 1 de enero 2009, son los siguientes:

	Corrientes		
	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Acreeedores comerciales	1.351.973	1.828.372	1.274.632
Otras cuentas por pagar	217.113	386.053	757.005
Totales	1.569.086	2.214.425	2.031.637

A continuación se presenta la composición de este rubro al 31 de marzo 2010, 31 de diciembre 2009 y 1 de enero 2009.

	Corrientes		
	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Proveedores por Operaciones. de Leasing	1.335.462	1.820.756	1.267.195
Proveedores de Servicios	16.511	7.616	7.437
Servicios por pagar no Facturados	3.520	88.216	49.537
Pagares Seguros por Pagar	57.880	211.123	627.194
Cuentas por pagar por Operaciones de Leasing	42.468	40.594	38.312
Anticipo de Otorgamiento Factoring	47.667	-	-
Excedentes y otros por Operaciones Factoring	57.569	37.112	36.789
Otras cuentas por pagar Generales	8.009	9.008	5.172

19.- Pasivos Financieros

Los Pasivos Financieros están compuestos por las deudas bancarias, las cuales son valorizadas al costo amortizado, utilizando el método de la tasa efectiva. (Ver nota 2.2 políticas contables).

A continuación se presentan los saldos al 31 de marzo 2010, 31 de diciembre 2009 y 1 de enero 2009:

	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Otros Pasivos Financieros, Corrientes			
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras	11.992.407	11.511.608	13.690.826
Obligaciones con CORFO	3.561.013	3.408.161	3.644.620
Obligaciones por Efectos de Comercio	399.656	397.275	-
Total Otros Pasivos Financieros, Corrientes	<u>15.953.076</u>	<u>15.317.044</u>	<u>17.335.446</u>
Otros Pasivos Financieros, No Corrientes			
Obligaciones con Bancos e Inst. Financieras	8.373.567	8.313.921	11.159.964
Obligaciones con CORFO	5.534.895	5.395.409	5.015.589
Total Otros Pasivos Financieros, No Corrientes	<u>13.908.462</u>	<u>13.709.330</u>	<u>16.175.553</u>

20.- Provisiones, activos y pasivos contingentes

20.1.- Provisiones

El detalle de este rubro al 31 de marzo de 2010, 31 de Diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 es el siguiente:

Concepto	Corriente			No Corriente		
	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Bonos del personal	-	28.141	40.249	-	-	-
Seguros para bienes en leasing	408.732	314.090	277.218	643.383	610.815	-
Dividendos mínimos	193.048	150.349	244.235	-	-	-
Otras Provisiones	10.148	12.143	7.869	-	-	-
Totales	<u>611.928</u>	<u>504.723</u>	<u>569.571</u>	<u>643.383</u>	<u>610.815</u>	<u>-</u>

a) Bonos al personal

Este importe representa la provisión por bonos por cumplimientos de metas que se pagarán a los empleados de la Sociedad con cargo al respectivo ejercicio.

b) 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. La porción corriente de estas pólizas deberá liquidarse en un plazo no superior a un año y en un plazo estimado de 2 a 3 años, en el caso de la porción no corriente.

c) Dividendos mínimos

Este importe corresponde a la constitución de la provisión de dividendos mínimos equivalentes al 30% de las utilidades de acuerdo a lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas. El plazo máximo de pago de estos dividendos es en el mes de mayo de 2010.

d) Otras Provisiones

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

El movimiento de las provisiones durante los períodos terminados al 31 de Marzo de 2010, 31 de Diciembre de 2009 y 1 de enero de 2009 ha sido el siguiente:

Movimientos en Provisiones	Corrientes				Total	No Corrientes	
	Bonos del personal	Seguros para bienes en leasing	Dividendos mínimos	Otras Provisiones		Seguros para bienes en leasing	Total
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2009	40.249	277.218	244.235	7.869	569.571	-	-
Provisiones Adicionales	28.141	-	150.349	12.143	190.633	-	-
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	-	314.090	-	-	314.090	610.815	610.815
Provisión Utilizada	(40.249)	(277.218)	(244.235)	(7.869)	(569.571)	-	-
Cambios en Provisiones , Total	(12.108)	36.872	(93.886)	4.274	(64.848)	610.815	610.815
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2009	28.141	314.090	150.349	12.143	504.723	610.815	610.815

