



EMPRESAS LA POLAR S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados financieros consolidados Intermedios (No auditados)

Al 31 de marzo de 2022 y 2021

Índice

Estados de Situación Financiera Consolidados	3
Estados de Resultados Consolidados por Función	4
Estados de Resultados Integrales Consolidados	5
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado	6
Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados	7
Nota 1 Información de la Sociedad.....	8
Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros y Criterios Contables Aplicados	20
Nota 3 Cambios en Estimaciones y Políticas Contables.....	36
Nota 4 Administración de Riesgos Financieros	37
Nota 5 Instrumentos Financieros	40
Nota 6 Segmentos Operativos.....	43
Nota 7 Costos por Función	46
Nota 8 EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)	47
Nota 9 Efectivo y Equivalentes al Efectivo	47
Nota 10 Otros Activos Financieros.....	48
Nota 11 Otros Activos no Financieros Corrientes y no Corrientes.....	48
Nota 12 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	48
Nota 13 Inventarios.....	56
Nota 14 Activos por Impuestos	57
Nota 15 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía.....	58
Nota 16 Propiedades, Planta y Equipo.....	60
Nota 17 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos	61
Nota 18 Otros Pasivos Financieros y Pasivos por Arrendamiento	64
Nota 19 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	71
Nota 20 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas	72
Nota 21 Otras Provisiones	74
Nota 22 Pasivos por impuestos	75
Nota 23 Beneficios al Personal	75
Nota 24 Otros Pasivos no Financieros	77
Nota 25 Patrimonio	77
Nota 26 Otras Ganancias (Pérdidas).....	79
Nota 27 Compromisos y Contingencias	80
Nota 28 Medio Ambiente (No auditado)	86
Nota 29 Eventos Posteriores	87
Nota 30 Hechos Relevantes.....	88

Estados de Situación Financiera Consolidados

Correspondiente al periodo terminado al 31 de marzo de 2022 (no auditados) y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021

Estados de Situación Financiera Consolidados	Nota N°	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	9	6.167.717	29.249.803
Otros activos financieros, corrientes	10	638.568	577.301
Otros activos no financieros, corrientes	11	19.657.105	18.597.152
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	12	88.063.500	98.335.192
Inventarios	13	93.562.692	84.256.113
Activos por impuestos, corrientes	14	7.223.688	4.631.417
Total activos corrientes		215.313.270	235.646.978
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	12	20.338.900	10.688.777
Otros activos no financieros, no corrientes	11	2.496.378	2.496.863
Activos Intangibles distintos de plusvalía	15	28.351.303	28.460.245
Propiedades, planta y equipo	16	134.100.583	130.020.491
Activos por impuestos diferidos	17	17.989.141	17.155.803
Total activos no corrientes		203.276.305	188.822.179
Total Activos		418.589.575	424.469.157
Pasivos corrientes			
Otros pasivos financieros, corrientes	18	2.103.415	3.105.455
Pasivos por arrendamientos, corrientes	18	12.185.040	11.196.809
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	19	61.050.162	67.554.443
Otras provisiones, corrientes	21	2.822.568	3.780.586
Pasivos por impuestos, corrientes	22	6.892.109	5.956.344
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	23	4.333.399	4.872.422
Otros pasivos no financieros, corrientes	24	617.610	650.763
Total pasivos corrientes		90.004.303	97.116.822
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	18	22.311.432	22.813.970
Pasivos por arrendamiento, no corrientes	18	103.921.975	100.170.552
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	23	1.660.886	1.614.941
Otros pasivos no financieros, no corrientes	24	2.482.410	2.556.145
Pasivos por impuestos diferidos	17	74.992.114	75.121.171
Total pasivos no corrientes		205.368.817	202.276.779
Total Pasivos		295.373.120	299.393.601
Patrimonio			
Capital	25	378.090.889	378.090.889
Pérdidas acumuladas	25	(394.560.519)	(392.496.824)
Otras reservas	25	139.686.085	139.481.491
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	25	123.216.455	125.075.556
Participaciones no controladoras		-	-
Total Patrimonio	25	123.216.455	125.075.556
Total Pasivos y Patrimonio		418.589.575	424.469.157

Las notas adjuntas números 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados Intermedios.

Estados de Resultados Consolidados por Función

Correspondiente al periodo terminado al 31 de marzo de 2022 (no auditados) y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021

Estados de Resultado por Función Consolidados	Nota N°	01-ene-22	01-ene-21
		31-mar-22 M\$	31-mar-21 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	6	88.442.284	81.071.482
Costo de ventas	7a	(53.238.806)	(49.929.659)
Ganancia bruta		35.203.478	31.141.823
Costos de Distribución	7b	(763.168)	(1.023.880)
Gastos de Administración	7c	(29.874.848)	(25.456.136)
Pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato	7d	(5.004.536)	2.062.065
Otras ganancias (pérdidas)	26	175.187	(702.277)
Ingresos financieros		251.676	75.985
Costos financieros	7e	(2.601.275)	(2.498.780)
Diferencias de cambio		254.328	959.282
Resultados por unidades de reajuste		(366.556)	41.972
Ganancia (pérdidas) antes de impuestos		(2.725.714)	4.600.054
(Gasto) Beneficio por impuestos a las ganancias	17	662.019	(6.501.843)
Ganancia (pérdidas) procedente de actividades continuas		(2.063.695)	(1.901.789)
Ganancia (pérdidas) del periodo		(2.063.695)	(1.901.789)
Ganancia (pérdidas) atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		(2.063.695)	(1.901.789)
Participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (pérdidas) del periodo		(2.063.695)	(1.901.789)

Las notas adjuntas números 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados Intermedios.

