



SERVICIOS FINANCIEROS PROGRESO S.A.

Estados Financieros Preparados de acuerdo a las NIIF

Correspondientes al período terminado al 30 de Junio de 2011.

CONTENIDO

Estado de Situación Financiera Clasificado Intermedio

Estado de Resultados por Función Intermedio

Estado de Resultados Integral Intermedio

Estado de Flujo de Efectivo Directo Intermedio

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Intermedio

Notas a los Estados Financieros Intermedios

Cifras en Miles de Pesos.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Santiago, 5 de septiembre de 2011
(8 de noviembre de 2011 para Nota 34)

Señores Accionistas y Directores
Servicios Financieros Progreso S.A.

Hemos efectuado una revisión al estado de situación financiera intermedio de Servicios Financieros Progreso S.A. al 30 de junio de 2011, los estados intermedios de resultados integrales por los periodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2011 y los correspondientes estados de flujos de efectivo y de cambios en el patrimonio por el período de seis meses terminado en esa fecha. La Administración de Servicios Financieros Progreso S.A. es responsable por la preparación y presentación de estos estados financieros intermedios y sus correspondientes notas de acuerdo con NIC 34 “Información financiera intermedia” incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Nuestra responsabilidad es emitir un informe sobre esta información financiera intermedia basados en nuestra revisión.

Hemos efectuado la revisión de acuerdo con normas de auditoría establecidas en Chile para una revisión de información financiera intermedia. Una revisión de información financiera intermedia consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos financieros y contables. El alcance de esta revisión es significativamente menor que el de una auditoría efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile, cuyo objetivo es expresar una opinión sobre los estados financieros tomados en su conjunto. Por lo tanto, no expresamos tal opinión.

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera efectuarse a los estados financieros intermedios mencionados en el primer párrafo, para que estos estén de acuerdo con NIC 34 incorporada en las Normas Internacionales de Información Financiera.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 de Servicios Financieros Progreso S.A. fueron examinados por otros auditores que emitieron su informe sin salvedades con fecha 7 de marzo de 2011. Tales estados financieros incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2010 que se presenta en los estados financieros adjuntos, además de sus correspondientes notas. Asimismo, los otros auditores emitieron un informe de revisión limitada sin observaciones en relación a los estados financieros intermedios al 30 de junio de 2010.



Roberto J. Villanueva B.
RUT 7.060.344-6

Índice

Estados de situación financiera intermedio (activos).....	4
Estados de situación financiera intermedio (pasivos - patrimonio).....	5
Estados de resultados integrales por función intermedio	6
Estados de resultados integrales intermedio	7
Estados de flujos de efectivo directos individuales intermedio.	8
Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio	9
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
1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros	11
2.- Resumen de las Principales Políticas Contables	12
2.1.- Bases de Preparación y Conversión	12
2.1.1. Bases de Preparación de los Estados Financieros Intermedios.....	12
2.1.2. Bases de Conversión.....	13
2.2.- Políticas Contables.....	13
2.2.1.- Arrendamientos	13
2.2.2.- Activos Financieros.....	14
2.2.3.- Deterioro del Valor de los Activos Financieros	15
2.2.4.-Transacciones con partes Relacionadas.	16
2.2.5.- Activos Intangibles	16
2.2.6.- Propiedades, Planta y Equipo.....	16
2.2.7.- Propiedades de Inversión	17
2.2.8.- Deterioro del Valor de los Activos (Propiedades, Planta y Equipo e Intangibles).....	17
2.2.9.- Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta.....	18
2.2.10.- Pasivos Financieros.....	18
2.2.11.- Provisiones y Activos y Pasivos Contingentes.....	19
2.2.12.- Beneficio a los Empleados.....	19
2.2.13.- Patrimonio.....	20
2.2.14.- Ingresos por Actividad Ordinaria.....	20
2.2.15.- Reconocimiento de Gastos	21
2.2.16.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos.....	21
2.2.17.- Moneda Funcional.....	22
2.2.18.- Corrección Monetaria en Economías Hiperinflacionarias.....	23
2.2.19.- Efectos de las Variaciones de Tipos de Cambio en la Moneda Extranjera y Unidades Reajustabilidad.....	23
2.2.20.- Segmentos Operativos.....	23
2.2.21.- Flujo de Efectivo.....	24
2.2.22.- Compensaciones de saldos	24
2.2.23.- Clasificación de Activos y Pasivos entre Corrientes y No Corrientes.....	24
2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas.....	25
2.2.25.- Importe en libros de cada una de las diferentes categorías de los Instrumentos Financieros	25
3.- Nuevos pronunciamientos contables	26
4.- Gestión de riesgo de la Sociedad	27
5.- Revelaciones de los juicios y estimaciones realizados por la Administración al aplicar las políticas contables de la Sociedad..	30
6.- Efectivo y equivalente al efectivo.....	31
7.- Otros activos financieros, corrientes.....	31
8.- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.....	32
9.- Activos Financieros	40
10.- Información sobre partes relacionadas	42

11.- Activos y Pasivos por impuestos corrientes.....	46
12.- Activos no corrientes mantenidos para la venta	46
13.- Activos intangibles	48
14.- Propiedades, Planta y Equipo	50
15.- Propiedades de inversión	53
16.- Impuestos a las ganancias.....	54
17.- Préstamos que devengan intereses.....	56
18.- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	61
19.- Provisiones, activos y pasivos contingentes	62
20.- Otros pasivos no financieros.....	68
21.- Arrendamiento financiero (Progreso S.A. como arrendatario)	69
22.- Información a revelar sobre patrimonio neto.....	70
23.- Otros activos no financieros, corrientes y no corrientes	73
24.- Ingresos ordinarios	74
25.- Costo de venta	77
26.- Clases de gastos de los empleados.....	80
27.- Ganancias por acción.....	80
28.- Operaciones por Segmentos	81
29.- Efecto de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera e índices de reajustabilidad.	84
30.- Depreciación y Amortización	84
31.- Otras ganancias (pérdidas) netas	85
32.- Activos y pasivos en moneda extranjera.....	86
33.- Medio ambiente	86
34.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance	86

Estados de situación financiera intermedio (activos)

Al 30 de Junio de 2011 y 31 de Diciembre de 2010

(En miles de pesos)

Activos	Nota Nº	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6-9	4.177.658	1.776.243
Otros activos financieros, corrientes	7	251.542	297.349
Otros activos no financieros, corrientes	23	28.739	8.562
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8-9	21.898.706	21.748.352
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	10	3.643	667
Activos por impuestos, corrientes	11	352.567	295.166
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		26.712.855	24.126.339
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	12	999.225	1.045.519
Activos corrientes totales		27.712.080	25.171.858
Activos no corrientes			
Otros activos no financieros, no corrientes	23	26.038	28.696
Derechos por cobrar, no corrientes	8-9	21.340.657	18.597.714
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	26.350	27.617
Propiedades, planta y equipo	14	540.021	309.498
Propiedad de inversión	15	296.377	304.197
Activos por impuestos diferidos	16	1.896.317	1.919.517
Total de activos no corrientes		24.125.760	21.187.239
TOTAL DE ACTIVOS		51.837.840	46.359.097

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

Estados de situación financiera intermedio (pasivos - patrimonio)

Al 30 de Junio de 2011 y 31 de Diciembre de 2010

(En miles de pesos)

Pasivos y Patrimonio	Nota Nº	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	17	21.639.695	20.058.123
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	18	2.813.013	1.505.313
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	10	-	-
Otras provisiones, corrientes	19	687.722	726.108
Otros pasivos no financieros, corrientes	20-21	768.528	467.448
Pasivos corrientes totales		<u>25.908.958</u>	<u>22.756.992</u>
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	18	15.724.884	13.862.937
Otras provisiones, no corrientes	20	990.549	791.625
Otros pasivos no financieros, no corrientes	20-21	6.616	9.684
Total de pasivos no corrientes		<u>16.722.049</u>	<u>14.664.246</u>
TOTAL PASIVOS		<u>42.631.007</u>	<u>37.421.238</u>
Patrimonio			
Capital emitido	22	7.428.787	7.428.787
Ganancias acumuladas	22	1.588.173	1.319.199
Otras reservas	22	189.873	189.873
Patrimonio total		<u>9.206.833</u>	<u>8.937.859</u>
TOTAL DE PATRIMONIO Y PASIVOS		<u>51.837.840</u>	<u>46.359.097</u>

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

Estados de resultados integrales por función intermedio

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2011 y 2010 y por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1° de abril y el 30 de junio de 2011 y 2010 respectivamente.

(En miles de pesos)

	Nota Nº	Acumulado		Acumulado	
		01-01-2011	01-01-2010	01-04-2011	01-04-2010
		30-06-2011	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2010
		M\$	M\$	M\$	M\$
Estado de Resultados					
Ingresos de actividades ordinarias	24	3.764.133	3.217.414	2.058.459	1.862.084
Costo de ventas	25	(1.656.190)	(1.510.737)	(1.017.906)	(940.658)
Ganancia bruta		2.107.943	1.706.677	1.040.553	921.426
Otros ingresos, por función	31	32.560	96.149	22.246	32.856
Gasto de administración	26-30	(1.726.370)	(1.419.264)	(880.966)	(732.192)
Otros gastos, por función	31	(10.898)	(20.015)	(10.878)	(9.903)
Costos financieros	31	(23)	(240)	(3)	(108)
Diferencias de cambio	29	4.236	(2.368)	3.201	(7.495)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos		407.448	360.939	174.153	204.584
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(23.200)	(14.857)	8.939	(832)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		384.248	346.082	183.092	203.752
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones discontinuadas		0	0	0	0
Ganancia (pérdida)		384.248	346.082	183.092	203.752
Ganancia (pérdida), atribuible a					
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora		384.248	346.082	183.092	203.752
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras		-	-	-	-
Ganancia (pérdida)		384.248	346.082	183.092	203.752
Ganancias por acción					
Ganancia por acción básica					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	27	0,00000082	0,00000074	0,00000039	0,00000043
Ganancia (pérdidas) por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-	-	-
Ganancia (pérdida) por acción básica		0,00000082	0,00000074	0,00000039	0,00000043
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 34 forman parte integral de estos estados financieros intermedios.

Estados de resultados integrales intermedio

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2011 y 2010 y por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1º de abril y el 30 de junio de 2011 y 2010 respectivamente.

(En miles de pesos)

Nota Nº	Acumulado		Acumulado	
	01-01-2011	01-01-2010	01-04-2011	01-04-2010
	30-06-2011	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (pérdida)	384.248	346.082	183.092	203.752
Resultado integral total	384.248	346.082	183.092	203.752
Resultado integral atribuible a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	384.248	346.082	183.092	203.752
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	-	-	-	-
Resultado integral total	384.248	346.082	183.092	203.752

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

Estados de flujos de efectivo directos individuales intermedio.

Por los períodos de seis meses terminados al 30 de Junio de 2011 y 2010.

(En miles de pesos)

Nota Nº	Acumulado	
	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 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	32.475.388	23.032.276
Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar	29.759	4.127
Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	122.611	189.316
Otros cobros por actividades de operación	69.719	108.051
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(12.287.418)	(10.858.874)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(846.274)	(665.625)
Pagos por primas de las pólizas suscritas	(231.246)	(228.960)
Otros pagos por actividades de operación	(18.884.723)	(12.374.062)
Intereses pagados	(785.864)	(683.002)
Intereses recibidos	1.600.564	925.106
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	12.032	9.814
Otras entradas (salidas) de efectivo	(166.962)	(221.790)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	1.107.586	(763.623)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(304.330)	(2.273)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(304.330)	(2.273)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de largo plazo	8.405.279	5.176.325
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	12.934.839	3.938.137
Total importes procedentes de préstamos	21.340.118	9.114.462
Préstamos de entidades relacionadas	-	-
Pagos de préstamos	(19.487.952)	(8.151.475)
Pagos de préstamos a entidades relacionadas	-	-
Dividendos pagados	(254.010)	(250.582)
Otras entradas (salidas) de efectivo	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	1.598.156	712.405
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	2.401.412	(53.491)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	-	-
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	2.401.412	(53.491)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	6-9 1.776.246	2.161.213
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	6-9 4.177.658	2.107.722

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

Estado de cambios en el patrimonio neto intermedio

Por los periodos de seis meses terminados al 30 de Junio de 2011 y 2010 (En miles de pesos)

	Capital emitido M\$	Superávit de Revaluación M\$	Otras reservas varias M\$	Total Otras Reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Patrimonio total M\$
Saldo Inicial Año Actual 01-01-2011	7.428.787	29.941	159.932	189.873	1.319.199	8.937.859	8.937.859
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	7.428.787	29.941	159.932	189.873	1.319.199	8.937.859	8.937.859
Cambios en Patrimonio							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	384.248	384.248	384.248
Dividendos	-	-	-	-	(115.274)	(115.274)	(115.274)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	268.974	268.974	268.974
Saldo Final Período Actual 30.06.2011	<u>7.428.787</u>	<u>29.941</u>	<u>159.932</u>	<u>189.873</u>	<u>1.588.173</u>	<u>9.206.833</u>	<u>9.206.833</u>
Saldo Inicial Año Anterior 01-01-2010	7.428.787	29.941	159.932	189.873	826.742	8.445.402	8.445.402
Incremento (disminución) por cambios en políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por correcciones de errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo Inicial Reexpresado	7.428.787	29.941	159.932	189.873	826.742	8.445.402	8.445.402
Cambios en Patrimonio							
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	346.082	346.082	346.082
Dividendos	-	-	-	-	(204.057)	(204.057)	(204.057)
Total de cambios en patrimonio	-	-	-	-	142.025	142.025	142.025
Saldo Final Año Anterior 30-06-2010	<u>7.428.787</u>	<u>29.941</u>	<u>159.932</u>	<u>189.873</u>	<u>968.767</u>	<u>8.587.427</u>	<u>8.587.427</u>

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

Notas a los Estados Financieros

1.- Información General de la Sociedad

1.1.- Aspectos Generales

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

Con fecha 16 de julio de 2002, en 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 19.511 N° 15.940 del registro de comercio del año 2002.

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

1.2.- Propiedad

Los controladores de la Sociedad son dos empresas de inversiones, que poseen el 99,9% de la propiedad de la Sociedad, las cuales se encuentran relacionadas directamente con los fundadores de 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 con el 99% de participación. En tanto, la Sociedad Inversiones Navarrete Limitada, es controlada directamente por don Patricio Hernán Navarrete Suárez con el 99% de participación. La estructura de la propiedad de la Sociedad no ha sufrido modificaciones durante los años que se están revelando.

1.3.- Descripción de los Negocios

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

Con relación al negocio del leasing, podemos señalar que se trata del producto más importante de la Sociedad, representa, al 30 de junio de 2011, el 70% del total de Activos de la sociedad y el 85% del total de colocaciones, las que alcanzaron M\$ 42.928.525. A su vez, el producto Leasing es responsable del 74,1% de los ingresos totales que sumaron M\$ 3.764.133. Al 31 de diciembre de 2010 este segmento de negocio representa el 80% de la cartera total y el 81,34% de los ingresos totales.