Movimientos en Provisiones	Corrientes				Total	No Corrientes	
	Bonos del personal	Seguros para bienes en leasing	Dividendos mínimos	Otras Provisiones		Seguros para bienes en leasing	Total
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2010	28.141	314.090	150.349	12.143	504.723	610.815	610.815
Provisiones Adicionales	-	-	42.699	10.148	52.847	-	-
Incremento (Decremento) en Provisiones Existentes	-	408.732	-	-	408.732	643.383	643.383
Provisión Utilizada	(28.141)	(314.090)	-	(12.143)	(354.374)	(610.815)	(610.815)
Cambios en Provisiones , Total	(28.141)	94.642	42.699	(1.995)	107.205	32.568	32.568
Provisión Total, Saldo Final 31-03-2010	-	408.732	193.048	10.148	611.928	643.383	643.383

20.2.- Activos y Pasivos Contingentes

20.2.1.- Garantías con instituciones financieras y la Corfo.

- Garantías hipotecarias con la Corfo:

Con el propósito de garantizar obligaciones con la Corfo, la Sociedad ha constituido Hipotecas de acuerdo al siguiente detalle:

- a.1) UF 6.314 (a favor de CORFO, inmueble en calle Aldunate 555, comuna de Coquimbo, Coquimbo.)
- a.2) UF 20.843 (a favor de CORFO, Inmueble en calle Bulnes s/n, comuna de Punta Arenas, Región de Magallanes y Antártica Chilena.)
- a.3) UF 35.542 (a favor de CORFO, inmueble de calle Pdte. Ibañez en Sector Tres Puentes, Lote A Uno, comuna de Punta Arenas, Región de Magallanes y Antártica Chilena.)
- a.4) UF 30.992,00 (a favor de CORFO, inmueble Lote 1 ubicado en calle La Unión S/N, Comuna de Talcahuano, Región del Bio Bio.)
- a.5) UF 2.945 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Segunda Avenida # 350 Lote A Población Santa Rosa de Chena, Comuna de Padre Hurtado, Región Metropolitana.)
- a.6) UF 10.866 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Primera Avenida # 307, Lote 20 de la parcela 1B de la Chacra Santa Rosa de Chena, Comuna de Padre Hurtado, Región Metropolitana.)
- a.7) UF 8.339,74 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Sector San Miguel de Colin, Parcela 2, Comuna del Maule, Región del Maule.)
- a.8) UF 3.883,81 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Parcelación los Quillayes, Parcela Núm. 43, Comuna de Pelarco, Región del Maule.)
- a.9) UF 3.679,39 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Parcelación los Quillayes, Parcela Núm. 37, Comuna de Pelarco, Región del Maule.)
- a.10) UF 12.877,89 (a favor de CORFO, inmueble denominado Reserva Fundo Los Quillayes, Comuna de Pelarco, Región del Maule.)
- a.11) UF 3.618 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Blanco Encalada # 2521, Comuna de Santiago, Región Metropolitana.)

- Hipotecas en Proceso

- a.12) UF 6.041,95 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Abtao Núm. 441, Comuna de Valparaíso, Región de Valparaíso.)
- a.13) UF 34.024,44 (a favor de la CORFO, inmueble ubicado en calle Gálvez Núm. 212 Lote 2, Comuna de Valparaíso, Región Valparaíso.)

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

- Prendas Mercantiles con instituciones financieras y la Corfo.