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Correspondiente al periodo terminado al 31 de marzo de 2022 (no auditados) y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021

Estados de Resultado Integrales Consolidados	01-ene-22	01-ene-21
	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Ganancia (pérdidas) del periodo	(2.063.695)	(1.901.789)
Ganancias actuariales por planes de beneficio a los empleados	280.265	88.146
Impuesto a las ganancias relacionado por planes de beneficio a los empleados	(75.671)	(18.017)
Total resultado por beneficio a los empleados	204.594	70.129
Resultado integral total	(1.859.101)	(1.831.660)
Resultado integral atribuibles a:		
Los propietarios de la controladora	(1.859.101)	(1.831.660)
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	(1.859.101)	(1.831.660)

Las notas adjuntas números 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados Intermedios.

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado

Correspondiente al periodo terminado al 31 de marzo de 2022 y 2021.

	Capital		Otras reservas				Pérdidas Acumuladas		Patrimonio	
	Capital en Acciones	Primas de Emisión	Reservas de Cobertura	Reservas por planes de beneficios definidos	Revalorización de Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01 de enero de 2022	438.175.332	(60.084.443)	(169.926)	(1.511.688)	2.093.320	139.069.785	(418.216.892)	25.720.068	125.075.556	125.075.556
Cambios en el período										
Trasposos a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	25.720.068	(25.720.068)	-	-
Total cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	-	25.720.068	(25.720.068)	-	-
Resultado integral:										
Otros resultados integrales	-	-	-	204.594	-	-	-	-	204.594	204.594
Resultados Integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(2.063.695)	(2.063.695)	(2.063.695)
Total resultado integral	-	-	-	204.594	-	-	-	(2.063.695)	(1.859.101)	(1.859.101)
Saldos al 31 de marzo de 2022	438.175.332	(60.084.443)	(169.926)	(1.307.094)	2.093.320	139.069.785	(392.496.824)	(2.063.695)	123.216.455	123.216.455

	Capital		Otras reservas				Pérdidas Acumuladas		Patrimonio	
	Capital en Acciones	Primas de Emisión	Reservas de Cobertura	Reservas por planes de beneficios definidos	Revalorización de Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01 de enero de 2021	430.985.297	(60.084.443)	(169.926)	(1.180.272)	2.093.320	139.069.785	(410.165.241)	(8.051.651)	92.496.869	92.496.869
Cambios en el período										
Trasposos a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	(8.051.651)	8.051.651	-	-
Aumento capital	1.126.064	-	-	-	-	-	-	-	1.126.064	1.126.064
Mayor valor en colocación de acciones	(645.884)	-	-	-	-	-	-	-	(645.884)	(645.884)
Total cambios en el Patrimonio	480.180	-	-	-	-	-	(8.051.651)	8.051.651	480.180	480.180
Resultado integral:										
Otros resultados integrales	-	-	-	70.129	-	-	-	-	70.129	70.129
Resultados Integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(1.901.789)	(1.901.789)	(1.901.789)
Total resultado integral	-	-	-	70.129	-	-	-	(1.901.789)	(1.831.660)	(1.831.660)
Saldos al 31 marzo de 2021	431.465.477	(60.084.443)	(169.926)	(1.110.143)	2.093.320	139.069.785	(418.216.892)	(1.901.789)	91.145.389	91.145.389

Las notas adjuntas números 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados Intermedios.

Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados

Correspondiente al periodo terminado al 31 de marzo de 2022 (no auditados) y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021

Estados de Flujos de Efectivo directo Consolidados Intermedios	01-ene-22	01-ene-21
	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	133.259.354	128.333.844
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(90.672.141)	(102.634.231)
Pagos a y por cuenta de empleados	(14.076.276)	(11.917.560)
Otros pagos por actividades de operación	(42.570.869)	(22.008.171)
Intereses pagados	(197.240)	(843.000)
Flujos de efectivo netos procedentes en actividades de operación	(14.257.172)	(9.069.118)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Saldos procedentes de inversiones financieras	268.502	29.000
Compras de propiedades, planta y equipo	(886.374)	(180.488)
Compra de activos intangibles	(1.809.143)	(533.026)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(2.427.015)	(684.514)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento		
Saldos procedentes de emisión de acciones	-	(131.111)
Saldos procedentes de préstamos de corto plazo	(503.038)	-
Pagos de préstamos	(3.713.175)	(4.039.026)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-
Intereses pagados	(2.181.686)	(2.586.880)
Flujos de efectivo netos utilizados de actividades de financiamiento	(6.397.899)	(6.757.017)
Incremento neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(23.082.086)	(16.510.649)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del ejercicio	29.249.803	48.709.913
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del ejercicio	6.167.717	32.199.264

Las notas adjuntas números 1 a 30 forman parte integral de estos estados financieros consolidados Intermedios.

Nota 1 Información de la Sociedad

Empresas La Polar S.A. (Matriz) es una Sociedad Anónima abierta inscrita en el Registro de Valores de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), bajo el N° 806 y consecuentemente, está sujeta a su fiscalización. La Sociedad cotiza sus acciones en la Bolsa de Comercio de Santiago y en la Bolsa Electrónica de Chile. Los principales accionistas son:

Principales accionistas	Número de Acciones	% de propiedad
LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	1.971.175.791	47,70%
BTG PACTUAL CHILE S A C DE B	328.887.909	7,96%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S A	327.891.308	7,93%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	284.381.660	6,88%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	166.033.396	4,02%
INVERSIONES LP SPA	114.861.115	2,78%
VALORES SECURITY S A C DE B	109.536.304	2,65%
CONSORCIO C DE B S A	105.811.036	2,56%
BCI C DE B S A	88.113.902	2,13%
SOC DE RENTAS MASSU Y CIA LTDA	66.746.299	1,62%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	63.625.680	1,54%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S A	63.283.449	1,53%
GT INVERSIONES SA	62.581.638	1,51%
NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA	61.281.397	1,48%
CREDICORP CAPITAL SA CORREDORES DE BOLSA	43.957.939	1,06%
INVERSIONES HIGUERILLAS UNO LTDA	40.000.000	0,97%
EUROAMERICA SEGUROS DE VIDA SA	30.289.142	0,73%
EUROAMERICA C DE B S.A.	22.305.549	0,54%
RENTA 4 CORREDORES DE BOLSA S.A.	21.390.242	0,52%
BANCOESTADO S.A.CORREDORES DE BOLSA	20.408.011	0,49%

Las principales actividades de la Sociedad comprenden: (i) la explotación de tiendas por departamento a nivel nacional, a través de las cuales se comercializa una amplia variedad de productos de vestuario, electrodomésticos, muebles para el hogar, artículos electrónicos, entre otros; (ii) la prestación de servicios financieros mediante la emisión y administración de tarjetas de crédito para el financiamiento en tiendas La Polar y comercios asociados y, (iii) la intermediación de pólizas de seguros para sus clientes.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran ubicados en Avenida Santa Clara N° 207, Huechuraba, Santiago. El RUT de Empresas La Polar S.A. es 96.874.030-K.

Conforme lo señalado en el Título XV de la Ley N° 18.045 sobre el Mercado de Valores, Empresas La Polar S.A. tiene grupo controlador conformado por Rentas VC Limitada, Rentas ST Limitada e Inversiones Baguales Limitada, quienes mantienen un acuerdo de actuación conjunta, no formalizado y sin limitaciones a la libre disposición de las acciones, mediante el cual se comprometen a participar con idéntico interés en la gestión del emisor.

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados y autorizados para su emisión en la sesión de directorio celebrada el 26 de mayo de 2022.

1.1 Reestructuración de Deuda Financiera

Empresas La Polar S.A. anunció mediante hecho esencial, que en sesión de Directorio del 9 de abril de 2014 y luego de haber conocido un análisis encargado al banco de inversiones BTG Pactual, sobre el estado de la Sociedad y sus proyecciones frente a distintos escenarios, el Directorio de la Sociedad acordó que era conveniente iniciar un proceso de renegociación de los términos y condiciones de la deuda de la Sociedad, conforme ésta fue establecida en el Convenio Judicial Preventivo (“CJP”) suscrito con los acreedores en el año 2011.

Posteriormente, en sesión celebrada el 10 de junio de 2014, el Directorio de la Sociedad, comunicó mediante hecho esencial, que había estimado necesario y conveniente para los intereses sociales, que se ocuparan las instancias formales que la ley contempla para:

1. Informar a accionistas y acreedores acerca del estado de la Sociedad, incluyendo el análisis y conclusiones del informe encargado a BTG Pactual;
2. Informar a accionistas y acreedores acerca de la posición del Directorio respecto de lo mismo;
3. Proponer a accionistas y acreedores una fórmula para el tratamiento de la deuda de la Sociedad, que permitiera darle viabilidad y sustentabilidad en el corto, mediano y largo plazo; y
4. Presentar una propuesta de estructura que permitiera materializar la fórmula para el tratamiento de la deuda indicada en el punto anterior.

Para dichos efectos, el Directorio de la Sociedad citó a Junta Extraordinaria de Accionistas para el día 1 de julio de 2014.

En dicha Junta se trataron, entre otras, las siguientes materias:

Se informó acerca del estado de la Sociedad, incluyendo el análisis y conclusiones del informe encargado a BTG Pactual, y la posición del Directorio a este respecto, junto con la presentación de una propuesta de reestructuración de los pasivos de la Sociedad que contempla la modificación de los términos del convenio judicial preventivo al que se encuentra sujeto la Sociedad, así como los contratos de los bonos series F y G vigentes.

Se aprobó la propuesta presentada por accionistas de la Sociedad, consistente en la emisión de un bono convertible en acciones por un monto de M\$163.633.000, en pesos, sin intereses ni amortizaciones, y con un solo vencimiento al año 2113.

Asimismo, se acordó facultar al Directorio de la sociedad para:

- a) Fijar el precio de colocación de los referidos bonos convertibles en cualquiera de sus etapas o la fórmula para la determinación del precio;
- b) Realizar la colocación en una o más etapas de los bonos convertibles, sea en una bolsa de valores o fuera de ella, sin perjuicio del derecho preferente de suscripción que tienen los accionistas;
- c) Decidir acerca de las características y demás condiciones de los bonos convertibles a emitir, del aumento de capital y de las acciones;
- d) Decidir los plazos, condiciones u otras modalidades para la emisión y colocación de los bonos convertibles, y
- e) Cualquiera otra materia que sea de interés para llevar adelante la emisión y colocación de los bonos convertibles.

Como consecuencia de la aprobación de la emisión de bonos convertibles, se aprobó un aumento de capital por M\$163.633.000, y la emisión de hasta 1.997.235.044 acciones de pago a fin de respaldar la referida emisión de bonos convertibles. La referida emisión de bonos convertibles en acciones y el aumento de capital que lo respalda, implica una dilución de los actuales accionistas de la Sociedad de hasta un 66,666%.

Se acordó que tanto la emisión de bonos convertibles como el aumento de capital y los demás acuerdos antes indicados, quedan condicionados a la aprobación por parte de los acreedores de la Sociedad de las modificaciones propuestas al convenio judicial preventivo y a los contratos de emisión de bonos de las series F y G.