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

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, Concepción y Antofagasta, 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 la Sociedad, documentos nominativos del cliente.

1.4.- Personal

La dotación de la Sociedad al 30 de junio de 2011, es de 104 colaboradores, 54 de ellos son profesionales universitarios, 45 poseen estudios de nivel técnico y 5 no son universitarios ni técnicos. La situación al 30 de junio de 2010 era la siguiente: dotación total 106 colaboradores, 50 de ellos son profesionales, 48 poseen estudios de nivel técnico y 8 no son universitarios ni técnicos. En promedio en el período enero a junio del año 2011 la planta fue de 101 personas y en el mismo período del año 2010 el promedio fue de 104 colaboradores.

1.5.- Fecha de Aprobación de los Estados Financieros

La autorización para la emisión y publicación de los presentes estados financieros intermedios correspondiente al período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 fue aprobada por el Directorio en Sesión Extraordinaria del 5 de septiembre del 2011.

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 Intermedios

Los estados financieros intermedios 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 intermedios adjuntos están expresadas en miles de pesos chilenos. Estos estados financieros intermedios reflejan fielmente la situación financiera de Servicios Financieros Progreso S.A. al cierre de cada periodo contable y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por cada uno de los años informados. Estos estados son de responsabilidad de la Administración y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las mencionadas normas.

Las políticas y métodos contables de cálculo utilizados en los estados financieros intermedios son similares a los utilizados a los estados financieros anuales al 31 de diciembre del 2010.

Períodos Contables

Los presentes estados financieros cubren los siguientes períodos:

- ❖ Estado de Situación Financiera al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010.
- ❖ Estados Integrales de Resultados, por los períodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010.
- ❖ Estados Integrales de Resultados, por los períodos de tres meses comprendidos entre el 1 de abril y el 30 de junio de 2011 y 2010.
- ❖ Estado de Flujos de Efectivo, por los períodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2011 y 2010.
- ❖ Estado de Cambio en el Patrimonio Neto al 30 de junio de 2011 y 2010.

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

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

2.1.2. Bases de Conversión

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

	<u>30-06-2011</u>	<u>31-12-2010</u>
	\$	\$
Dólar Observado	468,15	468,01
Unidad de Fomento	21.889,89	21.455,55

2.2.- Políticas Contables

2.2.1.- Arrendamientos

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

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

Cuando la Sociedad actúe como arrendatario, en un leasing financiero, 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 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 a cambio de proporcionar financiamiento de efectivo o servicios directamente a un deudor.

Los activos financieros para negociación y aquellos clasificados como disponibles para la venta se valorizan a su “valor razonable” a la fecha de cada cierre de estados financieros, en donde para los primeros, de acuerdo con NIC 39, las utilidades y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable, se incluirán en los resultados netos del período 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 período.

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 aquel 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.

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, que permite determinar si han existido uno o más eventos, después del reconocimiento inicial del activo, que tengan un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero y que ha sido estimado con certidumbre.

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

Cada modelo de evaluación 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 o variables que evidencian pérdidas por deterioro del valor de un activo financiero, se requiere, dependiendo del producto, contar con información sobre:

- ❖ Dificultades financieras significativas del obligado.
- ❖ Incumplimiento 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 Sociedad 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 regularmente. El puntaje que obtenga en la reclasificación determinará su inclusión en alguna de las categorías de riesgo que contempla el modelo, cada categoría tiene un porcentaje estimado de deterioro y de acuerdo a éste se calcula el monto del deterioro.

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 condicionada por las características que involucre la operación revisada. En otras palabras, el proceso de estimación del deterioro tendrá en cuenta todas las exposiciones crediticias, no sólo aquellas que reflejen un severo deterioro crediticio.

2.2.4.-Transacciones con partes Relacionadas.

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

2.2.5.- Activos Intangibles

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

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

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

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

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

2.2.6.- Propiedades, Planta y Equipo

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

Los gastos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio devengado, como costo del período 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. Las estimaciones de la vida útil y valor residual se revisan anualmente al cierre.

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

2.2.7.- Propiedades de Inversión

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

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

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 año se registra contra el resultado del año 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 Equipo e Intangibles)

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

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

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

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

Si el valor libro de un activo supera su valor recuperable, la diferencia entre ambos es denominada deterioro, la cual se presenta como una rebaja al activo y se registra con cargo a los resultados del 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 a valor razonable. El valor razonable de un instrumento financiero en su fecha de transacción es su precio más los costos directamente atribuibles a su obtención.

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

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

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

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

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

2.2.11.- 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 Sociedad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.
- c) Se hace una estimación fiable del monto de la obligación.

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

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

2.2.12.- Beneficio a los Empleados

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

Como beneficios a los empleados, se entiende todos los tipos de retribuciones que la Sociedad proporciona a los trabajadores a cambio de sus servicios. Estas retribuciones, incluyen las prestaciones salariales tales como sueldos, participación en las ganancias 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 año, salvo acuerdo diferente en la Junta respectiva. De acuerdo a lo anterior, la Sociedad, registra estos dividendos como una provisión con cargo a las Ganancias Acumuladas del Patrimonio a la fecha de cierre de cada uno de los estados financieros de la Sociedad.

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

2.2.14.- Ingresos por Actividad Ordinaria

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

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

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

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

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

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

- 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 de Estados Unidos de Norteamérica. El tratamiento específico de los ingresos o pérdidas, derivadas de contratos indexados a moneda extranjera o índices de reajustabilidad, deben ajustarse a lo establecido en NIC 21.

2.2.15.- Reconocimiento de Gastos

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

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

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

2.2.16.- Impuestos Corrientes e Impuestos Diferidos

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

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se 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 reajustables en unidades de fomento, en forma menos relevante parte del endeudamiento está pactado en pesos chilenos no reajustables y por último existe un financiamiento menor, pactado en pesos chilenos reajustables en moneda dólar de Estados Unidos de Norteamérica.

d) Importes cobrados por las actividades ordinarias.

Los ingresos están vinculados a las cuentas por cobrar que la Sociedad posee. En este sentido 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 de saldos

La Administración dará cumplimiento a la norma no compensando activos con pasivos ni ingresos con gastos, salvo que esto obedezca a un requerimiento establecido por alguna norma en particular, debidamente acreditada y autorizada por 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. Por otra parte, se presentan primero los activos y pasivos corrientes y luego los no corrientes, tal como indica el modelo establecido por la Superintendencia de Valores y Seguros.

2.2.24.- Instrumentos Financieros Derivados y Contabilización de Coberturas.

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

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

Los instrumentos financieros que Progreso S.A., mantiene al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 son los siguientes:

Instrumentos Financieros	30-06-2011 Valores en M \$	31-12-2010 Valores en M \$
Activos Corrientes y no corrientes		
Efectivo y Equivalente al efectivo	4.177.658	1.776.243
Efectivo	7.817	3.347
SalDOS Bancarios	1.019.374	1.062.762
Fondos Mutuos	3.150.467	710.134
Préstamos y Cuentas por Cobrar	43.490.905	40.643.415
Cuentas por cobrar (Neto)	43.239.363	40.346.066
Deudores comerciales	42.928.525	40.134.960
Otras cuentas por cobrar	310.838	211.106
Otros Activos Financieros	251.542	297.349
Depósitos a plazo en Garantía Corfo*	251.542	297.349

Total Pasivos Financieros

Pasivo Financiero medidos al Costo Amortizado	40.177.592	35.426.163
Préstamos Bancarios	26.399.307	21.336.933
Obligaciones con Corfo	5.996.249	7.611.274
Efectos de Comercio	4.969.023	4.972.643
Acreedores y otras cuentas por pagar	2.813.013	1.505.313

3.- Nuevos pronunciamientos contables

a) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido adoptadas en estos estados financieros:

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 24, <i>Revelación de Partes Relacionadas</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
NIC 32, <i>Clasificación de Derechos de Emisión</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de febrero de 2010
Mejoras a NIIFs Mayo 2010 – <i>colección de enmiendas a siete Normas Internacionales de Información Financiera</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 19, <i>Extinción de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2010
Enmiendas a Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 14, <i>El límite sobre un activo por beneficios definidos, requerimientos mínimos de fondeo y su interacción</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2011

La aplicación de estas normas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012
NIC 12, <i>Impuestos diferidos - Recuperación del Activo Subyacente</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2012
NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013
NIIF 1 (Revisada), <i>Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera – (i) Eliminación de Fechas Fijadas para Adoptadores por Primera Vez – (ii) Hiperinflación Severa</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011.
NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones - Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>	Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2011

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

4.- Gestión de riesgo de la Sociedad

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

Riesgo nivel de actividad económica en Chile

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

Riesgo de cartera

El riesgo de cartera, definido como la posibilidad de que los clientes no cancelen sus cuotas u obligaciones, se encuentra mitigado gracias a la implementación de políticas de riesgo que buscan conocer el ciclo del negocio, los flujos de caja, el comportamiento crediticio, nivel patrimonial y tendencia de los niveles de venta de nuestros clientes, 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.

En cuanto a la calidad de la cartera de créditos leasing, podemos indicar que la cartera normal no deteriorada, sin mora y clasificada bajo la mejor categoría, corresponde a un total de 517 clientes, los cuales representan un 80,28% de la cartera de clientes de Servicios Financieros Progreso S.A.

Respecto de las garantías en favor de Servicios Financieros Progreso S.A. constituidas con el propósito de mejorar la posición crediticia de un determinado cliente, podemos indicar que se trata principalmente de constitución de Prendas sobre vehículos particulares, Maquinarias, Camiones, Buses, entre otras garantías. También, y además de estas garantías, se cuenta con la avalía de los mismos clientes los cuales se constituyen en garantes de las operaciones que están suscribiendo, lo cual es una condición que forma parte del procedimiento y de la Política de Crédito de Servicios Financieros Progreso S.A.

Por último, es importante destacar que a diferencia de los créditos bancarios, la figura del producto leasing implica el dominio del bien que es entregado en arriendo, a nombre de Servicios Financieros Progreso S.A., dominio que perdura hasta el momento en que el cliente hace efectiva la opción de compra, momento en el cual, es traspasado jurídicamente el bien a este último. Por lo tanto, el producto leasing cuenta con el respaldo del bien entregado en arriendo, y además, cuenta con garantías exógenas cuya finalidad es mejorar la situación crediticia del cliente.

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 periodo la clasificación de la cartera de leasing según la actividad económica de los clientes, arroja que el 49,68% del saldo insoluto total, 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 59.49%, de este saldo insoluto, 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 39.83%, del saldo insoluto mencionado, trabajan en el sector del transporte de pasajeros, del cual un 32.04% está en la industria del transporte privado de pasajeros y el 7.8% restante lo hace en el transporte público. Respecto del 50,32% restante de clientes, podemos indicar que la segunda concentración más importante corresponde a aquellos cuyo rubro se encuentra en el área de la Construcción de Viviendas y Bienes Inmuebles con un 16,51% (101 clientes), seguido del rubro de la Agricultura con un 4,52% (38 clientes), le sigue Explotación de Minas con un 3,68% (24 clientes) y, por último, los otros 24 rubros distintos entre sí que tienen asignado el 25,60% restante de clientes (153 clientes).

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.

Riesgo de Financiamiento

La dependencia del financiamiento bancario es un factor de riesgo para nuestra empresa y con el objeto de minimizar su eventual impacto, hemos realizado las siguientes acciones:

- Solicitamos a la SVS y recibimos el 07 de mayo de 2007 la autorización para operar por 10 años una Línea de Financiamiento de MM\$ 5.000 con efectos de comercio.
- Con fecha 19 de noviembre de 2010, solicitamos a la SVS autorización para inscribir en el Registro de Valores una Línea de Bonos a 10 años plazo, por la suma MUF 1.000 y el 18 de enero de 2011 la SVS nos entregó la autorización correspondiente.
- Con fecha 28 de Abril de 2011 la Superintendencia de Valores y Seguros, registró bajo el N° 084, una segunda línea de Efectos de Comercio, por un monto de MM\$5.000, con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha.

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

Riesgo Operacional

La Sociedad cuenta con una Matriz de Riesgo Operacional que le permite hacer un seguimiento permanente a la gestión de este tipo de 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.

La referida matriz de Riesgo Operacional, diseñada para Servicios Financieros Progreso S.A., mantiene la identificación de los principales procesos críticos y sus riesgos asociados de conformidad a lo indicado en los párrafos anteriores, destacando entre algunos procesos críticos, los que dicen relación a la mantención y resguardo de información, la mantención de servidores de red, la custodia de documentación valorada o la clasificación de activos, entre otros procesos, y cuyos riesgos se ven expresados en la continuidad del negocio, la eventual interrupción del servicio, el extravío de documentos o la inadecuada clasificación de activos. Algunos riesgos afectan el balance en términos generales, como es el caso de los aspectos relacionados a sistemas de información y gestión ejemplificados anteriormente, y del mismo modo, otros riesgos afectan partidas específicas como son las cuentas de colocaciones y deterioro por riesgo crédito.

Cabe precisar que el referido modelo de riesgo operacional se encuentra actualmente en proceso de implementación, dada la consideración de los debidos ajustes y calibraciones que se requieran para su puesta en marcha, por consiguiente, no se han constituido provisiones por concepto de Riesgo Operacional a la espera de que sea implementado su uso en la compañía.

Riesgo de Mercado

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

Al 30 de junio de 2011, la Sociedad no presenta exposición significativa a movimientos adversos del tipo de cambio e índices de reajustabilidad, es así como la posición activa en dólares asciende a US\$ 1.295.501 y la posición pasiva asciende a US\$ 1.310.341. Por su parte la posición activa en Unidades de Fomento asciende a UF 1.611.316 y la posición pasiva asciende a UF 1.286.770. El eventual descalce significativo de las posiciones activas y pasivas en moneda extranjera es monitoreado periódicamente.”

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

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

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

5.- Revelaciones 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. Si existieran cambios en los supuestos y estimaciones podrían tener un impacto relevante en los estados financieros.

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

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

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

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

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

b. Deterioro e incobrabilidad de activos financieros

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

c. Las pérdidas por deterioro de determinados activos.

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

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

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

La Administración de la Sociedad, en base al resultado del test de deterioro, anteriormente explicado, estima que no existen indicios de deterioro del valor contable de los activos tangibles e intangibles cuando este no supera el valor recuperable de los mismos. Esto no incluye los activos financieros detallados en Nota 9.

d. Provisiones, activos y pasivos contingentes

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

6.- Efectivo y equivalente al efectivo

La composición del rubro al 30 de Junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010

Efectivo y Efectivo Equivalente	Moneda	Saldo al	
		30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Efectivo en caja	Pesos chilenos	7.817	3.347
Saldo en bancos	Pesos chilenos	1.019.374	1.062.762
Fondos Mutuos (*)	Pesos chilenos	3.150.467	710.134
Total		4.177.658	1.776.243

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

7.- Otros activos financieros, corrientes

La composición de este rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

Tipo	Moneda	Saldo al	
		30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Depósito a Plazo en Garantía (1)	Unidades de Fomento	-	63.405
Depósito a Plazo en Garantía (1)	Unidades de Fomento	240.012	233.944
Depósito a Plazo en Garantía (1)	Unidades de Fomento	11.530	-
Total		251.542	297.349

(1) Estos depósitos a plazo fueron tomados para constituir prenda con cláusula de garantía general, con el objeto de reemplazar garantías hipotecarias constituidas previamente con CORFO.