La Sociedad ha constituido prenda mercantil 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 presente de dichas prendas, es el siguiente:

Acreedor de la Garantía	Tipo de Garantía	31-03-2010	31-12-009	01-01-2009
		M\$	M\$	M\$
HSBC Bank USA	Prenda Mercantil	133.,753	193.906	768.390
Banco Santander - Chile	Prenda Mercantil	127.152	169.589	478.436
Banco Estado	Endoso Garantía (Letras)	105.423	124.280	223.315
Banco Estado	Prenda Mercantil	2.380.510	2.705.272	2.875.385
Banco Security	Prenda Mercantil	522.022	624.838	675.154
Banco Scotiabank	Prenda Mercantil	154.688	210.573	912.802
Banco Chile - Edwards	Prenda Mercantil	3.608.433	1.817.390	1.499.405
Banco del Desarrollo	Prenda Mercantil	205.197	268.864	747.711
Banco Bice	Prenda Mercantil	189.885	263.074	1.030.710
Banco Itaú	Prenda Mercantil	101.142	209.677	834.292
Banco BBVA	Prenda Mercantil	36.447	70.256	340.710
CORFO	Prenda Mercantil	9.561.567	9.553.318	9.120.718

20.2.2.- Garantías indirectas.

Al 31 de marzo de 2010 y 2009 la Sociedad no ha otorgado avales, ni garantizado deuda alguna de terceros.

20.2.3.- Otras contingencias.

20.2.3.1.- Juicios Pendientes

Demandas deducidas por Progreso S.A.:

Al 31 de marzo de 2010 la Sociedad mantiene diversos juicios en los tribunales de justicia, en contra de algunos arrendatarios y otros deudores de la Sociedad. Las demandas presentadas en los 10 juicios principales son:

1. Soc. Comercial Fernández Dubrock Ltda., por cobro de rentas, 26° Juzgado Civil de Santiago, ROL 15309-08. Con prueba rendida, y designado perito tasador. El monto demandado asciende a UF 26.580.-
2. Cía. Minera Punitaqui, 8° Juzgado Civil de Santiago, ROL 34185-08. Verificada la quiebra. Se pagó comisión por venta de Molino; se hace reparto por aproximadamente MM \$27. El monto demandado asciende a UF 20.122.-
3. Transportes SM Ltda., 17° Juzgado Civil de Santiago, ROL 888-02. Con fecha de remate inmueble hipotecado para el 25.05.2010. El monto demandado asciende a UF 11.150.-
4. Sensei Ambiente S.A., 28° Juzgado Civil de Santiago, ROL 23053-08. Medida Prejudicial Preventiva concedida, se incauta parte de la maquinaria. Deudor pide caducidad de MPP; no se le concede y apela. Pendiente resolver en Corte. El monto demandado asciende a UF 19.889,35.-
5. Constructora Nueva Esperanza Ltda., 17° Juzgado Civil de Santiago, ROL 14260-08. Medida Prejudicial Preventiva concedida, demanda notificada, con sentencia favorable. Notificado del fallo síndico y apelación de la sentencia. El monto demandado asciende a UF 11.239.-
6. Constructora Nueva Esperanza Ltda., 3° Juzgado Civil de Coquimbo, ROL 1891-08. Quiebra de deudor, se recuperaron los bienes. Se ceden los derechos litigiosos. El monto demandado asciende a UF 11.239.-

7. Transportes Tacora Ltda., 1er Juzgado Civil de Santiago, ROL 1183-02. En espera de fallo, deudor en quiebra. El monto demandado asciende a UF 19.731.-
8. Transportes Camino San Luis Ltda., 13° Juzgado civil de Santiago, ROL 31279-09. Demanda por término de contrato de arrendamiento, pendiente de fallo. El monto demandado asciende a UF 14.859.-
9. Inversiones La Piccola Italia Ltda., 24° Juzgado Civil de Santiago, ROL 956-08. Se verifica la quiebra; se gana impugnación y crédito queda reconocido. Se llega a avenimiento con el Síndico y paga rentas por continuidad de giro por \$46.031.872.-. Los bienes arrendados están restituidos. El monto demandado asciende a UF 24.130.
10. Fletes y Movimiento de Tierra Ltda., 6° Juzgado Civil de Santiago, ROL 6198-09. Deudor en quiebra, notificada la demanda y se embargan bienes, subió en apelación la reposición del auto de prueba. El monto demandado asciende a UF 12.158.-

Un detalle de los restantes juicios deducidos es:

- 88 juicios por cobro de rentas devengadas e indemnizaciones por término anticipado de contrato de arrendamiento leasing.
- 81 juicios ejecutivos por cobro de documentos asociados a operaciones de factoring por un monto total demandado ascendente a M\$ 702.272.-. (históricos)
- 10 juicios ejecutivos por cobro de cheques asociados a operaciones de leasing por un monto total demandado ascendente a M\$ 31.043.- (históricos).