Con fecha 27 de agosto 2014 se celebraron las juntas de tenedores de bonos series F y G, en las que se acordó, entre otros:

Aprobar el “term sheet” que contiene los términos y condiciones del proceso de reestructuración de la deuda de la Sociedad, propuesto por un grupo mayoritario de tenedores de bonos de las referidas series, y aprobado por el Directorio de Empresas La Polar S.A., en sesión celebrada con fecha 26 de agosto de 2014. El referido “term sheet” recoge además, lo acordado en la junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 8 de agosto de 2014, en el sentido que, de resultar exitoso el proceso de reestructuración, se generará una dilución de los actuales accionistas de la sociedad hasta en un 66,666%, una vez cumplidas las condiciones a que se encuentra sujeto el referido proceso. Según lo establecido en el “term sheet” el bono G y la deuda Junior no canjeada bajo el Convenio Judicial Preventivo, se reajustó y re denominó a pesos.

En este documento, “Term Sheet”, se incluyeron las modificaciones necesarias a realizar al:

Contrato de Emisión de Bonos Serie F.

Dentro de estas modificaciones se consideraban las siguientes:

- Emisión de bonos por un monto máximo de M\$196.820.000 cuyo vencimiento será el 31 de diciembre de 2113.
- Dicho bono no devengará intereses ni amortizaciones y se pagarán en un solo cupón el 31 de diciembre de 2113.
- Se exigió un prepago obligatorio a través del 80% de los Bonos Convertibles en acciones y/o a través de dinero en efectivo que haya sido recaudado a través del Periodo de Opción Preferente.
- Se acordó continuar con el pago de intereses de la serie F que actualmente devenga, hasta la materialización del canje.

Contrato de Emisión de Bonos Serie G.

Dentro de estas modificaciones se consideraban las siguientes:

- Emisión de bonos por un monto máximo de M\$269.053.296 cuyo vencimiento será el 31 de diciembre de 2113.
- Dicho bono no devengará intereses ni amortizaciones y se pagarán en un solo cupón el 31 de diciembre de 2113.
- Se exigió un prepago obligatorio a través del 20% de los Bonos Convertibles en acciones y/o a través de dinero en efectivo que haya sido recaudado a través del Periodo de Opción Preferente.
- Facultar a Banco de Chile, en su calidad de Representante de los Tenedores de Bonos de las Series F y G, para asistir a la Junta de Acreedores de Empresas La Polar S.A. fijada para el día 1° de septiembre de 2014, y votar en esa junta las modificaciones propuestas al Convenio Judicial Preventivo al que se encuentra sujeto la Sociedad que sean concordantes con los términos aprobados en las juntas de tenedores celebradas; y para que en conjunto con la Comisión de Acreedores, y en acuerdo de ésta, pueda concurrir a la Junta de Acreedores del Convenio Judicial Preventivo de La Polar para solicitar su alzamiento o término, todo ello sujeto a la condición de éxito a que se sujeta el proceso de reestructuración, y que se indica en el ya mencionado “term sheet”.

El 1 de septiembre de 2014, la junta de acreedores de la Sociedad acordó, con el voto conforme del 100% de los acreedores con derecho a participar en ésta, la modificación del Convenio Judicial Preventivo al que se encuentra acogido Empresas La Polar S.A. en los términos informados en el “term sheet” aprobado en juntas de tenedores de bonos series F y G de fecha 27 de agosto de 2014. Cuyas principales características son las siguientes:

- Se aprobó la emisión de un bono convertible en acciones (bono H) por un monto de M\$163.633.000 con un vencimiento al año 2113 (amortizable en un sólo pago con cero tasa de interés) y la emisión de 1.997.235.044 acciones de pago, lo que implica en una dilución de un 66,67% de los actuales accionistas.
- Se acordó continuar con el pago de intereses de la serie F que actualmente devenga, hasta la materialización del canje.
- Los contratos de los Bonos F y G y de la deuda senior y Junior no convertida, son modificados para ser pre pagados a través de bonos convertibles mencionados en el punto 1, el remanente de ambos bonos F y G y la deuda Senior y Junior respectivamente, será pagado en un solo cupón, sin intereses y amortizaciones, el 31 de diciembre de 2113.

“En conformidad a lo establecido en el Term Sheet aprobado por Accionistas y Acreedores en el proceso de restructuración financiera, la Empresa, en conjunto con la Comisión de Acreedores, se encuentra trabajando en la situación del Fondo Maipo, con el objeto que los Bonos Convertibles que éste haya recibido en prepago de los Bonos Series F y G que tenía en su poder al 6 de febrero de 2015, se hagan llegar a manos de los Acreedores en los términos expuestos en el referido Term Sheet, de forma tal que luego de concluido el proceso lo que estos hayan recibido, tanto en dinero efectivo como en bonos convertibles, corresponda efectivamente al total de acciones provenientes del aumento de capital de La Polar a que se refiere el mismo Term Sheet.”

Con el fin de implementar los acuerdos contemplados en el “term sheet”, con fecha 29 de septiembre de 2014 se ingresaron a la Comisión para el Mercado Financiero los documentos requeridos para la modificación de los contratos de emisión de los Bonos Series F y G y para la inscripción de un bono convertible en acciones de la Compañía, junto con la inscripción de las acciones emitidas para respaldar dicho bono. Estos documentos modifican el Convenio Judicial Preventivo al que se encuentra acogida la Empresa.

Con fecha 21 de octubre de 2014, a través de los Oficios Ordinarios N° 27.844, 27.846 y 27.845, la Comisión para el Mercado Financiero realizó una serie de observaciones a la solicitud de inscripción de los bonos convertibles y de las modificaciones de los Bonos Series F y G.