8.-Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La composición de los saldos al 30 de junio 2011, 31 de diciembre 2010, es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
a) Operaciones por Leasing				
Deudores por Leasing	15.440.069	13.819.312	21.058.012	18.366.931
Documentos por Cobrar por Leasing	192.593	535.323	5.196	5.818
Otras cuentas por cobrar Leasing	145.538	111.632	32.148	21.341
Subtotal	15.778.200	14.466.267	21.095.356	18.394.090
(-) Deterioro por Operaciones de Leasing (*)	(222.885)	(210.032)	(297.996)	(267.059)
Total	15.555.315	14.256.235	20.797.360	18.127.031
b) Operaciones de Factoring				
Doctos. por operaciones de Factoring	5.693.049	7.000.615	-	56.642
(-) Deterioro por Operaciones de Factoring (*)	(185.390)	(181.335)	-	(1.467)
Total	5.507.659	6.819.280	-	55.175
c) Operaciones de créditos de consumo				
Operaciones de Créditos de Consumo (Neto de interés)	275.876	308.394	169.217	235.156
(-) Deterioro por Operaciones Créditos de Consumo (*)	(158.303)	(140.908)	(97.100)	(107.229)
Total	117.573	167.486	72.117	127.927
d) Operaciones de créditos con prenda				
Operaciones de Crédito con Prenda (Neto de interés)	413.648	302.055	478.499	295.214
(-) Deterioro por Operaciones de Créditos con Prenda (*)	(6.327)	(7.810)	(7.319)	(7.633)
Total	407.321	294.245	471.180	287.581
e) Otras cuentas por cobrar:	310.838	211.106	-	-
Total Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar (Neto)	21.898.706	21.748.352	21.340.657	18.597.714

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

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

En cuanto a la participación de los clientes por cada uno de los productos, podemos indicar que un cliente puede estar clasificado como un deudor corriente, por la parte que no excede del año, y como en deudor no corriente, por la parte que la excede. La distribución por monto es la siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010
a) Operaciones por Consumo	61,98%	56,70%	38,02%	43,30%
b) Operaciones por Crédito c/Prenda	46,37%	50,57%	53,63%	49,43%
c) Operaciones por Factoring	100,00%	99,20%	0,00%	0,80%
d) Operaciones por Leasing	42,79%	44,02%	57,21%	55,98%

En cuanto a la concentración del total de clientes pertenecientes a Servicios Financieros Progreso S.A., estos se encuentran distribuidos por tipo de producto, de acuerdo al siguiente detalle:

Tipo de Producto	Corriente		No Corriente		Total	Total
	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010
a) Operaciones por Consumo	13,57%	16,47%	8,33%	12,58%	21,90%	29,04%
b) Operaciones por Crédito c/Prenda	0,63%	0,59%	0,73%	0,59%	1,36%	1,18%
c) Operaciones por Factoring	33,08%	27,79%	0,00%	0,22%	33,08%	28,01%
d) Operaciones por Leasing	18,68%	18,39%	24,98%	23,38%	43,66%	41,77%
					100,00%	100,00%

a) Operaciones de Leasing

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

a.1) A continuación se presenta una conciliación, por monedas, entre la inversión bruta total y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento (cuotas) al 30 de Junio de 2011 y el 31 de Diciembre de 2010:

		30-06-2011			
		M\$			
Concepto	Moneda	Más de 5			Totales
		0 - 1 Año	1 - 5 años	Años	
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	660.969	849.426	0	1.510.395
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	17.862.206	22.127.682	113.418	40.103.306
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Dólar	158.730	589.165	36.823	784.718
		18.681.905	23.566.273	150.241	42.398.419
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	Pesos	(141.252)	(113.622)	-	(254.874)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	U.F.	(3.039.133)	(2.397.024)	(17.796)	(5.453.953)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	Dólar	(61.451)	(129.383)	(677)	(191.511)
		(3.241.836)	(2.640.029)	(18.473)	(5.900.338)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		15.440.069	20.926.244	131.768	36.498.081

		31-12-2010			
		M\$			
Concepto	Moneda	0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Pesos	539.184	697.098	-	1.236.282
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	U.F.	15.797.515	19.102.499	136.239	35.036.253
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Bruto	Dólar	151.274	498.591	101.235	751.100
		16.487.973	20.298.188	237.474	37.023.635
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	Pesos	(112.756)	(79.638)	-	(192.394)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	U.F.	(2.488.545)	(1.906.778)	(22.929)	(4.418.252)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Interés devengados	Dólar	(67.360)	(154.401)	(4.985)	(226.746)
		(2.668.661)	(2.140.817)	(27.914)	(4.837.392)
Pagos Mínimos a Recibir por Arrendamiento, Valor Presente		13.819.312	18.157.371	209.560	32.186.243

a.2) Los saldos de los ingresos financieros no acumulados o no devengados al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados) de arrendamientos financieros	5.665.565	4.662.084

a.3) Al 30 de junio de 2011 y el 31 de diciembre de 2010 no existen importes de valores residuales no garantizados que se acumulan en beneficio del arrendador, como tampoco rentas contingentes reconocidas como ingresos.

a.4) Un resumen de las colocaciones de leasing cursadas y sus movimientos, para el período de 6 meses terminado al 30 de junio 2011 y el año 2010, son los siguientes:

	01-01-2011	01-01-2010
	30-06-2011	31-12-2010
Inversión Neta en Nuevos Arrendamientos Financieros	M\$	M\$
Inversión bruta en arrendamientos financieros	15.044.065	22.514.792
Arrendamientos financieros cancelados	(634.061)	(2.602.448)
Ingresos financieros no acumulados (o no devengados)	<u>(2.512.883)</u>	<u>(2.898.271)</u>
Inversión neta en nuevos arrendamientos financieros	<u>11.897.121</u>	<u>17.014.073</u>

a.5) El detalle de los acuerdos de arrendamientos significativos de Progreso S.A. al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	30-06-2011	
	Saldo Insoluto en M\$	%
10 mayores clientes de Leasing		
Transportes Cometa S. A.	900.287	2,42
Holding And Trading S.a.	696.521	1,87
Francisco Yugoslav Lyubetic Oyanadel	633.950	1,71
Soc. Marítima y Comercial Somarco Ltda.	596.050	1,60
Integramédica S.A.	494.805	1,33
Obrascon Huarte S.A. Agencia en Chile	437.824	1,18
Felix Escándar Guzmán Helo.	395.617	1,06
Raul Eduardo Alcázar Cruz	321.638	0,87
Constructora Sam Ltda.	319.866	0,86
Santa Marta Courier And Cargo S.A.	315.280	0,85
Total	5.111.838	13,75

	31-12-2010	
	Saldo Insoluto en M\$	%
10 mayores clientes de Leasing		
Transportes Cometa S. A.	1.086.290	3,32
Holding And Trading S.A.	712.284	2,18
Soc. Marítima Y Comercial Somarco Ltda.	648.298	1,98
Integramédica S. A.	583.682	1,78
Félix Escándar Guzmán Helo	424.249	1,30
Francisco Yugoslav Lyubetic Oyanadel	398.998	1,22
Santa Marta Courier And Cargo S.A.	344.171	1,05
Inmobiliaria, Servicios e Inversiones Santa Yolanda S.A.	316.517	0,97
Raul Eduardo Alcázar Cruz	315.908	0,97
Amo Y Cía. S.A.	307.800	0,94
Total	5.138.197	15,71

Los porcentajes obtenidos están calculados respecto del saldo insoluto de los contratos vigentes de Leasing, el cual al 30 de junio de 2011 asciende a M\$ 37.157.021 (M\$ 32.700.721 al 31 de diciembre de 2010). Estos valores están contenidos en los saldos contables revelados en el punto a.1) de la presente Nota.

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

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Documentos por operaciones de leasing				
Letras por cobrar	4.072	2.367	5.196	5.818
Cheques por cobrar	182.800	510.620	-	-
Facturas por cobrar	5.721	22.336	-	-
Totales	192.593	535.323	5.196	5.818

a.7) Otras Cuentas por Cobrar asociadas a operaciones de Leasing:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Otras cuentas por cobrar Leasing				
Deudores por diferencias de cambio	55.118	41.915	-	-
Deudores por transferencia de bienes	19.385	15.144	-	-
Deudores por seguros prorrogados	25.365	17.823	1.608	-
Deudores por TAG	5.891	4.761	-	-
Deudores por reconocimiento de deudas	18.822	11.930	30.539	21.341
Deudores por gastos judiciales	1.458	4.225	-	-
Deudores por otros conceptos varios	19.499	15.834	-	-
Totales	145.538	111.632	32.147	21.341

b) Operaciones de Factoring

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Documentos por operaciones de factoring				
Facturas por cobrar	3.919.614	3.498.028	-	-
Documentos por cobrar	1.636.963	3.405.049	-	56.642
Operaciones en cobranza judicial	89.809	72.993	-	-
Otras cuentas por cobrar factoring	46.663	24.545	-	-
Total operaciones Factoring	5.693.049	7.000.615	-	56.642

c) Operaciones de Crédito de Consumo

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito de consumo (Brutas)	179.965	251.894	147.647	243.473
Interés diferido por operaciones de consumo	(51.416)	(79.855)	(27.802)	(52.631)
Operaciones Renegociadas (Brutas)	13.104	8.793	27.908	17.346
Interés diferido por operaciones Renegociadas	(4.233)	(3.079)	(4.805)	(3.818)
Operaciones en cobranza judicial (Brutas)	197.717	184.781	34.485	43.603
Interés Diferido por operaciones en cobranza judicial	(61.990)	(61.421)	(7.745)	(12.557)
Otras partidas de cartera de consumo	2.729	7.281	(471)	(260)
Operaciones de crédito de Consumo Neto de Interés	275.876	308.394	169.217	235.156

d) Operaciones de Créditos con Prenda

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Operaciones de crédito con prenda (Bruto)	517.012	364.133	555.465	335.868
Interés diferido por Operaciones de Créd/prenda	-103.364	-62.078	-76.966	-40.654
Operaciones de crédito con prenda neto de interés	413.648	302.055	478.499	295.214

e) Otras cuentas por Cobrar

	Corriente	Corriente
	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Anticipo proveedores	218.913	115.459
Pagos anticipados	69.813	33.354
Otros Deudores	22.112	62.293
Total Otras cuentas por cobrar	310.838	211.106

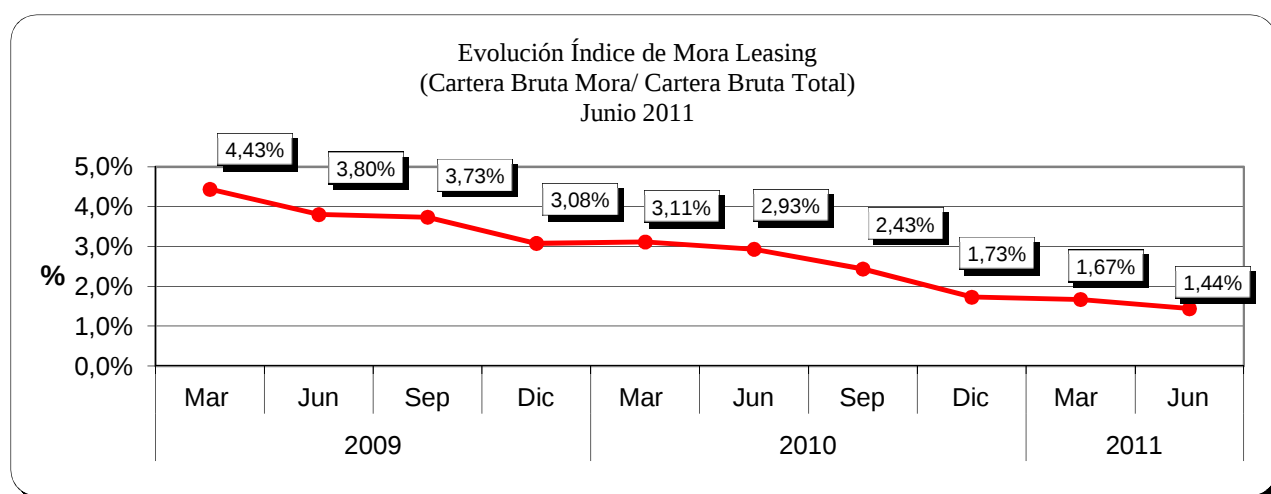
f) Naturaleza y alcance de los riesgos de los deudores comerciales:

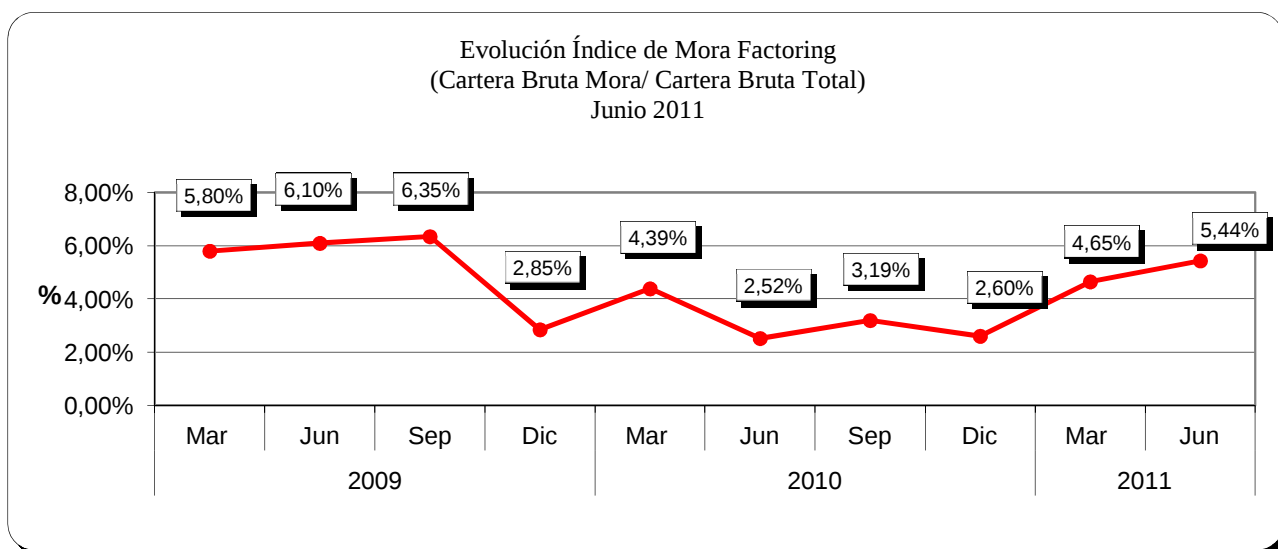
Calidad crediticia:

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

A continuación un resumen de los principales indicadores al 30 de junio de 2011:

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





Cartera en Mora: Composición de la Mora por tramos (Leasing y Factoring)

Producto Leasing	%
Menos de 10 días	0.16%
Entre 11 y 45 días	0.62%
Entre 46 y 90 días	0.07%
Más de 90 días	0.18%
Cheques por Cobrar	0.38%
Cheques Protestados	0.03%
Sin Mora	98.56%

Producto Factoring	%
Cheques Protestados	0.12%
Cheques en Cobranza Judicial	1.56%
Entre 1 y 15 días	2.67%
Entre 16 y 30 días	0.86%
Entre 31 y 60 días	0.23%
Entre 61 y más	0.00%
Sin Mora	94.56%

Respecto de las clasificaciones de los clientes de leasing y factoring, podemos indicar que los factores que inciden en que un determinado cliente sea clasificado como deteriorado, corresponde a las variables de comportamiento interno, comportamiento externo, avance de contrato y cobertura de garantía, en cuyo caso, la cartera normal corresponde a aquella clasificada en la mejor categoría.