Demandas contra Progreso S.A.

Al 31 de marzo de 2010 la Sociedad enfrenta diversas demandas en su contra, las cuales se detallan a continuación:

- Constructora Valle del Silencio Ltda., 13° Juzgado Civil de Santiago, Rol 6667-09, deudor presenta demanda reconvenzional en juicio sumario por arriendo de bienes muebles. No procede este tipo de demanda en este procedimiento. El monto demandado asciende a M\$ 210.000.-
- Además existen 19 causas en contra por demandas civiles, por accidentes de tránsito tramitadas en los respectivos Juzgados de Policía Local o Juzgados del Crimen, dependiendo de la naturaleza del evento. Estas causas ascienden a un total demandado de M\$ 44.784.- (históricos).

La Sociedad no ha reconocido pasivos contingentes por este concepto, ya que en la mayoría de los casos se trata de demandas por terceros a fin de cobrar indemnizaciones por accidentes de tránsito, las cuales se encuentran resguardadas por los respectivos seguros contratados por la compañía.

En opinión de los asesores legales de la Sociedad, aquellas demandas que no se encuentran cubiertas por los seguros mencionados en el párrafo anterior, no tendrán efectos significativos en los resultados de la Sociedad.

21.- Otros pasivos no financieros

Los otros pasivos al 31 de marzo de 2010, 31 de diciembre 2009 y 1 de enero de 2009, respectivamente, se detallan a continuación:

	Corrientes		
	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Otros Pasivos no financieros corriente			
Acreeedores Varios	9.069	8.094	2.359
Retenciones y otros de los empleados	42.461	34.645	38.784
Anticipos de Clientes Leasing	279.209	326.932	220.608
Obligaciones por Leasing corriente	9.481	10.603	13.327
Ingresos Diferidos:			
Intereses por Renegociaciones de doctos. por cobrar leasing	4.832	15.615	13.138
Pasivos Acumulados (o Devengados):			
Vacaciones del Personal	72.370	100.876	101.972
Gastos de Administración Devengados	76.906	13.018	20.187
Bonos a Empleados (Acumulados)	33.120	-	-
Seguros devengados por operaciones de leasing	114.514	156.428	81.770
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	641.962	666.211	492.145
	No Corrientes		
	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Otros Pasivos no financieros no corriente			
Obligaciones por Leasing no corriente	774	2,994.00	17.323.00
Interés Diferido por Leasing no corriente	-	30	429
Iva Diferido por Leasing corriente	-	478	2,766
Anticipos de Clientes Leasing no corriente	40.818	-	-
Total de Otros Pasivos no financieros no corriente	41.463	2.486	14.128

22.- Arrendamiento financiero (Progreso S. A. como arrendatario)

a) Los arrendamientos financieros en los que Progreso S. A. actúa como arrendatario, corresponden a cinco contratos sobre bienes clasificados en Otras propiedades, plantas y equipos; todos con un plazo original de 36 meses. El detalle de las obligaciones por leasing, clasificadas por tipo de bien, es el siguiente:

	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2010
	M\$	M\$	M\$
Propiedades, Planta y Equipo en Arrendamiento Financiero, Neto, Total (*)	10.125	13.090	27.456
Equipamiento de Tecnologías de la Información Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	9.153	11.863	23.124
Otras Propiedades, Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	972	1.227	4.332

(*) Estos saldos corresponden a obligaciones asociadas a este tipo de financiamiento.

b) Reconciliación de los Pagos Mínimos del Arrendamiento Financiero, Arrendatario

31-03-2010

M\$

Concepto	M\$			
	0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Bruto	9.712	650	-	10.362
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Interés	(231)	(6)	-	(237)
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Valor Presente (*)	9.481	644	-	10.125