Con fecha 13 de noviembre de 2014, se ingresaron los documentos y antecedentes complementarios solicitados por la Comisión para el Mercado Financiero para responder a las observaciones planteadas por ésta en los referidos oficios.

Con fecha 19 de diciembre de 2014, la Comisión para el Mercado Financiero aprobó las modificaciones para los Bonos Series F y G en donde se aprobó el plazo de vencimiento de los bonos recientemente mencionados, para ser pagados sin el devengo de intereses ni pago de amortizaciones para el año 2113. Asimismo, se aprobó la emisión del Bono Convertible serie H con un monto máximo de emisión de M\$163.633.000.

Con fecha 29 de diciembre de 2014, se publicó a través del “Diario Financiero”, el inicio del periodo de opción preferente de acuerdo con el artículo 25 de la ley N° 18.046 sobre sociedades anónimas. Esta emisión de bonos convertibles fue ofrecida preferentemente a los actuales accionistas de Empresas La Polar S.A. Este periodo de opción preferente se extendió por un plazo de 30 días desde el 29 de diciembre de 2014 hasta el 27 de enero de 2015.

El día 30 de enero de 2015 se publicó a través del “Diario Financiero”, el aviso de prepago parcial de la deuda del Convenio Judicial Preventivo, en donde se informa lo recaudado por el periodo de opción preferente por M\$1.373 en dinero en efectivo, como el prepago parcial de la deuda con 1.997.218.289 Bonos Convertibles, correspondientes al remanente de Bonos Convertibles no suscritos ni pagados por el dinero en efectivo recaudado. La finalización del prepago parcial de la deuda, de la forma mencionada anteriormente, se efectuó con fecha 6 de febrero de 2015. Así mismo, con esa misma fecha La Polar efectuó el pago de la última cuota de intereses adeudados a los tenedores de bono serie F y a los acreedores de la deuda Senior del Convenio, que no fue canjeada en su oportunidad por bonos serie F, por un monto total de M\$6.213.549.

El plazo para la conversión de bonos finalizó el 6 de febrero de 2018, convirtiéndose bonos por un monto nominal equivalente a M\$163.166.875, dicha conversión equivale a la emisión de 1.991.545.862 acciones.

Como se mencionó anteriormente, existe un plazo de 3 años a contar del 6 de febrero de 2015, para realizar la conversión de bonos convertibles a acciones de la Empresa, con fecha 6 de febrero del 2018, el plazo para realizar la conversión de bonos convertibles expiró. Posterior a dicho plazo todo bono no convertido será pagado al 31 de diciembre de 2113 en un solo cupón, sin intereses ni amortizaciones.

Para efectos de un mejor entendimiento a continuación se explica las distintas nomenclaturas usadas en los estados financieros para definir los nuevos Bonos F', G' y H

Bono F' = Bono F modificado

Bono G' = Bono G modificado

Bono H = Bono compuesto

Normas Internacionales de Información Financiera aplicadas:

Los efectos en los estados financieros de la Sociedad, han sido evaluados en consideración tanto en el marco conceptual de las NIIF, como de NIC1 y a lo establecido en la NIIF 9 para los Bonos de deuda F y G Modificados y a lo establecido en NIC 32 para el Bono H convertible en acciones. NIIF 9 establece que: "Una entidad eliminará de su estados de situación financiera un pasivo financiero (o una parte del mismo) cuando y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado" y que "La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero (o de una parte del mismo) que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada se reconocerá en el resultado del periodo".

Por lo tanto, es importante para efectos de las NIIF distinguir si el pasivo financiero producto de la reestructuración originada, se considera como "extinguido" o "modificada en sus términos", eso porque cuando una deuda se trata como extinguida, pueden ocurrir efectos en el estado de resultado, ya que el valor libro de la deuda "antigua" se rebaja del balance, mientras que la "nueva" deuda entra a su valor razonable en la fecha cuando la reestructuración se hizo efectiva.

Luego, la norma clarifica que en una permuta debe analizarse si las condiciones de la "nueva" deuda son sustancialmente diferentes, para lo cual el anexo de la NIIF 9 incluye una guía sobre como determinar si el cambio de las condiciones de una deuda se considera como "sustancialmente" diferente.

Se considera que las condiciones han sido sustancialmente modificadas cuando el valor actual neto de los flujos de efectivo, según las nuevas condiciones, incluidas cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida y utilizando en el descuento el tipo de interés original, es decir, el correspondiente al instrumento de deuda original, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo restantes, en función de las condiciones originales (lo que se conoce como "test del 10%" o "evaluación cuantitativa").

La Sociedad efectuó la evaluación de si las condiciones de los pasivos financieros han sido sustancialmente modificadas, concluyendo que se produce una diferencia superior al 10% entre el valor actual neto de los flujos de efectivo según las nuevas condiciones y las antiguas (test del 10%). Esto implica que los créditos con los nuevos plazos y condiciones (ya sea se trate de intercambio de instrumentos de deuda o modificación de condiciones), se deben registrar bajo NIIF como una nueva deuda. En consecuencia, se debe contabilizar la extinción de la deuda anterior, reconociendo las ganancias o pérdidas correspondientes y el nuevo instrumento de deuda se reconoce a valor razonable.

Basándonos en los resultados del test del 10%, esta transacción se contabiliza como una extinción de los pasivos financieros anteriores, lo que significa que estos pasivos se dan de baja por su valor en libro, dando paso a una nueva deuda a valor razonable.