Dicho esto, podemos indicar que la cartera en mora que no está clasificada en deterioro corresponde a 41 clientes cuyo saldo consolidado asciende a la suma de M\$ 981.149, de los cuales, 24 registran garantías constituidas por prenda, hipoteca o aval, y la diferencia de 17 clientes no registra garantía en favor de Servicios Financieros Progreso S.A.

Respecto de la cartera deteriorada, esta corresponde a un total de 86 clientes cuyo saldo consolidado asciende a la suma de M\$ 4.286.156, de los cuales, 57 registran garantía constituidas por prenda, hipoteca o aval, y la diferencia de 29 clientes no registra garantía en favor de Servicios Financieros Progreso S.A.

En el producto Factoring, la cartera deteriorada, cuyo corte corresponde a todos aquellos clientes que no se encuentran en la mejor categoría, es de 299 clientes, con una deuda asociada de M\$ 851.254.

Para asignar las relaciones entre las distintas categorías con una determinada tasa de provisión por deterioro, se define una tabla con las utilizadas en el modelo de estimación, la cual se adjunta a continuación:

Leasing		Factoring	
Categoría	Tasa	Categoría	Tasa
A	0,25%	A	0,25%
B	5,00%	A1	1,00%
B1	10,00%	B	5,00%
C	15,00%	C	20,00%
C1	25,00%	D	60,00%
D	50,00%	E	100,00%
D1	100,00%		

A continuación se adjunta cuadro con la distribución de la cartera en clientes al día o en mora:

CUADRO LEASING PRESENTADO EN FUNCION DE CUOTAS BRUTAS MOROSAS

Producto	Entre 11 y 45 días M\$	Entre 46 y 90 días M\$	Más de 90 días M\$	Cheques por cobrar M\$	Cheques protestados M\$	Total Morosidad bruta M\$	Total Provisión x Deterioro M\$
Leasing	314.536	36.118	94.170	195.367	13.397	734.602	520.882
Total Leasing	314.536	36.118	94.170	195.367	13.397	734.602	520.882

De los saldos en Mora de Leasing un 73,05% poseen garantías, mientras que el restante porcentaje 26,95% no posee garantía

CUADRO FACTORING PRESENTADO EN FUNCION DE SUS SALDOS CONTABLES

Producto	Entre 1 y 15 días M\$	Entre 16 y 30 días M\$	Entre 31 y 60 días M\$	Más de 61 días M\$	Cheques protestados M\$	Cob. Judicial M\$	Total Morosidad bruta M\$	Total Provisión x Deterioro M\$
Factoring	153.687	49.371	13.569	226	6.772	89.809	313.434	185.390
Total Contable Factoring	153.687	49.371	13.569	226	6.772	89.809	313.434	185.390

De los saldos en Mora de Factoring un 9,17% poseen garantías, mientras que el restante porcentaje 90,83% no posee garantía

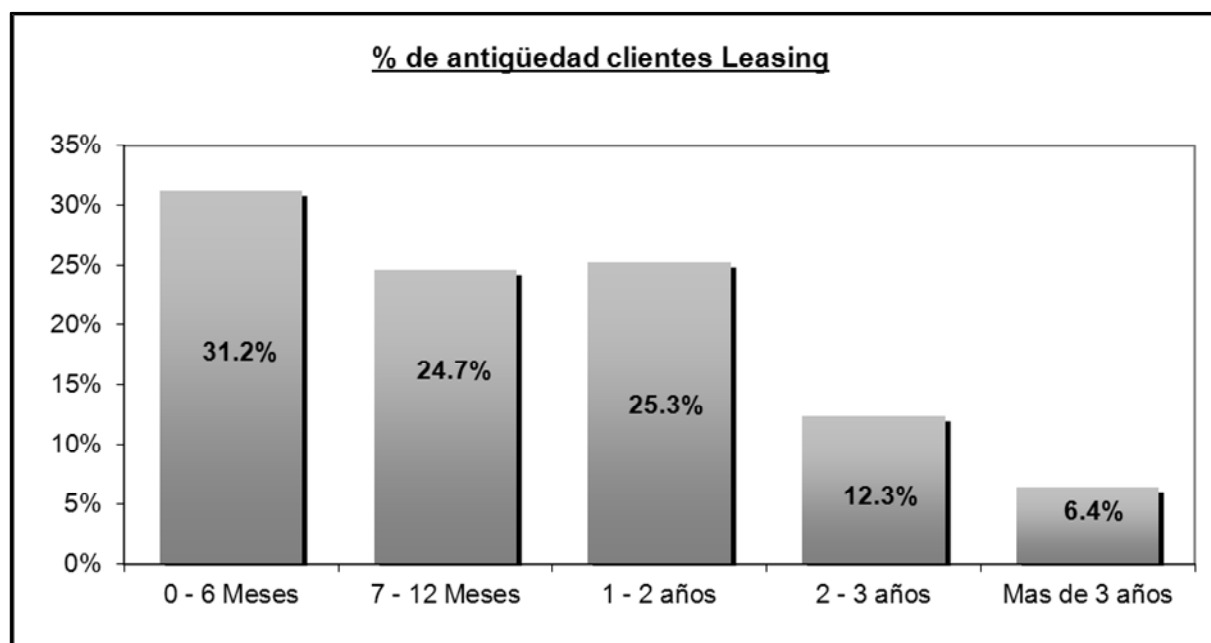
Por último, destacar que las garantías constituidas en favor de Servicios Financieros Progreso S.A. corresponde por definición a Prenda por muebles e inmuebles exógenos al contrato, a la constitución de prenda sobre flujos, a la constitución de avales y a constitución de hipotecas a objeto de mantener el mayor porcentaje de la cartera de créditos bajo el debido resguardo. Por lo tanto, el cuadro anterior, refleja el saldo de colocaciones distribuido por tipo de producto y por tramo de mora para todas las operaciones en que al menos tenemos un tipo de garantía constituida en favor de Progreso S.A.

Cartera Renegociada:

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

<u>Cartera renegociada</u>	Producto			
	Leasing		Factoring	
	M\$	%	M\$	%
Renegociados	815.219	2,23%	58.150	1,02%
Saldo Cartera Contable	36.498.081	100%	5.693.049	100%

Antigüedad de la Cartera:



Se observa que alrededor del 55,9% de la cartera vigente tiene una antigüedad menor a 1 año y que sólo un 6,4% de los clientes tiene antigüedad superior a 3 años.

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

Progreso S.A. determinó que no presenta activos financieros que ameriten ser individualmente evaluados por deterioro y por ello, los activos financieros asociados a cada uno de sus productos (Leasing – Créditos con Prenda, Factoring y Consumo), serán sometidos a una evaluación crediticia según lo establecido en la política de deterioro del valor de los activos financieros, numeral 2.2.3 del presente informe.

9.- Activos Financieros

Los Activos Financieros están compuestos por los deudores comerciales y cuentas por cobrar, corrientes y no corrientes, los cuales son valorizados al costo amortizado, y por su parte, el efectivo y equivalente al efectivo, que incluyen fondos mutuos, los cuales son valorizados a su valor razonable con efecto en resultado.

A continuación se presentan los saldos al 30 de junio 2011 y al 31 de diciembre 2010:

	30/06/2011			31/12/2010		
	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Efectivo	7.817		7.817	3.347		3.347
Saldos Bancarios	1.019.374		1.019.374	1.062.762		1.062.762
Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	43.239.363	43.239.363	-	40.346.066	40.346.066
Fondos Mutuos (*)	3.150.467	-	3.150.467	710.134	-	710.134
Total	4.177.658	43.239.363	47.417.021	1.776.243	40.346.066	42.122.309

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el saldo del efectivo y equivalente al efectivo en el Estado de Situación Financiera Clasificado, detallado en Nota 7.

(**) Deterioro de los Activos Financieros informados:

	30-06-2011			31-12-2010		
	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total	Mantenidos para negociar	Préstamos y cuentas por cobrar	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deterioro de Deudores comerciales y cuentas por cobrar	-	(975.320)	(975.320)	-	(923.473)	(923.473)
Deterioro de Fondos Mutuos	-	-	-	-	-	-
Total	-	(975.320)	(975.320)	-	(923.473)	(923.473)

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	
					30/06/2011 M\$	31/12/2010 M\$
96.605.220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Pagos por cuenta	Controladora Común	Pesos	667	667
86.884.900-2	Inmobiliaria Cautín S.a.	Venta de instalaciones	Controladora Común	Pesos	2.976	-
Totales					3.643	667

b.2) Cuentas por pagar

No existen saldos por pagar al 30 de Junio 2011 y al 31 de Diciembre 2010.

b.3) Otras Cuentas por cobrar y pagar clasificadas en otros rubros

Los importes por cobrar producto de operaciones de leasing con partes relacionadas ascienden a M\$ 313.980 al 30 de junio de 2011 (M\$ 308.516 al 31 de diciembre de 2010). Estos saldos se presentan como contratos de leasing incluidos en el rubro Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, de acuerdo a sus vencimientos nominales (Nota 8).

Los importes por pagar producto de operaciones de compra de bienes para leasing, con la relacionada Comercial Lo Espejo S.A. ascienden a M\$ 127.026 al 30 de junio de 2011 (Al 31 de diciembre de 2010 no existen importes por pagar de esta naturaleza). Estas partidas se encuentran incluidas en el rubro cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes.

b.4) Transacciones entre partes relacionadas

Otras partes relacionadas

<u>RUT</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Naturaleza de la relación</u>	<u>Descripción de la transacción</u>	<u>Moneda</u>	30-06-2011		31-12-2010	
					<u>Monto</u>	<u>Efecto en resultados</u>	<u>Monto</u>	<u>Efecto en resultados</u>
					M\$	M\$	M\$	M\$
96958960-5	Chivega S.A.	Control en poder de personal clave	Contratos de leasing	Pesos	1.132	197	2.075	531

- 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	Moneda	30/06/2011		31/12/2010	
					Monto M\$	Efecto en resultados M\$	Monto M\$	Efecto en resultados M\$
82940300-5	Manipulación Materiales S.A. (Yale Chile)	Controladora Común	Compra de bienes para leasing	Pesos	-	-	13.769	-
82940300-5	Manipulación Materiales S.A. (Yale Chile)	Controladora Común	Contratos de leasing	Pesos	3.068	597	7.723	1.108
83407700-0	Navarrete y Díaz Cumsille Ing. Civiles S.A.	Controladora Común	Contratos de leasing	Pesos	4.460	187	8.176	933
86884900-2	Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora Común	Arriendos pagados por inmuebles	Pesos	69.459	(69.459)	68.712	(68.712)
86884900-2	Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora Común	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	-	-	257	(257)
86884900-2	Inmobiliaria Cautín S.A.	Controladora Común	Venta de Activo Fijo	Pesos	2.976	(2.415)	-	-
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora Común	Compra de bienes para leasing	Pesos	817.409	-	2.735.671	-
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora Común	Compra de repuestos generales y reparación	Pesos	36	(36)	289	(289)
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora Común	Contratos de leasing	Pesos	9.676	2.433	16.436	2.739
94836000-4	Comercial Lo Espejo Maquinarias y Equipos S.A.	Controladora Común	Pagos por cuenta	Pesos	-	-	11	-
96605220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Controladora Común	Asesorías y consultorías pagadas	Pesos	160.366	(160.366)	257.714	(257.714)
96605220-1	Inversiones Texturas Ltda.	Controladora Común	Pagos por cuenta	Pesos	-	-	17.077	-
96755450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Controladora Común	Compra de bienes para leasing	Pesos	-	-	122.735	-
96755450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Controladora Común	Contratos de leasing	Pesos	40.554	11.660	52.401	20.129
96755450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Controladora Común	Servicios por comisión venta de bienes	Pesos	2.052	(2.052)	14.973	(14.973)
96755450-2	Rentamáquinas Clemsa S.A.	Controladora Común	Arriendo de Maquinarias Pagados	Pesos	-	-	1.015	(1.015)

- 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:

Rut	Nombre	Cargo
4.886.312-4	Juan Pablo Díaz Cumsille	Presidente
3.568.801-3	Patricio Hernán Navarrete Suárez	Director
4.017.519-9	Lautaro Santiago Aguilar Chuecos	Director
4.940.619-3	Ricardo Fuad Majluf Sapag	Director
5.985.936-6	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 30 de junio de 2011 y 2010, otros gastos imputables al Directorio en los términos establecidos en los artículos N°s 33 y 39 de la Ley N° 18.046.

A continuación un detalle del personal clave, vigentes al 30 de junio de 2011.

Rut	Nombre	Cargo
11.223.466-7	José Luis Jara Zavala	Gerente General
6.975.982-3	Patricio Francisco Soto Alonso	Gerente Comercial Factoring
9.122.762-2	Liliana Verónica Marín Aguayo	Fiscal
5.710.769-3	Jeannette Teresa Escándar Sabeh	Gerente de Riesgo
7.490.691-5	Guillermo Rubén Valdivia Lena	Gerente Finanzas y Operaciones
8.433.838-9	Rodolfo Eduardo Rodríguez Gajardo	Gerente Comercial Leasing
11.841.324-5	Rodrigo Andrés Gómez Rojas	Gerente de Cobranzas y Normalización

El desglose de las remuneraciones devengadas por el personal clave de la Sociedad, por el período terminado al 30 de junio de 2011 y 2010, es el siguiente:

	30-06-2011	30-06-2010
	M\$	M\$
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, salarios	212.811	201.615
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Beneficios a Corto Plazo para los Empleados	2.004	2.063
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Beneficios por terminación	72.954	-
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Otros	15.671	14.174
Remuneraciones Recibidas por el Personal Clave de la Gerencia, Total	303.440	217.852

Estos saldos se incluyen dentro del rubro “Gastos de Administración” en el Estado de Resultados por Función.