31-12-2009

M\$

Concepto	M\$			
	0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Bruto	10,956	2,516	-	13,472
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Interés	(352)	(30)	-	(382)
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Valor Presente(*)	10,604	2,486	-	13,090

Concepto	01-01-2009			
	M\$			
	0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totale s
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Bruto	14.239	14.557	-	28.796
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Interés	(911)	(429)	-	(1.340)
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Valor Presente(*)	13.328	14.128	-	27.456

(*) Estos saldos se encuentran incluidos en el rubro Otros pasivos no Financieros, Corrientes y no Corrientes en el Estado de Situación Financiera.

c) Informaciones a Revelar sobre Arrendamientos Operativos

Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados	31-03-2010	31-03-2009
	M\$	M\$
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	21.926	23.600
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados, Total (*)	21.926	23.600

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el rubro gastos de administración en el Estado de Resultados por Función.

23.- Información a revelar sobre patrimonio neto

a. Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 31 de marzo de 2010, el capital suscrito y pagado asciende a M\$ 7.588.719, y está representado por 468.717.211.128 acciones, todas ellas suscritas y pagadas.

Con fecha 23 de octubre de 2009 la junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó aumentar el capital mediante la capitalización de Utilidades Acumuladas provenientes de ejercicios anteriores. El monto del aumento asciende a la suma de M\$ 635.149, el cual dado que los recursos ya se encuentran incorporados en los estados financieros, no da origen a la emisión de nuevas acciones. El nuevo capital suscrito y pagado, establecido en los estatutos de la sociedad, asciende a M\$ 7.588.719 al 31 de diciembre de 2009. Los valores mencionados, de acuerdo a la normativa IFRS, no contemplan efectos inflacionarios.

b. Otras Reservas

	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Otras Reservas Varias	116.008	116.008	116.008

Este ítem corresponde a la revalorización de propiedades que se deriva del criterio adoptado por la Sociedad de revalorizar las Propiedades, Plantas y Equipos, y las Propiedades de inversión para determinar el costo atribuido a la fecha de primera aplicación de IFRS (1 de enero de 2009).

c. Ganancias (pérdidas) acumuladas

El movimiento de los resultados retenidos (pérdidas acumuladas) ha sido la siguiente:

	31-03-2010	31-12-2009	01-01-2009
	M\$	M\$	M\$
Utilidades Acumuladas	19.567	19.567	68.460
Pérdidas Acumuladas	(16.375)	(16.375)	0
Otras Reservas Varias – Ajuste IFRS (1)	914.132	914.132	914.132
Provisión Dividendos Obligatorios (2)			
Provisión Dividendos Obligatorios sobre Utilidades 2008	-	-	(244.235)
Provisión Dividendos Obligatorios sobre Utilidades 2009 (3)	(150.349)	(150.349)	-
Provisión Dividendos Obligatorios sobre Utilidades 2010	(42.699)	-	-
Utilidad del Ejercicio	116.031	-	814.116
Pérdidas del Ejercicio	-	(26.300)	-
	<u>840.307</u>	<u>740.675</u>	<u>1.552.473</u>

(1) Corresponde a la reversa de la cuenta complementaria de impuestos diferidos.

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

(3) Corresponden al 30% sobre las utilidades calculadas según PCGA al 31 de diciembre de 2009.

Con fecha 24 de abril de 2009, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, acordó repartir un dividendo definitivo de \$ 0,0005211 por cada acción de la Sociedad, con cargo a la distribución del 30% de las utilidades líquidas del ejercicio terminado el 31 de diciembre del año 2008, suma total a repartir que asciende a M\$ 244.235, los cuales fueron pagados el día 28 de mayo de 2009.