NIIF 9 establece que el nuevo pasivo financiero se valora inicialmente a su valor razonable, señalando que dicho valor razonable se estima recurriendo a una técnica de valoración, considerando para tal efecto la tasa de descuento. Además, señala que no resulta adecuado suponer simplemente que el importe nominal del nuevo préstamo es el valor razonable. A falta de un precio cotizado disponible en un mercado activo para el nuevo instrumento de deuda, el valor razonable se determina mediante una técnica de valoración. Si la técnica de valoración no utiliza solo datos procedentes de mercados observables, este hecho no impide el reconocimiento de una ganancia o pérdida, ya que la estimación del valor razonable se utiliza como la estimación del precio de la transacción.

En función de lo descrito anteriormente, la Sociedad efectuó una valorización de los Bonos F y G Modificados a tasas de mercado para registrarlos a su valor razonable.

Cabe destacar que en consideración a las características de la operación de reestructuración y dando consideración a lo establecido en el marco conceptual de NIIF (FC3.26) la esencia sobre la forma, los efectos correspondientes al diferencial entre la valorización a valores razonables de la nueva deuda y sus valores nominales, han sido registrados con abono a la línea otras reservas del patrimonio.

Lo anterior dando consideración a las siguientes características de la operación de reestructuración financiera:

- a. La totalidad de los tenedores de los Bonos F y G, debieron canjear proporcionalmente dichos Bonos, por los nuevos Bonos F y G Modificados y Bonos H Convertibles en Acciones (condición suspensiva de la reestructuración).
- b. Las características de los Bonos F y G Modificados en cuanto a tasa de interés (0%), moneda (\$), plazo (99 años) y forma de pago (1 cuota al año 2113), implican que la deuda a valor razonable al inicio de la operación equivale a un monto cercano a cero.
- c. Las condiciones acordadas entre los tenedores de Bonos F y G y los accionistas de la Compañía, para llevar a cabo la operación de reestructuración, contemplaban como condición de la misma, que los tenedores de Bonos F y G, no tenían posibilidad de escoger entre los nuevos Bonos, por lo cual no es factible dividir la operación para el canje de los Bonos F y G por los Bonos F y G Modificados y el Bono H Convertible en acciones.
- d. La reestructuración financiera, que contemplaba la emisión de los Bonos F y G Modificados como también los Bonos H Convertible en acciones, permite que los tenedores de Bonos F y G, puedan acceder al 66,66% de la propiedad de la Sociedad, diluyendo de esta forma a los actuales accionistas al 33,33% de la propiedad.

Respecto del Bono H y lo señalado en NIC 32, un instrumento financiero o de sus partes constitutivas se clasifican al momento de su reconocimiento inicial como un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio según la sustancia del acuerdo contractual, en lugar de su forma jurídica, y las definiciones de pasivo financiero y un instrumento de patrimonio. Para algunos instrumentos financieros, a pesar de su forma jurídica puede ser patrimonio, la sustancia de los acuerdos es que son pasivos.

Un instrumento de patrimonio es “cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una sociedad, después de deducir todos sus pasivos”.

La NIC 32 define un pasivo financiero como cualquier pasivo que sea:

- a) Una obligación contractual:
 - I. Entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad (por ejemplo, una cuenta por pagar); o
 - II. Intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra entidad en condiciones que sean potencialmente desfavorables para la entidad (por ejemplo, una opción financiera escrito por la entidad)
- b) Contrato que sea o pueda ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propio de la entidad, y sea:
 - I. Un contrato no derivado, según el cual la entidad está o puede estar obligada a entregar una cantidad variable de sus propios instrumentos de capital; o
 - II. Un contrato de derivados sobre capital propio que será o podrá ser liquidado por medios distintos del intercambio de una entidad fija de dinero en efectivo (u otro activo financiero) para un número fijo de instrumentos de patrimonio propios de la entidad.

Como se mencionó anteriormente existe un plazo de 3 años a contar del 6 de febrero de 2015, para realizar la conversión de bonos convertibles a acciones de la Empresa. Posterior a dicho plazo todo bono no convertido será pagado al 31 de diciembre de 2113 en un solo cupón, sin intereses ni amortizaciones.

A tal efecto, los derechos, opciones o warrants para adquirir un número fijo de instrumentos de patrimonio propio de la entidad por un importe fijo de cualquier moneda son instrumentos de patrimonio si la entidad ofrece los derechos, opciones o warrants proporcional, a todos los propietarios existentes de la misma clase de instrumentos de patrimonio propio no derivados. También para estos efectos, instrumentos de patrimonio propio de la que se clasifican como instrumentos de patrimonio de acuerdo con los párrafos 16A y 16B, instrumentos que imponen a la entidad una obligación de entregar a terceros una participación proporcional de la red de activos de la entidad solamente en la liquidación y se clasifican como instrumentos de patrimonio de acuerdo con los párrafos 16C y 16D, o instrumentos que sean contratos para la recepción o entrega de instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

De acuerdo a la definición de un instrumento compuesto, el emisor de un instrumento financiero no derivado evaluará las condiciones de éste para determinar si contiene componentes de pasivo y de patrimonio. Estos componentes se clasificarán por separado como pasivos financieros, activos financieros o instrumentos de patrimonio.

Una entidad reconocerá por separado los componentes de un instrumento financiero que:

- (a) Genere un pasivo financiero para la entidad y
- (b) Conceda una opción al tenedor del mismo para convertirlo en un instrumento de patrimonio de la entidad

La separación del instrumento en los componentes de pasivo y patrimonio se realiza al inicio y no es revisado con posterioridad.

En consideración a la estructura del Bono H, instrumento que otorga la opción de convertir a un número fijo de acciones de la Compañía, se ha concluido su calificación como un instrumento compuesto, debido a que concede la opción a los tenedores para convertirlo en un instrumento de patrimonio de la entidad y genera un pasivo financiero para la entidad al existir un acuerdo contractual de entregar efectivo a la fecha de madurez del bono.