Al 30 de junio de 2011 no existen préstamos otorgados al personal clave. Al 31 de diciembre de 2010, estos préstamos ascienden a M\$ 29.283 y se incluyen dentro del rubro “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”.

11.- Activos y Pasivos por impuestos corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes al 30 de Junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
IVA crédito fiscal	352.137	283.052
Crédito SENCE	-	11.683
Impuesto de timbres y estampillas por recuperar	430	431
Total	<u>352.567</u>	<u>295.166</u>

No existen pasivos por impuestos corrientes registrados al 30 de Junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010.

12.- Activos no corrientes mantenidos para la venta

La composición del saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta al 30 de junio 2011 y 31 de diciembre 2010, es la siguiente:

	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra	8.569	57.704
Vehículos de carga y transporte	42.111	29.839
Vehículos de transporte de pasajeros	-	4.744
Otros bienes	271.472	276.644
Inmuebles	<u>938.988</u>	<u>938.988</u>
	1.261.140	1.307.919
Menos: Deterioro (*)	<u>(261.915)</u>	<u>(262.400)</u>
	<u>999.225</u>	<u>1.045.519</u>

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

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

DESCRIPCION DEL BIEN				Mes Retiro	Valor contable M\$	Provisión Deterioro M\$	Valor Tasación M\$
Equipo	Marca	Modelo	Año Fab				
BIENES MUEBLES							
TRACTO CAMION	IVECO	STRALIS AT 450S38T	2010	Sep-10	29,840		
FURGON	MERCEDES BENZ	SPRINTER 308	2010	Jun-11	7,916		
AUTOMOVIL	MERCEDES BENZ	CLS 350 SEDAN COLOR GRIS	2009	Jun-11	4,355		
Total Vehículo de carga y transporte					42,111	0	0
MINI CARGADOR	JCB	180	2008	Oct-10	8,569	(3,719)	5,000
Total Maquinarias y Equipos de Construcción y movimiento de tierra					8,569	(3,719)	5,000
EQUIPOS DE ILUMINACIÓN	Ampolleta ahorro de energía rosca E-27, especial parque	IMET		Jun-08	80	(71)	9
EQUIPOS DE ILUMINACIÓN	Foco dicrico embutido c ampolleta GU-10	IMET		Jun-08	1,221	(1,204)	18
PORCIONADORA	MPBS	NORFO 31		Mar-09	58,065	(55,585)	2,558
CIZALLA + CORTADORA DE AGUA + PIEZAS+REPUESTOS	STEMA	TNCO		Abr-09	212,106	(201,336)	11,103
Total Otros Bienes					271,472	(258,196)	13,688
BIENES INMUEBLES							
TERRENO (PUNTA ARENAS)				Sep-06	384,688		
TERRERNO INDUSTRIAL	Presidente Ibáñez 6134 sector de 3 puentes Lote A Uno -Punta Arenas			Abr-08	531,807		
INMUEBLE	Avda. Pedro de Valdivia N°5881-A - Macul - Santiago			Abr-08	6,000		
PREDIO AGRICOLA - LOTE 2 - QUILLOTA .ROL 328-18				Dic-08	16,493		
Total Inmuebles					938,988	0	0
TOTAL	AL 30-06-2011				1,261,140	(261,915)	18,688

Cuadro de comportamiento y variaciones de Activos no corrientes mantenidos para la venta

	Maquinarias y equipos de construcción y movimiento de tierra M\$	Vehículos de carga y transporte M\$	Vehículos de transporte de pasajeros M\$	Otros bienes M\$	Inmuebles M\$	Totales M\$
Saldo al 01.01.2011	57.704	29.839	4.744	276.644	938.988	1.307.919
Retiros y/o Mejoras	159	12.272				12.431
Bajas-Ventas	(49.294)		(4.744)	(5.172)		(59.210)
Sub Total Variación	(49.135)	12.272	(4.744)	(5.172)	-	(46.779)
Total al 30.06.2011	8.569	42.111	-	271.472	938.988	1.261.140

13.- Activos intangibles

La composición y movimiento del activo intangible para el período terminado al 30 de junio de 2011 y el año terminado el 31 de Diciembre de 2010, ha sido la siguiente:

Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2011	<u>4.630</u>	<u>22.987</u>	<u>27.617</u>
Adiciones	-	694	694
Amortización	-	(1.961)	(1.961)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	<u>-</u>	<u>(1.267)</u>	<u>(1.267)</u>
Saldo Final al 30-06-2011	<u>4.630</u>	<u>21.720</u>	<u>26.350</u>

Movimientos	Patentes, marcas registradas y otros derechos	Programas informáticos	Total
	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01-01-2010	<u>4.630</u>	<u>14.929</u>	<u>19.559</u>
Adiciones	-	15.320	15.320
Amortización	-	(7.262)	(7.262)
Pérdida por deterioro	-	-	-
Cambios, Total	<u>-</u>	<u>8.058</u>	<u>8.058</u>
Saldo Final al 31-12-2010	<u>4.630</u>	<u>22.987</u>	<u>27.617</u>

A continuación se presenta los saldos del rubro de activos intangibles al 30 de junio de 2011 y 31 de Diciembre de 2010:

Clases de Activos Intangibles, Neto	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos intangibles de Vida Finita	21.720	22.987
Activos intangibles de Vida Indefinida	4.630	4.630
Activos intangibles Identificables	26.350	27.617
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	4.630	4.630
Programas informáticos	21.720	22.987
Totales	26.350	27.617
Clases de Activos Intangibles, Bruto	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos intangibles Identificables	86.231	85.537
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	8.560	8.560
Programas informáticos	77.671	76.977
Totales	86.231	85.537
Clases de Amortización Acumulada y Deterioro del Valor, Activos intangibles	30-06-2011 M\$	31-12-2010 M\$
Activos intangibles Identificables	59.881	57.920
Patentes, Marcas Registradas y otros Derechos	3.930	3.930
Programas informáticos	55.951	53.990
Totales	59.881	57.920

Información Adicional

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

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

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

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

14.- Propiedades, Planta y Equipo

A continuación se presenta los movimientos del rubro de propiedades, planta y equipo al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

	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 01-01-2011	7.901	120.481	77.430	52.538	46.406	4.742	309.498
Adiciones	-	-	17.331	245.501	-	-	262.832
Gasto por Depreciación	-	(683)	(6.135)	(4.917)	(4.905)	(2.667)	(19.307)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	(13.052)	-	-	(13.052)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	(5.028)	6.689	-	(1.611)	50
Cambios, Total	-	(683)	6.168	234.221	(4.905)	(4.278)	230.523
Saldo Final al 30-06-2011	7.901	119.798	83.598	286.759	41.501	464	540.021

	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	-	-	20.923	22.621	22.840	-	66.384
Bajas por obsolescencia	-	-	(471)	(7.678)	-	-	(8.149)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Gasto por Depreciación	-	(1.366)	(16.543)	(5.574)	(7.364)	(9.992)	(40.839)
Otros Incrementos (Decrementos)	-	-	2.164	1.468	-	-	3.632
Cambios, Total	-	(1.366)	6.073	10.837	15.476	(9.992)	21.028
Saldo Final al 31-12-2010	7.901	120.481	77.430	52.538	46.406	4.742	309.498

Información adicional:

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2011 y 31 de Diciembre 2010, la Sociedad no posee propiedades, plantas o equipos sujetos a desembolsos futuros por costos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación. Asimismo, la Sociedad no posee compromisos, de ninguna clase, para la adquisición de propiedades, planta y equipos.

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

	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
<u>Tipo de Propiedades, Planta y Equipos</u>		
Planta y Equipo, Bruto.	253.098	173.672
Vehículos, Bruto.	-	-
Instalaciones fijas y Accesorios, Bruto.	<u>2.381</u>	<u>2.381</u>
Total, Bruto	255.479	176.053

15.- Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión, representan aquellos activos (edificios y terrenos) destinados a la obtención de rentas mediante su explotación en régimen de arrendamiento operativo, o bien a la obtención de plusvalías por su venta. Servicios Financieros Progreso S.A. registra contablemente las propiedades de inversión según el modelo del valor razonable, lo cual implica que las pérdidas o ganancias derivadas de un cambio en el valor razonable, se incluyen en el resultado del año o período en que surjan. A continuación se presentan los movimientos del rubro de propiedades de inversión al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

Concepto	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Saldo Inicial de Propiedades de Inversión	304.197	292.593
Aumentos por revaluación de valor razonable	-	88.529
Depreciación acumulada	(7.820)	(76.925)
Saldo Final de Propiedades de Inversión	296.377	304.197

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

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

Importe de Ingresos de Propiedades de Inversión al	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Ingresos por Arrendamiento de Propiedades de Inversión (*)	11.868	21.345
Ingresos por Revaluación en el Valor Razonable (*)	-	88.529
Depreciación de Propiedades de Inversión (**)	(7.820)	(9.588)

(*) Estos ingresos se encuentran incluidos en el rubro “Otros ingresos por función” del Estado de Resultados por Función.

(**) Incluida en el rubro “Gastos de Administración” en el Estado de Resultados por Función.

Otras revelaciones:

La Sociedad no adquiere bienes con la finalidad exclusiva de efectuar arrendamiento operativo. Las Propiedades de Inversión existentes al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, corresponden a bienes inmuebles que originalmente se encontraban bajo régimen de arrendamiento financiero y posteriormente, por una decisión comercial, fueron sometidos a arrendamiento operativo.

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

Estas propiedades no poseen restricciones de ninguna especie tanto para la obtención de los ingresos por arrendamiento respectivos, como para obtener el resultado de una eventual enajenación.

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

16.- Impuestos a las ganancias

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

Activos:	30/06/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Acumulaciones (o devengos) (1)	102.692	47.212
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Provisiones	323.868	303.634
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Pérdidas Fiscales (2)	2.051.770	1.522.981
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Activo fijo en leasing corrientes y no corrientes(3)	5.838.539	6.085.616
Activos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluación Propiedades Planta y Equipos, Propiedades de Inversión e Intangibles	1.958	1.958
Total Activos por Impuestos Diferidos	8.318.827	7.961.401

- (1) Compuesto por el interés de las operaciones no devengadas que se producen en factoring y por los intereses devengados de las cuotas con saldo insoluto no canceladas.
- (2) De acuerdo a lo indicado en la NIC 12, se reconoce un activo por impuesto diferido por pérdidas tributarias de arrastre, respecto de las cuales la Administración de la Sociedad ha determinado que es probable la existencia de utilidades imponibles futuras, sobre las cuales se puedan imputar estas pérdidas.
- (3) Compuesto principalmente por bienes financiados por leasing financiero (Progreso S.A. como arrendador) a su valor tributario.

Pasivos:	30/06/2011	31/12/2010
	M\$	M\$
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Depreciaciones	-	-
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativos a Revaluaciones de Propiedades, Planta y Equipo	80.741	17.628
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativo a Revaluaciones de Propiedades de Inversión	15.003	15.050
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativo a Contratos de leasing corrientes y no corrientes(4)	6.141.379	5.795.944
Pasivos por Impuestos Diferidos Relativo a Activos no corrientes mantenidos para la venta	185.387	213.262
Pasivos por Impuestos Diferidos	6.422.510	6.041.884
Activo (Neto) por Impuestos Diferidos (5)	1.896.317	1.919.517

- (4) Compuesto por contratos de leasing (arrendamiento financiero) a su valor libro.
 (5) Progreso S.A. presenta netos sus activos y pasivos diferidos, debido a que todos estos impuestos se enmarcan dentro de la ley impuesto a la renta los cuales se liquidan anualmente en forma conjunta.

b) La Utilidad por impuestos, utilizando la tasa efectiva es el siguiente:

	01-01-2011 30-06-2011	01-01-2010 30-06-2010	01-04-2011 30-06-2011	01-04-2010 30-06-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Gasto por Impuestos Diferidos a las Ganancias				
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Relativos a la Creación y Reversión de Diferencias Temporarias	(23.200)	(14.857)	8.939	(832)
Utilidad (Pérdida) por Impuestos Diferidos, Neto, Total	<u>(23.200)</u>	<u>(14.857)</u>	<u>8.939</u>	<u>(832)</u>
Utilidad (Pérdida) por Impuesto a las Ganancias	(23.200)	(14.857)	8.939	(832)

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

	30-06-2011 M\$	30-06-2010 M\$
Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos	407.448	360.939
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Legal (20%)	<u>(81.489)</u>	<u>(61.359)</u>
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	-	47.465
Efecto de cambio de tasas, Ley N° 20.455	56.024	-
Otros efectos	<u>2.265</u>	<u>(963)</u>
Total Ajustes al Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal	<u>58.289</u>	<u>46.502</u>
Ingreso (Gasto) por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	<u>(23.200)</u>	<u>(14.857)</u>

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

	30-06-2011 % Tasas	30-06-2010 % Tasas
Tasa Impositiva Legal	20,00	17,00
Efectos inflacionarios sobre Capital Propio y Pérdida Tributaria	-	(12,88)
Efecto de cambio de tasas, Ley N° 20.455 (Año 2011 20%)	(13,75)	-
Otros efectos	<u>(0,56)</u>	<u>-</u>
Total ajustes a la tasa impositiva legal	<u>(14,31)</u>	<u>(12,88)</u>
Tasa Impositiva Efectiva	<u>5,69</u>	<u>4,12</u>

Con fecha 29 de julio de 2010 se promulgó la Ley N° 20.455, “Modifica diversos cuerpos legales para obtener recursos destinados al financiamiento de la reconstrucción del país”, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 31 de julio de 2010. Esta ley, entre otros aspectos, establece un aumento transitorio de la tasa de impuesto a la renta para los años comerciales 2011 y 2012 (a un 20% y 18,5%, respectivamente), volviendo nuevamente al 17% el año 2013.