24.- Ingresos ordinarios

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

El detalle y total de los ingresos ordinarios reconocidos por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 31 de marzo 2009, es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	31-03-2010	31-03-2009
	M\$	M\$
Ingresos por Intereses	910.494	963.706
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	139.002	177.700
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y USD	101.610	(877.384)
Otros Ingresos	204.224	270.101
Total	1.355.330	534.123

25.- Costo de Venta

El detalle y total de los costos de venta reconocidos por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 31 de marzo de 2009 es el siguiente:

Clases de Costos de venta	31-03-2010	31-03-2009
	M\$	M\$
Costos por Intereses por Financiamiento	(317.155)	(464.288)
Costos por Reajustes por Financiamiento	(87.991)	752.248
Otros Costos	(90.808)	(62.881)
Deterioro de Carteras	(74.125)	(381.119)
Total	570.079))	(156.040

26.- Clases de gasto de los empleados

El detalle de los beneficios y gastos por empleados registrados durante los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009, es el siguiente:

Clases de Gastos de los Empleados	31-03-2010	31-03-2009
	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	401.703	406.345
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	2.267	11.156
Beneficios por Terminación	11.597	28.204
Otros Gastos de Personal	1.910	4.012
Total Gastos de Personal (*)	<u>417.477</u>	<u>449.717</u>

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el rubro gastos de administración, contenidos en el Estado de Resultado por Función.

27.- Ganancias por acción

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

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

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	31/03/2010	31/03/2009
	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	142.331	(212.168)
Ajustes para Calcular Ganancias Disponibles para los Accionistas Comunes, Básico	-	-
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	<u>142.331</u>	<u>(212.168)</u>
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	468.717.211.128	468.717.211.128
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	0,0003	(0,0005)

28.- Operaciones por Segmentos

Activos	31-03-2010					31-12-2009				
	M\$					M\$				
Activos corrientes	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	991.487	976.403	158.146	19.176	2.145.212	577.021	1.358.219	162.195	63.778	2.161.213
Otros Activos No Financieros, Corriente	11.209	4.202	-	-	15.411	-	4.202	-	155	4.357
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	14.759.908	3.640.349	279.648	75.847	18.755.752	14.454.610	3.207.217	261.306	62.636	17.985.769
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	-	-	929	929	-	-	-	929	929
Activos por impuestos corrientes	-	-	-	109.395	109.395	-	-	-	56.403	56.403
Total de activos ctes. mantenidos para distribuir a los propietarios	15.762.604	4.620.954	437.794	205.347	21.026.699	15.031.631	4.569.638	423.501	183.901	20.208.671
Activos no ctes. o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	1.653.675	-	-	-	1.653.675	1.944.810	-	-	-	1.944.810
Activos corrientes totales	17.416.279	4.620.954	437.794	205.347	22.680.374	16.976.441	4.569.638	423.501	183.901	22.153.481
Activos no corrientes										
Otros activos no financieros no corrientes	-	25.659	-	-	25.659	-	26.695	-	-	26.695
Derechos por cobrar no corrientes	16.495.055	105.945	178.330	-	16.779.330	16.482.332	110.989	253.373	-	16.846.694
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	-	-	24.686	24.686	-	-	-	19.559	19.559
Propiedades, Planta y Equipo	219.323	48.887	8.627	8.393	285.230	231.254	44.901	3.454	8.861	288.470
Propiedad de inversión	-	-	-	222.860	222.860	-	-	-	225.257	225.257
Activos por impuestos diferidos	1.804.291	47.945	-	50.384	1.902.620	1.828.997	41.160	-	46.488	1.916.645
Total de activos no corrientes	18.518.669	228.436	186.957	306.323	19.240.385	18.542.583	223.745	256.827	300.165	19.323.320
Total de activos	35.934.948	4.849.390	624.751	511.670	41.920.759	35.519.024	4.793.383	680.328	484.066	41.476.801