Cálculo del Fair Value:

Las metodologías de cálculo y los inputs utilizados para la valorización a fair value de los bonos, fueron efectuados por un especialista externo.

Valorización de la deuda: el especialista ha considerado un modelo de valoración de la deuda que analiza el posible default de Empresas La Polar S.A. y, consecuentemente, el pago anticipado de un porcentaje de la deuda a los acreedores que no conviertan su bono en acciones.

La valoración fue realizada en cuatro etapas:

1. **Determinación Tasa libre de riesgo:** Corresponde a la tasa swap en pesos a 20 años al 06 de febrero de 2015 (4,69%).
2. **Determinación Spread de crédito:** Se estima en base a la utilización de bonos comparables de Empresas de Estados Unidos (8,02%), ajustado por el diferencial de inflación de largo plazo entre Chile 7,2% y Estados Unidos 2%, dado que el spread de crédito es en dólares.
3. **Valor Bonos:** Con base en la tasa libre de riesgo más el spread de crédito de Empresas La Polar S.A.

$$\text{Valor Bono} = \frac{\text{Nocional}}{(1 + \text{Tasa}_{\text{Libre de Riesgo CLP}} + \text{Dif. Inf.} + \text{Spread Crédito})^{\frac{31/12/2113 - 6/2/2015}{365}}}$$

4. **Valor Bono serie H:** Con base en la tasa libre de riesgo más el spread de crédito de Empresas La Polar S.A. y más el valor de la opción.

$$\text{Valor Bono} = \frac{\text{Nocional}}{(1 + \text{Tasa Libre de Riesgo CLP} + \text{Dif. Inf.} + \text{Spread Crédito})^{\frac{31/12/2113 - 6/2/2015}{365}}} + \text{Opción de Conversión}$$

Como resultado se determinó una tasa de interés de mercado del 13,71%.

Valorización de la opción de conversión en acciones del Bono H: el especialista consideró un modelo de “árboles binomiales”. El bono convertible emitido por Empresas La Polar S.A. da derecho a los acreedores a canjear su deuda por un número determinado de acciones. Este derecho se extiende por tres años, en consecuencia, la valoración de este instrumento involucra la evolución del precio de la acción y del valor de mercado de la deuda durante esta ventana de tiempo.

Considerando que se utiliza la metodología de árboles binomiales para la valoración de la opción de conversión de bonos serie H en acciones, y que el valor de mercado del componente deuda es estimado mediante un modelo que incorpora la probabilidad de incumplimiento de Empresas La Polar S.A., es así que, en cada nodo del árbol, se evalúa la decisión de ejercer la opción o de mantener la deuda, permitiendo determinar el valor esperado de los flujos futuros del instrumento.

La metodología de “árboles binomiales” consiste en proyectar, para el periodo donde la opción es ejercible (entre el 06 de febrero de 2015 hasta el 06 de febrero de 2018), los precios de la acción La Polar y el valor del bono serie H sin opcionalidad.

La valoración fue realizada en cuatro etapas:

1. **Proyección del precio de acción La Polar:** Se realizó utilizando árboles binomiales, en base al precio de la acción de Empresas La Polar S.A. el 06 de febrero de 2015 (\$ 24) y la volatilidad histórica de la acción de Empresas La Polar S.A. entre el 02 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2014 (65,9%).
2. **Proyección Spread de crédito:** Se realizó utilizando árboles binomiales, se estima en base a la utilización de bonos comparables de Empresas de Estados Unidos (8,02%) y la volatilidad histórica del spread (29,27%).
3. **Proyección de Bono serie H sin opcionalidad:** Se realizó utilizando los spread de créditos proyectados (dado que el spread de crédito es en dólares, se agrega el diferencial de inflación de largo plazo entre Chile 3% y Estados Unidos 2%) y asumiendo que la tasa libre de riesgo¹ (4,69%) se mantiene constante. Se valora la serie H sin opcionalidad para cada escenario de tasa y plazo remanente.

$$\text{Valor Bono}_{\text{Periodo } i}^{\text{Escenario } j} = \frac{\text{Nocional}_{\text{al vencimiento}}}{(1 + \text{Tasa Libre de Riesgo CLP} + \text{Dif. Inf.} + \text{Spread Crédito}_{\text{escenario } j})^{\text{Plazo Remanente}}}$$

4. **Valor Opción:** Con base en la proyección del precio de la acción de Empresas La Polar S.A. y del bono serie H sin opcionalidad, se construyó recursivamente el árbol binomial de la opción de conversión. En cada nodo del árbol binomial se analiza si es óptimo ejercer la opción o esperar un periodo más.

$$\text{Valor Opción}_{\text{Periodo } i}^{\text{Escenario } j} = \text{Máximo} (\text{Valor Acción}_i^j - \text{Valor Bono}_i^j ; \text{Esperar Un Período})$$

Como resultado se determinó un valor de opción por acción de \$24.

La tasa libre de riesgo corresponde a la tasa swap en pesos a 20 años al 6 de febrero de 2015.

Resumen de Valorizaciones:

De acuerdo a lo indicado en los párrafos anteriores, referidos a las valorizaciones de los Bonos F y G Modificados y el Bono H convertible en acciones, a continuación, detallamos los montos correspondientes a las mencionadas valorizaciones, al 6 de febrero de 2015:

Bono	Nocional M\$	Amortización	Intereses	Convertibilidad	Tasa (%)	plazo (años)	Componente Deuda M\$	Componente Patrimonio M\$	Fair Value M\$
Serie F y Deuda Senior	65.513.741	Al vencimiento	Sin intereses	Sin	13,71%	99,0	196	-	196
Serie G y Deuda Senior	236.326.696	Al vencimiento	Sin intereses	Sin	13,71%	99,0	711	-	711
Serie H	163.633.000	Al vencimiento	Sin intereses	En Acciones	13,71%	99,0	492	47.933.241	47.933.733

Cabe señalar que FIP Maipo mantiene Bonos G Modificados a valor nominal por M\$62.157.650 valorizados al 6 de febrero 2015 a un fair value de M\$187.