17.- Préstamos que devengan intereses

El detalle de los préstamos que devengan intereses al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Préstamos bancarios	13.555.002	11.721.723	12.844.305	9.615.210
Préstamos CORFO	3.115.670	3.363.557	2.880.579	4.247.727
Efectos de Comercio	4.969.023	4.972.843	-	-
Totales	21.639.695	20.058.123	15.724.884	13.862.937

a) Préstamos Bancarios

El detalle de las deudas con entidades bancarias al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, así como los valores y vencimientos se presentan de acuerdo a las cuotas pactadas en los contratos:

Saldos al 30 de junio 2011

RUT	Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente	
							0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años
							M\$	M\$	M\$	M\$
97004000-5	Banco de Chile	Chile	Pesos	Mensual/Revolving	0,54	0,54	255.181	61.061	-	-
97006000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving(***)	0,57	0,57	562.613	-	-	-
97041000-7	Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving(***)	0,59	0,59	1.337.617	26.446	-	-
97053000-2	Banco Security	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,64	0,64	78.609	183.557	37.670	-
97023000-9	Corpbanca	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,61	0,61	1.099.764	-	-	-
97018000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,45	0,45	10.050	17.961	-	-
Sub Total							3.343.834	289.025	37.670	-
97004000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,00	4,32	583.432	1.676.285	3.061.648	626.774
97006000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,32	4,67	657.551	1.698.662	1.818.578	-
97051000-1	Banco del Desarrollo	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,20	4,20	29.125	-	-	-
97011000-3	Banco Estado	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,37	4,50	448.089	1.153.122	1.394.646	148.380
97041000-7	Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,54	4,54	572.669	1.478.030	1.937.553	153.330
97036000-K	Banco Itaú	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,26	4,71	125.366	343.719	790.549	-
97053000-2	Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,16	4,58	133.155	399.438	804.954	25.795
97032000-8	Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,11	4,51	136.175	278.885	235.124	-
97032000-8	BBVA Banco Bhif	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,87	4,34	77.362	232.086	541.537	-
97023000-9	Corpbanca	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,25	4,62	122.627	367.881	981.015	490.448
Sub Total							2.885.551	7.628.108	11.565.604	1.444.727

						Corriente		No Corriente		
						0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	
Tipo de Amortización				Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)					
97006000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	5,9	5,9	22.234	65.033	161.935	122.209
97030000-7	Banco Estado	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	6,49	6,49	10.759	31.423	77.883	66.590
97053000-2	Banco Security	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	4,53	4,53	43.523	83.169	3.877	-
Sub Total						76.516	179.625	243.695	188.799	
Totales						6.305.901	8.096.758	11.846.969	1.633.526	

(*) Las tasas de los créditos en moneda pesos, son a 30 días, mientras que las tasas de los créditos en moneda UF y Dólares, son a 1 año.

(**) En el Banco de Chile \$82.997 corresponde a deuda que se amortiza mensualmente y \$230.260 corresponde a créditos Revolving.

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

Saldos al 31 de diciembre de 2010

RUT	Acreedor	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
							0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
							M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
97004000-5	Banco de Chile (**)	Chile	Pesos	Mensual/Revolving	0,50	0,50	254.598	74.645	36.179	-	-
97006000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Pesos	Revolving (***)	0,51	0,51	657.047	-	-	-	-
97041000-7	Banco Itaú	Chile	Pesos	Revolving (***)	0,45	0,45	1.325.735	105.781	-	-	-
97053000-2	Banco Security	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,64	2,95	78.609	235.827	143.369	-	-
97018000-1	Scotiabank Chile	Chile	Pesos	Cuotas mensuales	0,45	0,45	19.941	38.804	8.900	-	-
Sub Total							2.335.930	455.057	188.448	-	-
97080000-K	Banco Bice	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,45	4,45	62.921	-	-	-	-
97004000-5	Banco de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	3,90	3,90	482.621	1.423.648	2.369.725	493.678	-
97006000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,33	4,97	912.058	2.080.697	2.769.801	35.698	-
97011000-3	Banco del Estado de Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,63	7,33	305.333	896.971	733.722	18.004	-
97041000-7	Banco Internacional	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,83	5,78	489.298	1.202.939	1.434.105	61.662	-
97036000-K	Banco Itaú	Chile	UF	Cuotas mensuales	6,39	6,39	83.269	138.815	-	-	-
97053000-2	Banco Santander	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,16	5,38	130.514	391.512	898.289	176.984	-
97032000-8	Banco Security	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,11	4,81	171.398	412.733	395.942	-	-
97018000-1	Scotiabank Chile	Chile	UF	Cuotas mensuales	4,13	4,13	87.648	107.918	-	-	-
Sub Total							2.725.060	6.655.233	8.601.584	786.026	
97006000-6	Banco de Crédito e Inversiones	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	5,90	5,90	22.640	66.633	166.088	149.371	11.697
97030000-7	Banco del Estado de Chile	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	6,43	6,43	16.763	36.062	80.023	71.422	13.802
97053000-2	Banco Security	Chile	Dólares	Cuotas mensuales	4,62	4,62	21.947	49.351	3.539	-	-
Sub Total							61.350	152.046	249.650	220.793	25.499
Totales							5.122.340	7.262.336	9.039.682	1.006.819	25.499

(*) Las tasas de los créditos en moneda pesos, son a 30 días, mientras que las tasas de los créditos en moneda UF y Dólares, son a 1 año

(**) En el Banco de Chile \$128.616 corresponde a deuda que se amortiza mensualmente y \$229.293 corresponde a créditos Revolving.

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

b) Obligaciones CORFO

El detalle de las deudas con la Corporación de Fomento de la Producción (CORFO) al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, así como los vencimientos previstos por concepto de amortización son los siguientes:

Saldos al	Moneda	País	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
					0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más
					M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
30 de junio de 2011	UF	Chile	3,52	3,52	553.367	2.518.687	2.921.351	58.100	-
31 de diciembre de 2010	UF	Chile	3,54	3,54	569.334	2.783.509	4.163.088	256.846	-

(*) Las tasas de interés de las obligaciones con CORFO, son a 1 año de plazo.

c) Obligaciones por Efectos de Comercio

Saldos al	Moneda	País	Tasa Nominal (*)	Tasa Efectiva (*)	Corriente		No Corriente		
					0-3 meses	3-12 meses	1-5 años	5 años y más	
					M\$	M\$	M\$	M\$	
30 de junio de 2011	Pesos	Chile	0,53	0,53	5.000.000	-	-	-	-
31 de diciembre de 2010	Pesos	Chile	0,41	0,41	5.000.000	-	-	-	-

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

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

Los saldos de este rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre 2010 son los siguientes:

	Corrientes	
	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Acreedores comerciales	1.575.323	1.305.308
Otras cuentas por pagar	1.237.690	200.005
Totales	2.813.013	1.505.313

A continuación se presenta la composición de este rubro al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre 2010.

	Corrientes	
	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Proveedores por Operaciones de Leasing	1.531.216	1.293.036
Proveedores de Servicios	44.107	12.272
Sub-Total Acreedores Comerciales	1.575.323	1.305.308
Servicios por pagar no Facturados	20.835	11.188
Pagares Seguros por Pagar	24.115	24.519
Cuentas por pagar por Operaciones de Leasing	933.769	52.885
Excedentes y otros por Operaciones Factoring	70.136	73.474
Créditos con Prenda por Girar y otros por Operaciones	151.082	28.054
Cheques Caducados	35.938	7.485
Otras cuentas por pagar Generales	1.815	2.400
Sub-Total Otras cuentas por pagar	1.237.690	200.005
Total	2.813.013	1.505.313

19.- Provisiones, activos y pasivos contingentes

19.1.- Provisiones

El detalle de este rubro al 30 de Junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	Corriente		No Corriente	
	30-06-2011	31-12-2010	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Seguros para bienes en leasing	474.847	353.114	990.549	791.625
Provisión vacaciones personal	78.155	107.758	-	-
Dividendos mínimos (*)	115.274	254.010	-	-
Otras Provisiones	19.446	11.226	-	-
Totales	687.722	726.108	990.549	791.625

(*) Dividendos con cargo a los resultados acumulados, dentro del Patrimonio

a) Seguros para bienes en leasing

Este importe corresponde a la provisión de las pólizas de seguros que serán contratadas para cubrir los riesgos de los bienes financiados a través de arrendamiento financiero. 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.

b) Dividendos mínimos

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

c) Otras Provisiones

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

El movimiento de las provisiones durante los períodos terminados al 30 de Junio de 2011 y el año terminado al 31 de diciembre de 2010, en miles de pesos, ha sido el siguiente:

Movimientos en Provisiones	Provisiones Corriente						Provisiones No Corriente	
	Bonos del personal	Seguros para bienes en leasing	Provisión vacaciones personal	Dividendos mínimos	Otras Provisiones	Total	Seguros para bienes en leasing	Total
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2011	-	353.114	107.758	254.010	11.226	726.108	791.625	791.625
Provisiones nuevas	-	121.733	40.570	115.274	48.631	326.208	198.924	198.924
Provisión Utilizada	-	-	(70.173)	(254.010)	(40.411)	(364.594)	-	-
Cambios en Provisiones , Total	-	121.733	(29.603)	(138.736)	8.220	(38.386)	198.924	198.924
Provisión Total, Saldo Final 30-06-2011	-	474.847	78.155	115.274	19.446	687.722	990.549	990.549

Movimientos en Provisiones	Provisiones Corriente						Provisiones No Corriente	
	Bonos del personal	Seguros para bienes en leasing	Provisión vacaciones personal	Dividendos mínimos	Otras Provisiones	Total	Seguros para bienes en leasing	Total
Provisión Total, Saldo Inicial 01-01-2010	28.141	314.090	100.876	150.349	12.143	605.599	610.815	610.815
Provisiones nuevas	-	39.024	68.015	254.010	11.226	372.275	180.810	180.810
Provisión Utilizada	(28.141)	-	(61.133)	(150.349)	(12.143)	(251.766)	-	-
Cambios en Provisiones , Total	(28.141)	39.024	6.882	103.661	(917)	120.509	180.810	180.810
Provisión Total, Saldo Final 31-12-2010	-	353.114	107.758	254.010	11.226	726.108	791.625	791.625

19.2.- Activos y Pasivos Contingentes

Resumen Garantías Corfo

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

Acreeador de la Garantía	Tipo de Garantía	Instrumento	Plazo promedio	Condiciones sobre Garantías	30/06/2011 M\$	Deterioro período 1er semestre 2011 M\$	31/12/2010 M\$	Deterioro ejercicio 2010 M\$
Corfo	Prenda Mercantil	Contratos Leasing	22,52	120% sobre saldo insoluto	7.665.099	15.234	7.898.973	202.587
	Prenda Garantía General	Depósito a Plazo	90 días	120% sobre saldo insoluto	311.775	-	297.349	-
	Hipotecas	Inmuebles y Terrenos	-	Garantía General de deuda Corfo al 120% sobre saldo insoluto	-	-	-	-

* Deterioro entre paréntesis = Mejoramiento en el riesgo asociado.

a) Garantías con instituciones financieras y la CORFO.

- Garantías hipotecarias con la CORFO:

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

- a.1) UF 5.963 (a favor de CORFO, inmueble en calle Aldunate 555, comuna de Coquimbo, Coquimbo.)
- a.2) UF 19.354 (a favor de CORFO, Inmueble en calle Bulnes s/n, comuna de Punta Arenas, Región de Magallanes y Antártica Chilena)
- a.3) UF 26.065 (a favor de CORFO, inmueble de calle Pdte. Ibáñez en Sector Tres Puentes, Lote A Uno, comuna de Punta Arenas, Región de Magallanes y Antártica Chilena.)
- a.4) UF 31.368 (a favor de CORFO, inmueble Lote 1 ubicado en calle Almirante Latorre # 723, Comuna de Talcahuano, Región del BíoBío.)
- a.5) UF 11.521,49 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Sector San Miguel de Colin, Parcela 2, Comuna del Maule, Región del Maule.)
- a.6) UF 5.600,26 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Parcelación los Quillayes, Parcela Núm. 43, Comuna de Pelarco, Región del Maule.)
- a.7) UF 5.309,07 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en Parcelación los Quillayes, Parcela Núm. 37, Comuna de Pelarco, Región del Maule.)
- a.8) UF 18.503,80 (a favor de CORFO, inmueble denominado Reserva Fundo Los Quillayes, Comuna de Pelarco, Región del Maule.)

a.9) UF 7.223 (a favor de CORFO, inmueble ubicado en calle Abtao Núm. 441, Comuna de Valparaíso, Región de Valparaíso.)

a.10) UF 38.294 (a favor de la CORFO, inmueble ubicado en calle Papudo Núm. 416, Comuna de Valparaíso, Región de Valparaíso.)

a.11) UF 7.364 (a favor de la CORFO, inmueble ubicado en calle La Fragua # 1130, Barrio Industrial Peñuelas Alto, Comuna de Coquimbo, IV Región.)

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

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

- Otras Garantías con la CORFO:

Prendas con garantía general, según ley 4.287, sobre los siguientes depósitos a plazo:

- Depósito a Plazo N° 257404-7, del Banco de Chile por UF 10.958.
- Depósito a Plazo N° 293449-1, del Banco de Chile por UF 526,70.

No existe deterioro para las otras garantías con la Corfo para los períodos informados.

- Prendas Mercantiles con instituciones financieras

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

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

Acreeedor de la Garantía	Tipo de Garantía	Plazo promedio de los Contratos	Condiciones sobre Garantías	30/06/2011 M\$	Deterioro período 1° Semestre 2011 M\$	31/12/2010 M\$	Deterioro ejercicio 2010 M\$
HSBC Bank USA	Prenda Mercantil	1	120% sobre saldo insoluto	2.761	(32)	19,573	53
Banco Santander Chile	Prenda Mercantil	33,56	120% sobre saldo insoluto	1.462.157	9.445	1.605.521	5.624
Banco de Crédito e Inversiones	Prenda Mercantil	32,51	120% sobre saldo insoluto	5.761.370	(2.773)	6.143.050	7.395
Banco Estado	Endoso Garantía (Letras)	4	120% sobre saldo insoluto	18.278	(68)	48,901	114
Banco Estado	Prenda Mercantil	27,69	120% sobre saldo insoluto	3.223.721	(5.05)	1.759.291	20.771
Banco Security	Prenda Mercantil	18,15	120% sobre saldo insoluto	695.514	4.661	1.078.341	5.885
Banco Scotiabank	Prenda Mercantil	2	120% sobre saldo insoluto	7.743	(43)	63,464	162
Banco Chile - Edwards	Prenda Mercantil	30,12	120% sobre saldo insoluto	4.296.439	2.446	4.269.100	20.266
Banco BICE	Prenda Mercantil	-	120% sobre saldo insoluto	-	-	27,911	-5.489
Banco Itaú	Prenda Mercantil	-	120% sobre saldo insoluto	-	-	5,743	28
Banco BBVA	Prenda Mercantil	34	120% sobre saldo insoluto	962.020	12.944	-	-
Banco Internacional	Prenda Mercantil	27,74	120% sobre saldo insoluto	4.144.815	39.386	3.102.132	3.326
Corpbanca	Prenda Mercantil	33	120% sobre saldo insoluto	2.158.716	4.494	-	-

* Deterioro entre paréntesis = Mejoramiento en el riesgo asociado.

b) Garantías indirectas.

Al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010 la Sociedad no ha otorgado avales, ni garantizado deuda alguna de terceros.

c) Juicios Pendientes

- Demandas deducidas por Progreso S.A.:

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

- Demandas deducidas en contra de Progreso S.A.

A la fecha de emisión de estos Estados Financieros existen diversas acciones judiciales interpuestas en contra de la compañía y que corresponden principalmente a demandas de indemnización de perjuicios por accidentes de tránsito de los vehículos entregados en leasing, los cuales por su naturaleza se encuentran asegurados.