Patrimonio y pasivos	31-03-2010					31-12-2009				
	M\$					M\$				
Pasivos	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Pasivos corrientes										
Otros pasivos financieros corrientes	12.390.318	3.104.780	457.978	-	15.953.076	12.354.617	2.557.178	405.249	-	15.317.044
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1.435.810	105.236	1.228	26.812	1.569.086	2.072.473	37.112	2.276	102.564	2.214.425
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	-	-	-	6.365	6.365	-	-	-	6.365	6.365
Otras provisiones a corto plazo	576.260	22.608	2.913	10.147	611.928	444.363	17.581	2.495	40.284	504.723
Otros pasivos no financieros corrientes	530.023	91.775	15.331	4.833	641.962	588.132	58.449	4.015	15.615	666.211
Pasivos corrientes totales	14.932.411	3.324.399	477.450	48.157	18.782.417	15.459.585	2.670.320	414.035	164.828	18.708.768
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	13.908.462	-	-	-	13.908.462	13.709.330	-	-	-	13.709.330
Otras provisiones a largo plazo	643.383	-	-	-	643.383	610.815	-	-	-	610.815
Otros pasivos no financieros no corrientes	41.463	-	-	-	41.463	2.486	-	-	-	2.486
Total de pasivos no corrientes	14.593.308	-	-	-	14.593.308	14.322.631	-	-	-	14.322.631
Total pasivos	29.525.719	3.324.399	477.450	48.157	33.375.725	29.782.216	2.670.320	414.035	164.828	33.031.399
Patrimonio										
Capital emitido	5.400.188	1.550.680	177.440	460.411	7.588.719	4.249.348	2.386.636	753.348	199.387	7.588.719
Ganancias (pérdidas) acumuladas	605.706	81.739	10.531	-	697.976	664.562	89.684	12.729	-	766.975
Otras reservas	100.673	13.585	1.750	-	116.008	100.518	13.565	1.925	-	116.008
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	6.106.567	1.646.004	189.721	460.411	8.402.703	5.014.428	2.489.885	768.002	199.387	8.471.702
Patrimonio total	6.106.567	1.646.004	189.721	460.411	8.402.703	5.014.428	2.489.885	768.002	199.387	8.471.702
Utilidad (Pérdida) del Ejercicio	302.662	(121.013)	(42.420)	3.102	142.331	722.380	(366.822)	(501.709)	119.851	(26.300)
Total de patrimonio y pasivos	35.934.948	4.849.390	624.751	511.670	41.920.759	35.519.024	4.793.383	680.328	484.066	41.476.801

Estado de resultados	31-03-2010					31-03-2009				
	M\$					M\$				
Ganancia (pérdida)	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Ingresos de actividades ordinarias	1.091.534	185.439	76.378	1.979	1.355.330	243.689	223.511	56.348	10.575	534.123
Costo de ventas	(435.007)	(73.969)	(61.103)	-	(570.079)	36.882	(145.271)	(47.650)	-	(156.040)
Ganancia bruta	656.527	111.470	15.275	1.979	785.251	280.570	78.240	8.698	10.575	378.083
Otros ingresos, por función	47.652	4.200	-	11.441	63.293	52.000	36.507	-	12.303	100.810
Gasto de administración	(391.426)	(237.950)	(57.695)	-	(687.071)	(319.740)	(190.892)	(168.580)	-	(679.212)
Otros gastos, por función	-	-	-	(10.112)	(10.112)	-	-	-	(21.705)	(21.705)
Costos financieros	(131)	-	-	-	(131)	(370)	-	-	-	(370)
Diferencias de cambio	5.126	-	-	-	5.126	28.673	-	-	-	28.673
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	317.748	(122.280)	(42.420)	3.308	156.356	41.133	(76.145)	(159.882)	1.173	(193.721)
Gasto por impuestos a las ganancias	(15.084)	1.265	-	(206)	(14.025)	(97.354)	13.262	-	65.645	(18.447)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	302.664	(121.015)	(42.420)	3.102	142.331	(56.221)	(62.883)	(159.882)	66.818	(212.168)
Ganancia (pérdida)	302.664	(121.015)	(42.420)	3.102	142.331	(56.221)	(62.883)	(159.882)	66.818	(212.168)

29.- Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera

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

El total de los efectos registrados en resultado por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera e índices de reajustabilidad, por los períodos terminados al 31 de marzo de 2010 y 2009, es el siguiente:

	31-03-2010	31-03-2009
	M\$	M\$
Diferencias de Cambio Reconocidas en Resultados Excepto para Instrumentos Financieros Medidos al Valor Razonable a través de Resultados	5.126	28.673
Diferencias de Cambio generadas por colocaciones en UF y USD (1)	101.610	(877.384)
Diferencias de Cambio generadas por financiamientos en UF y USD (2)	(87.991)	752.248
Totales	18.745	(96.463)

(1) Estos importes se incluyen dentro del rubro ingresos por actividades ordinarias.