La Sociedad no ha constituido provisiones por este concepto, ya que la mayoría de los casos cuenta con el resguardo de los respectivos seguros contratados por la compañía o por sus clientes. Además, 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.

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

- Demanda en juicio ordinario de rescisión por lesión enorme y de nulidad de contrato de arrendamiento y prenda mercantil, que se tramita en el 4° Juzgado Civil de Santiago, rol 12.874-11. La demanda fue notificada en julio de este año y se encuentra con excepciones dilatorias interpuestas por Progreso pendientes de resolución.
- Demanda reconvenzional de nulidad de contrato de arrendamiento y en subsidio demanda de terminación de contrato de arrendamiento e indemnización de perjuicios interpuesta en juicio sumario de arriendo seguido ante el 28° Juzgado Civil de Santiago, causa rol 23.053-08.

A juicio de la Administración y basado en la opinión de los asesores legales, es poco probable que de estos juicios resulten pérdidas para la Sociedad. En consecuencia, al 30 de junio de 2011, no se han constituido provisiones por estos conceptos.

Covenants por Efectos de Comercio.

La sociedad mantiene vigentes covenants asociados a las 2 Líneas de Efectos de Comercio por MM\$ 5.000 cada una y la Línea de Bonos por MUF 1.000, los cuales son calculados y controlados mensualmente por la Administración. En particular, a junio 2011, la Sociedad cumple con todos los covenants referidos.

Restricciones Financieras	Límite	30/06/2011	31/12/2010
Activos Corrientes / Pasivos Corrientes (*)	Mayor a 1,00	1.07	1.10
Patrimonio Total (**) / Activos Totales	Mayor a 13 %	17.76%	19.28%
Patrimonio (MUF)	Mayor a MUF 250	421	417

* Liquidez corriente: Activos corrientes (“Activos corrientes totales”) / Pasivos corrientes (“Pasivos corrientes totales”)

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

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

- La sociedad no emitirá Efectos de Comercio con cargo a esta Línea, ni otros efectos de comercio, de tal forma que los vencimientos totales de todos estos sean superiores a MM\$ 1.200 en 7 días hábiles consecutivos.
- En la medida que la Deuda Total sobre el Patrimonio sea menor que o igual a 6,5 veces, el Emisor podrá, cumpliéndolos demás requisitos legales, repartir dividendos hasta el 100% de las utilidades acumuladas del ejercicio. Si la condición anterior no se cumple, el Emisor podrá repartir dividendos hasta por el 50% de las utilidades acumuladas del ejercicio

20.- Otros pasivos no financieros

Los otros pasivos no financieros al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, respectivamente, se detallan a continuación:

	Corrientes	
	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Otros Pasivos no financieros corriente		
Acreedores Varios	6.600	2.112
Cotizaciones previsionales, impuestos y otros por pagar de los empleados	47.135	79.842
Anticipos de Clientes Leasing	238.945	148.575
Obligaciones por Leasing	169	2.386
Gastos de Administración Devengados	49.945	52.114
Bonos devengados de los Empleados	50.167	20.599
Seguros Devengados Leasing	345.775	151.940
Otros pasivos no Financieros	29.793	9.880
Total de Otros Pasivos no financieros corriente	768.529	467.448
	No Corrientes	
	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Otros Pasivos no financieros no corriente		
Intereses por Renegociación Leasing	6.616	9.684
Total de Otros Pasivos no financieros no corriente	6.616	9.684

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

a) Los arrendamientos financieros en los que Progreso S. A. actúa como arrendatario, corresponde a un contrato de bienes clasificados en Otras propiedades, plantas y equipos (ver nota 14), con un plazo original de 36 meses. El detalle de las obligaciones por leasing, clasificadas por tipo de bien, es el siguiente:

	30/06/2011 M\$	31/12/2010 M\$
Propiedades, Planta y Equipo en Arrendamiento Financiero, Neto, Total (*)	<u>169</u>	<u>2.386</u>
Equipamiento de Tecnologías de la Información Bajo Arrendamientos Financieros, Neto	169	2.202
Otras Propiedades, Planta y Equipo Bajo Arrendamiento Financiero, Neto	-	184

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

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

	30-06-2011 M\$			
	0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Bruto	169	-	-	169
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Interés	-	-	-	-
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Valor Presente (*)	<u>169</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>169</u>

	31-12-2010 M\$			
Concepto	0 - 1 Año	1 - 5 años	Más de 5 Años	Totales
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Bruto	2.412	-	-	2.412
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Interés	(26)	-	-	(26)
Pagos Mínimos a Pagar por Arrendamiento, Valor Presente(*)	<u>2.386</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.386</u>

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

b) Informaciones a Revelar sobre Arrendamientos Operativos

	01-01-2011	01-01-2010	01-04-2011	01-04-2010
	30-06-2011	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2010
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados	M\$	M\$	M\$	M\$
Pagos Mínimos por Arrendamiento Bajo Arrendamientos Operativos	92.798	44.000	44.266	22.074
Cuotas de Arrendamientos y Subarriendos Reconocidas en el Estado de Resultados, Total (*)	92.798	44.000	44.266	22.074

(*) Estos importes se encuentran incluidos en el rubro “Gastos de Administración” en el Estado de Resultados por Función.

22.- Información a revelar sobre patrimonio neto

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

Las Políticas de administración de capital de Servicios Financieros Progreso S.A., tiene por objetivo:

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

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

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

Información cuantitativa sobre cómo se gestiona el capital.

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

Instrumento	Monto al 30-06-2011 M\$	Monto al 31-12-2010 M\$	Resguardos	Nivel de Endeudamiento * < = 6,5
Efecto de Comercio	4,969,023	4,972,843	120% sobre saldo insoluto	4.83
Corfo	5,996,249	7,546,625	120% sobre saldo insoluto	no aplica
Otros Créditos	26,399,307	21,401,591		no aplica
Líneas de Bonos	-	-		-

* Nivel de Endeudamiento= (Total pasivo dividida en patrimonio)

Al 30 de junio de 2011 Progreso S.A., ha cumplido con todos los resguardos financieros.

A su vez, la clasificación de riesgo de los instrumentos de deuda al 30 de junio de 2011 es la siguiente:

Instrumentos	Humphreys	ICR
Efecto de Comercio	BBB+	BBB+
Líneas de Bonos	BBB+	BBB+

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

La estructura financiera de Progreso S.A., al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

En miles de Pesos	30/06/2011	31/12/2010
Patrimonio	9.206.833	8.937.859
Préstamos Bancarios	26.399.307	21.336.933
Corfo	5.996.249	7.611.284
Efecto de Comercio	4.969.023	4.972.843
Capital	46.571.412	42.858.919

Capital suscrito y pagado y número de acciones

Al 30 de Junio de 2011, el capital suscrito y pagado asciende a M\$ 7.428.787, y está representado por 468.717.211.128 acciones, todas ellas suscritas y pagadas.

Otras Reservas

	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Superávit de Revaluación	29.941	29.941
Otras Reservas Varias	159.932	159.932
Total Otras Reservas	189.873	189.873

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

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

Ganancias (pérdidas) acumuladas

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

	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Utilidades Acumuladas	319.000	-
Pérdidas Acumuladas	-	(273.689)
Otras Reservas Varias – Ajuste IFRS (1)	1.000.199	1.000.199
Provisión Dividendos Obligatorios sobre Utilidades	(115.274)	(254.010)
Utilidad del Año	<u>384.248</u>	<u>846.699</u>
	1.588.173	1.319.199

- (1) Corresponde a la reversa de la cuenta complementaria de impuestos diferidos y la revaluación de propiedades, planta y equipos reconocida como efecto de primera aplicación y otros ajustes iniciales a NIIF. Cabe mencionar que la revaluación de propiedades, planta y equipo ha sido clasificada dentro de los resultados acumulados de acuerdo a instrucciones de la Superintendencia de Valores y Seguros y al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010, y ésta no se encuentra realizada.
- (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 año y se presenta rebajando las Utilidades acumuladas.

Con fecha 26 de abril de 2010, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, acordó repartir un dividendo definitivo de \$ 0,00053 por cada acción de la Sociedad, con cargo a la distribución del 50% de las utilidades líquidas del año terminado el 31 de diciembre de 2009, suma total a repartir que asciende a M\$ 250.582, los cuales fueron pagados el día 26 de mayo de 2010. El monto de estos dividendos fue determinado en función de las utilidades según normas contables anteriores para el año 2009.

Con fecha 26 de abril de 2011, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, acordó repartir un dividendo definitivo de \$ 0,00054 por cada acción de la Sociedad, con cargo a la distribución del 50% de las utilidades líquidas del año terminado el 31 de diciembre de 2010, suma total a repartir que asciende a M\$ 254.009, los cuales fueron pagados el día 25 de mayo de 2011. El monto de estos dividendos fue determinado en función de las utilidades según IFRS para el año 2010.

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

La composición de este rubro al 30 de junio de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

Detalle del Activo	Saldos al	
	30-06-2011	31-12-2010
	M\$	M\$
Corrientes:		
Insumos de Marketing y Publicidad por Consumir	3.861	3.201
Gastos atribuibles a Efectos de Comercio Diferidos	5.360	5.361
Activos para Leasing	19.518	-
Total	28.739	8.562
No Corrientes:		
Gastos atribuibles a Efectos de Comercio Diferidos	26.038	28.696
Total	26.038	28.696

24.- Ingresos ordinarios

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

El detalle y total de los ingresos ordinarios reconocidos por el periodo terminado al 30 de junio de 2011 y 2010 es el siguiente:

Clases de Ingresos Ordinarios	01-01-2011 30-06-2011 M\$	01-01-2010 30-06-2010 M\$	01-04-2011 30-06-2011 M\$	01-04-2010 30-06-2010 M\$
Ingresos por Intereses	2.005.630	1.796.191	1.018.776	885.698
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring	705.887	308.486	383.640	169.483
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	596.524	410.710	413.031	309.100
Intereses por mayor plazo Leasing	139.983	178.918	60.377	94.770
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	18.248	204.828	11.521	174.846
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	76.124	205.523	48.563	174.412
Otros Ingresos ordinarios de otros productos	221.737	112.758	122.551	53.775
Total	3.764.133	3.217.414	2.058.459	1.862.084

Los conceptos que incluyen los Otros Ingresos Ordinarios de otros productos son.

- Intereses por mora Consumo
- Interés por mora, comisión de cobranzas, Gastos Notariales de Factoring
- Otros ingresos varios

	01-01-2011 30-06-2011 M\$					01-01-2010 30-06-2010 M\$				
Ingresos Ordinarios desglosados por Areas de Negocio	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Ingresos por Intereses	1.957.762		47.868		2.005.630	1.686.138		110.053		1.796.191
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring		705.887			705.887		308.486			308.486
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	596.524				596.524	410.710				410.710
Intereses por mayor plazo Leasing	139.983				139.983	178.918				178.918
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	18.248				18.248	204.828				204.828
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	76.124				76.124	205.523				205.523
Otros Ingresos ordinarios de otros productos	326	177.736	6.436	37.239	221.737	8.443	93.268	6.547	4.500	112.758
Total	2.788.967	883.623	54.304	37.239	3.764.133	2.694.560	401.754	116.600	4.500	3.217.414

	01-04-2011 30-06-2011 M\$					01-04-2010 30-06-2010 M\$				
Ingresos Ordinarios desglosados por Areas de Negocio	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Ingresos por Intereses	996.488		22.288		1.018.776	849.824		35.874		885.698
Ingresos por Diferencias de Precio Factoring		383.640			383.640		169.483			169.483
Diferencias de cambio generados por colocaciones en UF y Dólares	413.031				413.031	309.100				309.100
Intereses por mayor plazo Leasing	60.377				60.377	94.770				94.770
Ingresos por Venta de Bienes Retirados	11.521				11.521	174.846				174.846
Otros Ingresos ordinarios de Leasing	48.563				48.563	174.412				174.412
Otros Ingresos ordinarios de otros productos	168	98.578	1.911	21.894	122.551	74	46.832	4.348	2.521	53.775
Total	1.530.148	482.218	24.199	21.894	2.058.459	1.603.026	216.315	40.222	2.521	1.862.084

25.- Costo de venta

El detalle y total de los costos de venta reconocidos por el período terminado al 30 de junio de 2011 y 2010 es el siguiente:

Clases de Costos de venta	01-01-2011	01-01-2010	01-04-2011	01-04-2010
	30-06-2011	30-06-2010	30-06-2011	30-06-2010
	M\$	M\$		
Costos por Intereses por Financiamiento	(813.405)	(639.551)	(421.253)	(322.395)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y Dólares	(523.582)	(371.026)	(361.430)	(283.035)
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	(86)	(77.595)	(86)	(30.674)
Castigo de cuentas por cobrar de Leasing	(6.249)	-	(223)	-
Otros costos generales de Leasing	(103.775)	(72.960)	(53.327)	(42.426)
Otros Costos de venta de otros productos	(45.614)	(32.617)	(18.808)	(19.265)
Deterioro de Carteras	(163.479)	(316.988)	(162.779)	(242.863)
Total	(1.656.190)	(1.510.737)	(1.017.906)	(940.658)

Los conceptos que incluyen los Otros Costos de venta de otros productos son.

- Comisión recaudación por Consumo
- Gastos Notariales, Devolución diferencia de precio de Factoring
- Otros Costos menores

Desglose de Costo de Venta por Area de Negocio al 30 de junio de 2011 y 2010 respectivamente:

Clases de Costos de venta por Area de negocio	01/01/2011					01/01/2010			
	30/06/2011					30/06/2010			
	M\$					M\$			
	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Total
Costos por Intereses por Financiamiento	(446.391)	(350.351)	(16.663)		(813.405)	(550.052)	(68.619)	(20.880)	(639.551)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y Dólares	(523.582)				(523.582)	(371.026)			(371.026)
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	(86)				(86)	(77.595)			(77.595)
Castigo de cuentas por cobrar de Leasing	(6.249)				(6.249)				-
Otros costos generales de Leasing	(98.617)			(5.158)	(103.775)	(72.960)			(72.960)
Otros Costos de venta de otros productos	(8)	(39.619)	(5.987)		(45.614)	(56)	(22.094)	(10.467)	(32.617)
Deterioro de Carteras	(57.085)	(80.835)	(25.559)		(163.479)	(191.308)	(32.474)	(93.206)	(316.988)
Total	(1.132.018)	(470.805)	(48.209)	(5.158)	(1.656.190)	(1.262.997)	(123.187)	(124.553)	(1.510.737)

Desglose de Costo de Venta por Area de Negocio por el período intermedio desde 01 de abril de 2011 al 30 de junio de 2011 y 2010 respectivamente:

Clases de Costos de venta por segmento	01/04/2011 30/06/2011					01/04/2010 30/06/2010			
	M\$					M\$			
	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Total
Costos por Intereses por Financiamiento	(235.679)	(177.818)	(7.756)		(421.253)	(273.997)	(38.039)	(10.359)	(322.395)
Diferencias de cambio generadas por financiamientos en UF y Dólares	(361.430)				(361.430)	(283.035)			(283.035)
Pérdidas por ventas de Bienes Retirados de Leasing	(86)				(86)	(30.674)			(30.674)
Castigo de cuentas por cobrar de Leasing	(223)				(223)	-			-
Otros costos generales de Leasing	(50.486)			(2.841)	(53.327)	(42.426)			(42.426)
Otros Costos de venta de otros productos	(8)	(16.285)	(2.515)		(18.808)	(32)	(11.179)	(8.054)	(19.265)
Deterioro de Carteras	(114.598)	(40.680)	(7.501)		(162.779)	(197.826)		(45.037)	(242.863)
Total	(762.510)	(234.783)	(17.772)	(2.841)	(1.017.906)	(827.990)	(49.218)	(63.450)	(940.658)

26.- Clases de gastos de los empleados

El detalle y total de los beneficios y gastos por empleados reconocidos por el período 30 de junio de 2011 y 2010, es el siguiente:

Clases de Gastos por Empleado	01-01-2011 30-06-2011	01-01-2010 30-06-2010	01-04-2011 30-06-2011	01-04-2010 30-06-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Sueldos y Salarios	932.003	839.346	481.547	437.643
Beneficios a Corto Plazo a los Empleados	50.879	50.813	46.716	48.546
Beneficios por Terminación	91.984	16.866	36.868	5.269
Otros Gastos de Personal	10.410	3.615	5.337	1.705
Total Gastos de Personal (*)	1.085.276	910.640	570.468	493.163

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

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

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	01-01-2011 30-06-2011	01-01-2010 30-06-2010	01-04-2011 30-06-2011	01-04-2010 30-06-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia (Pérdida) Atribuible a los Tenedores de Instrumentos de Participación en el Patrimonio Neto de la Controladora	384.248	346.082	183.092	203.752
Ajustes para Calcular Ganancias Disponibles para los Accionistas Comunes, Básico	-	-	-	-
Resultado Disponible para Accionistas Comunes, Básico	384.248	346.082	183.092	203.752
Promedio Ponderado de Número de Acciones, Básico	468.717.211.128	468.717.211.128	468.717.211.128	468.717.211.128
Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	0,00000082	0,00000074	0,00000039	0,00000043

28.- Operaciones por Segmentos

a) A continuación se presenta una segregación por producto de todos los activos y pasivos (corrientes y no corrientes) de la Sociedad. Cabe destacar que Progreso S.A. no lleva a cabo operaciones fuera del territorio nacional

Activos	30/06/2011					31/12/2010				
	M\$					M\$				
Activos corrientes	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Efectivo y Equivalentes al Efectivo	1.917.502	2.214.308	45.848	0	4.177.658	543.214	1.111.292	121.737	-	1.776.243
Otros activos financieros corrientes	251.542	0	0	0	251.542	297.349	-	-	-	297.349
Otros Activos No Financieros, Corriente	19.518	5.360	0	3.861	28.739	-	5.361	-	3.201	8.562
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	16.182.916	5.507.659	117.574	90.557	21.898.706	14.639.171	6.819.279	167.485	122.417	21.748.352
Cuentas por Cobrar a Entidades Relacionadas, Corriente	0	0	0	3.643	3.643	-	-	-	667	667
Activos por impuestos corrientes	0	0	0	352.567	352.567	-	-	-	295.166	295.166
Total de activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios	18.371.478	7.727.327	163.422	450.628	26.712.855	15.479.734	7.935.932	289.222	421.451	24.126.339
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	999.225	0	0	0	999.225	1.045.519	-	-	-	1.045.519
Activos corrientes totales	19.370.703	7.727.327	163.422	450.628	27.712.080	16.525.253	7.935.932	289.222	421,451	25.171.858
Activos no corrientes										
Otros activos no financieros no corrientes	0	26.038	0	0	26.038	-	28.696	-	-	28.696
Derechos por cobrar no corrientes	21.268.540	0	72.117	0	21.340.657	18.414.612	55.175	127.927	-	18.597.714
Activos intangibles distintos de la plusvalía	0	0	0	26.350	26.350	-	-	-	27.617	27.617
Propiedades, Planta y Equipo	356.356	161.947	13.496	8.222	540.021	77.829	213,135	18.534	-	309,498
Propiedad de inversión	0	0	0	296.377	296.377	-	-	-	304.197	304.197
Activos por impuestos diferidos	1.747.977	89.647	63.341	(4.648)	1.896.317	1.765.955	38,391	-	115.171	1.919.517
Total de activos no corrientes	23.372.873	277.632	148.954	326.301	24.125.760	20.258.396	335,397	146.461	446.985	21.187.239
Total de activos	42.743.576	8.004.959	312.376	776.929	51.837.840	36.783.649	8.271.329	435.683	868.436	46.359.097

	30/06/2011					31/12/2010				
	M\$					M\$				
Pasivos	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Pasivos corrientes										
Otros pasivos financieros corrientes	13.357.337	8.127.005	155.353	0	21.639.695	12.624.289	7.138.422	295.412	-	20.058.123
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	2.684.290	70.136	1.620	56.967	2.813.013	1.398.495	73.473	2.400	30.945	1.505.313
Cuentas por Pagar a Entidades Relacionadas, Corriente	0	0	0	0	0	-	-	-	-	-
Otras provisiones a corto plazo	589.509	32.957	3.251	62.005	687.722	617.344	98.939	6.683	3.142	726.108
Otros pasivos no financieros corrientes	665.113	92.988	5.663	4.764	768.528	384.170	75.818	5.868	1.592	467.448
Pasivos corrientes totales	17.296.249	8.323.086	165.887	123.736	25.908.958	15.024.298	7.386.652	310.363	35.679	22.756.992
Pasivos no corrientes										
Otros pasivos financieros no corrientes	15.724.884	0	0	0	15.724.884	13.862.937	-	-	-	13.862.937
Otras provisiones a largo plazo	990.549	0	0	0	990.549	791.625	-	-	-	791.625
Otros pasivos no financieros no corrientes	6.616	0	0	0	6.616	9.684	-	-	-	9.684
Total de pasivos no corrientes	16.722.049	0	0	0	16.722.049	14.664.246	-	-	-	14.664.246
Total pasivos	34.018.298	8.323.087	165.886	123.736	42.631.007	29.688.544	7.386.652	310.363	35.679	37.421.238
Patrimonio										
Capital emitido	6.900.396	(278.369)	197.912	608.848	7.428.787	5.222.061	1.131.423	379.008	696.295	7.428.787
Ganancias (pérdidas) acumuladas	1.007.816	188.743	7.365	0	1.203.924	382.062	85.912	4.526	-	472.500
Otras reservas	158.945	29.767	1.162	0	189.874	153.530	34.525	1.818	-	189.873
Patrimonio total	8.067.157	(59.859)	206.439	608.848	8.822.585	5.757.653	1.251.860	385.352	696.295	8.091.160
Utilidad (Pérdida) del Año	658.122	(258.268)	(59.950)	44.344	384.248	1.337.452	(367.1839)	(260.032)	136.462	846.699
Total de patrimonio y pasivos	42.743.577	8.004.960	312.375	776.928	51.837.840	36.783.649	8.271329	435.683	868.436	46.359.097

b) Los ingresos por actividades ordinarias en el caso de los productos Leasing y Consumo, corresponden a intereses, comisiones y diferencias de cambio; y en el caso del producto Factoring corresponde a diferencias de precio y comisiones cobradas o devengadas.

Estado de resultados	Acumulado					Acumulado				
	01-01-2011 al					01-01-2010 al				
	30-06-2011					30-06-2010				
	M\$					M\$				
Ganancia (pérdida)	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total	Leasing	Factoring	Consumo	Otros	Total
Ingresos de actividades ordinarias	2.788.967	883.623	54.304	37.239	3.764.133	2.694.560	401.754	116.600	4.500	3.217.414
Costo de ventas	(1.132.018)	(470.805)	(48.209)	(5.158)	(1.656.190)	(1.262.997)	(123.187)	(124.553)	-	(1.510.737)
Ganancia bruta	1.656.949	412.818	6.095	32.081	2.107.943	1.431.563	278.567	(7.953)	4.500	1.706.677
Otros ingresos, por función	2.760	719	0	29.081	32.560	74.142	4.835	-	17.172	96.149
Gasto de administración	(969.860)	(692.262)	(64.248)	0	(1.726.370)	(803.998)	(501.223)	(114.043)	-	(1.419.264)
Otros gastos, por función	0	0	0	(10.898)	(10.898)	(17.657)	(1.353)	(6)	(999)	(20.015)
Costos financieros	(23)	0	0	0	(23)	(240)	-	-	-	(240)
Diferencias de cambio	4.236	0	0	0	4.236	(2.368)	-	-	-	(2.368)
Ganancia (pérdida), antes de impuestos	694.062	(278.725)	(58.153)	50.264	407.448	681.442	(219.174)	(122.002)	20.673	360.939
Gasto por impuestos a las ganancias	(35.941)	20.457	(1.796)	(5.920)	(23.200)	(46.389)	(1.587)	-	33.119	(14.857)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	658.121	(258.268)	(59.949)	44.344	384.248	635.053	(220.761)	(122.002)	53.792	346.082
Ganancia (pérdida)	658.121	(258.268)	(59.9490)	44.344	384.248	635.054	(220.762)	(122.001)	53.791	346.082

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

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

El total de los efectos registrados en resultado por variaciones en las tasas de cambio de moneda extranjera e índices de reajustabilidad, por los períodos terminados al 30 de junio de 2011 y 2010, es el siguiente:

Concepto	01-01-2011 30-06-2011	01-01-2010 30-06-2010	01-04-2011 30-06-2011	01-04-2010 30-06-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Diferencias de Cambio (1)	4.236	(2.368)	3.201	(7.495)
Diferencias de Cambio generadas por colocaciones en UF y USD (2)	596.524	410.710	413.031	309.100
Diferencias de Cambio generadas por financiamientos en UF y USD (3)	(523.582)	(371.026)	(361.430)	(283.035)
Totales	77.178	37.316	54.802	18.570

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

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

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

30.- Depreciación y Amortización

Las depreciaciones y amortizaciones registradas por los períodos terminados al 30 de junio de 2011 y 2010, son las siguientes:

	01-01-2011 30-06-2011	01-01-2010 30-06-2010	01-04-2011 30-06-2011	01-04-2010 30-06-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Depreciación	(27.128)	(24.282)	(16.134)	(12.397)
Amortización de Intangibles	(1.961)	(5.428)	(986)	(861)
Totales	(29.089)	(29.710)	(17.120)	(13.258)

(*) 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, por los periodos terminados al 30 de junio de 2011 y 2010, se detallan a continuación:

Otros Ingresos por función

	01-01-2011 30-06-2011	01-01-2010 30-06-2010	01-04-2011 30-06-2011	01-04-2010 30-06-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Arriendo Inmuebles clasificados como Propiedades de Inversión	11.868	11.221	6.645	5.666
Utilidad por venta de propiedades, planta y equipos	-	65	-	65
Recuperación de Cheques Castigados Leasing	17.212	-	13.635	-
Recuperación de Cartera Castigada Leasing	1.495	27.653	1.495	-
Otras comisiones	-	20.000	-	-
Ingresos No Operacionales de Leasing	1.241	-	456	-
Otros Ingresos No Operacionales	25	32.375	15	26.490
Recuperación de Cartera Castigada Factoring	719	4.835	-	635
Total	32.560	96.149	22.246	32.856

Otros Gastos por función

	01-01-2011 30-06-2011	01-01-2010 30-06-2010	01-04-2011 30-06-2011	01-04-2010 30-06-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Comisiones por recupero de cartera castigada Leasing	-	(4.000)	-	-
Pérdida en Venta de activo Fijo	(2.415)	-	(2.415)	-
Deterioro de Impuestos por recuperar	-	(11.392)	-	(8.544)
Otros Gastos	(8.483)	(3.623)	(8.463)	(1.359)
Donaciones Art.46 del DL.3.063	-	(1.000)	-	-
Total	(10.898)	(20.015)	(10.878)	(9.903)

Costos Financieros

	01-01-2011 30-06-2011	01-01-2010 30-06-2010	01-04-2011 30-06-2011	01-04-2010 30-06-2010
	M\$	M\$	M\$	M\$
Intereses x Leasing	(23)	(240)	(3)	(108)
Total	(23)	(240)	(3)	(108)

32.- Activos y pasivos en moneda extranjera

El siguiente es un cuadro resumen de los activos y pasivos (saldos insolutos) en moneda extranjera al 30 de junio de 2011 y 31 de diciembre de 2010:

Saldos al 30 de Junio de 2011		Corriente		No Corriente			Total
Tipo de Activo / Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por leasing (activos)	Dólar	24.319	72.959	229.891	229.891	36.147	593.207
Préstamos que devengan intereses (pasivo)	Dólar	69.638	158.106	208.397	178.595	-	614.736
Saldos al 31 de Diciembre de 2010		Corriente		No Corriente			Total
Tipo de Activo / Pasivo en Moneda Extranjera	Moneda	0-3 meses	3-12 meses	1-3 años	3-5 años	5 años y más	
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Deudores por leasing (activos)	Dólar	27.422	81.857	198.365	246.931	107.460	662.035
Préstamos que devengan intereses (pasivo)	Dólar	52.412	128.930	207.982	204.474	25.186	618.984

33.- 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.

34.- Hechos ocurridos después de la fecha del balance

a) Con fecha 28 de julio de 2011, la Sociedad informó, en carácter de Hecho Esencial, lo siguiente:

“Con fecha 30 de junio de 2011, Progreso S.A. recibió una comunicación de la Comisión Clasificadora de Riesgo, por medio de la cual se le solicitó una tercera clasificación de los siguientes valores inscritos en el Registro de Valores de esta Superintendencia: (i) línea de efectos de comercio N° 024, inscrita en el Registro de Valores con fecha 7 de mayo de 2007; (ii) línea de bonos N° 651 inscrita en el Registro de Valores con fecha 18 de enero de 2011; y (iii) línea de efectos de comercio N° 084 inscrita en el Registro de Valores con fecha 28 de abril de 2011.

En cumplimiento de dicha solicitud, Progreso contrató los servicios de FellerRate Clasificadora de Riesgo y comunicó oportunamente los resultados a dicha clasificación”

En el período comprendido entre el 1 de Julio de 2011 y la fecha de 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.

b) Re emisión de estados financieros

Con fecha 25 de octubre de 2011, la Superintendencia de Valores y Seguros, mediante Oficio N° 27561, comunicó a la Sociedad una serie de observaciones a los estados financieros. Dichas observaciones están referidas principalmente al mejoramiento de revelaciones requeridas por la normativa, para incorporar información complementaria y otros aspectos formales, sin afectar sustancialmente la información contenida en los estados financieros presentados originalmente, considerados en su conjunto.

Consecuentemente, en esta nueva versión de los estados financieros se han modificado determinados aspectos cubiertos por las Notas 4, 8 y 19.