(2) Estos importes se incluyen dentro del rubro costos de venta.

30.- Depreciación y Amortización

La Depreciación y Amortización al 31 de marzo de 2010 y 31 de marzo 2009, se presentan en el siguiente detalle:

	31-03-2010	31-03-2009
	M\$	M\$
Depreciación de Propiedades, planta y equipos; propiedades de inversión (*)	(11.885)	(15.457)
Amortización de Intangibles (*)	(4.567)	(4.763)
Totales	(16.452)	(20.220)

(*) Estos importes se encuentran incluidos dentro del rubro Gastos de Administración en el Estado de Resultados por función.

31.- Otras ganancias (pérdidas) netas

Las otras ganancias (pérdidas) netas al 31 de marzo 2010 y 2009 se detallan a continuación:

Otros Ingresos por función	Acumulado	Acumulado
	31-03-2010	31-03-2009
	M\$	M\$
Arriendo Inmuebles clasificados como Propiedades de Inversión	5.555	5.502
Utilidad Por Venta Propiedades, planta y equipo	-	6.800
Recuperación de Cartera Castigada Leasing	27.653	52.000
Otros Ingresos No Operacionales Leasing	20.000	1
Otros Ingresos No Operacionales	5.886	-
Recuperación de Cartera Castigada Factoring	<u>4.200</u>	<u>36.507</u>
Total	63.293	100.810

Otros Gastos por función	Acumulado	Acumulado
	31-03-2010	31-03-2009
	M\$	M\$
Gastos por Juicio	-	(16.323)
Comisiones por recuperos de cartera castigada Leasing	(4.000)	(5.200)
Deterioro de Impuestos por recuperar	(2.898)	-
Otros Gastos	(2.214)	(182)
Donaciones Art.46 del DL.3063	<u>(1.000)</u>	<u>-</u>
Total	(10.112)	(21.705)

Costos Financieros	Acumulado	Acumulado
	31-03-2010	31-03-2009
	M\$	M\$
Intereses x Leasing	<u>(131)</u>	<u>(370)</u>
Total	(131)	(370)

32.- Medio ambiente

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

33.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance

33.1.- En la Junta Ordinaria de Accionistas de Progreso S.A., celebrada el 26 de abril de 2010, se acordó lo siguiente:

Distribuir como dividendo definitivo N° 7, el 50 % de la utilidades líquidas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009, que ascienden a un total de \$ 501.163.328, lo que trae como resultado un dividendo a repartir consistente en \$ 0,00053 por cada acción de la sociedad.

El dividendo, aprobado por la Junta será pagado el día 26 de mayo de 2010, de 9.00 a 14.00 horas en las oficinas del Depósito Central de Valores (DCV) ubicado en Santiago, calle Huérfanos N°770 piso 22. Tendrán derecho a este dividendo, los accionistas inscritos en el Registro de Accionistas con 5 días hábiles de anticipación a aquel en se efectuará el pago.

De este modo la suma total a repartir por la compañía con cargo a las utilidades del ejercicio 2009, ascendería a \$ 250.581.664-, que corresponde al 50% de las utilidades líquidas del ejercicio 2009, esto es \$ 0,00053 por cada acción de la sociedad.

“Cabe destacar que las utilidades, respecto de las cuales, se determinó pagar el dividendo antes mencionado, fueron determinadas bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Chile, los cuales, de acuerdo al plan de convergencia a NIIF, definido por la Superintendencia de Valores y Seguros, aplicó Progreso S.A. hasta el cierre del año 2009”.

33.2.- En sesión extraordinaria de directorio, celebrada el día 27 de Mayo de 2010, se aprobaron los estados financieros interinos al 31 de marzo de 2010, preparadas de acuerdo con las NIIF.

En el período comprendido entre la fecha de término del ejercicio y la presentación de los estados financieros a la Superintendencia de Valores y Seguros, no han ocurrido otros hechos posteriores significativos que puedan afectar la presentación de los presentes estados financieros.