Los montos detallados han sido rebajados en el proceso de consolidación.

1.2 Instrumentalización de Deuda del Convenio Judicial Preventivo (Operación Permuta de Bonos FIP Maipo).

Mediante avisos publicados en el Diario Financiero durante el mes de diciembre de 2016, el Banco de Chile, en su carácter de representante de los Tenedores de Bonos de las Series F y G de Empresas La Polar S.A., según Contrato de Emisión que consta de escritura pública de fecha 21 de diciembre de 2012, repertorio N° 60.389, modificada por escrituras públicas de fechas: (i) 21 de marzo de 2013, repertorio N° 13.405; (ii) 8 de mayo de 2013, repertorio N° 21.361; (iii) 28 de mayo de 2013, repertorio N° 24.700; todas las anteriores otorgadas en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur; (iv) 12 de septiembre de 2014, repertorio N° 19.125 y (v) 30 de octubre de 2014, repertorio N° 24.412; estas dos últimas otorgadas en la Notaría de Santiago de don Sergio Carmona Barrales, en adelante el “Contrato de Emisión”, citó a Junta de Tenedores de Bonos de ambas Series, la que se celebró el día 22 de diciembre de 2016 en el Edificio “Núcleo”.

En ambas Juntas se trató y acordó lo siguiente:

1. Ratificar el sistema de canje de los Bonos Serie H, inscritos bajo el N° 796 en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros, en adelante el “Registro de Valores”, emitidos por La Polar, de propiedad de Maipo Fondo de Inversión Privado, relacionado al Emisor, en adelante el “Fondo” o “FIP Maipo”, por Bonos Serie F y Bonos Serie G, que sean de propiedad de tenedores de los referidos Bonos Serie F y Bonos Serie G distintos del FIP Maipo y por Deuda senior y Junior No Canjeada referida en el Convenio Judicial Preventivo que afecta al Emisor, en adelante el “Convenio”, en los términos y condiciones ya acordados por la Comisión de Acreedores que funciona al amparo y según mandato del Convenio, en adelante la “Comisión de Acreedores”.
2. Dejar establecido que, de conformidad con el referido Convenio, una vez realizado el canje a que se refiere el número 1 anterior, La Polar habrá cumplido con las exigencias previstas en el Convenio para su alzamiento en cumplimiento de lo convenido en la letra a) del número 18 de la Propuesta de Reestructuración para Empresas La Polar S.A., en adelante la “Propuesta”, aprobada en la Junta de Tenedores de Bonos Serie F celebrada el 27 de agosto de 2014, de modo que, en consecuencia, el Representante de los Tenedores de Bonos Serie F quedará irrevocablemente mandatado e instruido para: solicitar la citación y concurrir a Junta de Acreedores del Emisor y solicitar el alzamiento definitivo del Convenio, votando favorablemente dicho alzamiento, suscribir todos los instrumentos públicos o privados y realizar todas las actuaciones necesarios para materializar el alzamiento del Convenio, incluyendo la participación en toda clase de juntas de acreedores, votar en ellas y ejecutar las demás actuaciones que sean necesarias con el fin de obtener el referido alzamiento.

3. Dar cuenta que lo señalado en el número 2 anterior ha sido aprobado por la Comisión de Acreedores, por la unanimidad de sus miembros.

Mediante aviso publicado en el Diario Financiero con fecha 27 de febrero de 2016, Inversiones Maipo S.A. Gestión de Activos, en representación de Maipo Fondo de Inversión Privado, informó acerca del término del proceso de oferta de permuta, que tuvo lugar entre los días 24 de enero de 2017 y 22 de febrero de 2017, de la totalidad de los bonos Serie H emitidos por Empresas La Polar S.A. de propiedad del Fondo Maipo, por bonos Serie F y bonos Serie G emitidos por Empresas La Polar S.A., de propiedad de tenedores de los referidos Bonos Serie F y Bonos Serie G distintos del Fondo Maipo, y por las acreencias consistentes en la deuda senior y junior no canjeada de Empresas La Polar S.A. vigente a la fecha de la oferta, la que consta en instrumentos privados denominados "Acuerdo Notarial", suscritos el 6 de febrero de 2015 entre el Emisor y HSBC Bank Chile y el Emisor y Banco Internacional.

En conformidad al aviso de inicio de la Oferta, publicado los días 23 de enero, 30 de enero y 6 de febrero de 2017 en el periódico Diario Financiero, el 80% de los Bonos Serie H de propiedad del Fondo Maipo fue destinado a la Permuta por Bonos Serie F y Deuda senior No Canjeada, mientras que el 20% de los Bonos Serie H de propiedad del Fondo Maipo fue destinado a la Permuta por Bonos Serie G y Deuda Junior No Canjeada.

Concurrieron aceptando la Oferta con el 100% de sus posiciones o acreencias, según el caso: (a) tenedores de Bonos Serie F por la suma de \$50.731.718.418, (b) tenedores de Bonos Serie G por la suma de \$129.008.115.408, (c) acreedores de Deuda senior No Canjeada por la suma de \$659.321.706, y (d) acreedores de Deuda Junior No Canjeada por la suma de \$ 2.386.070.232. En consecuencia, el monto total de los Bonos Serie F, Bonos Serie G y Deuda No Canjeada concurrente a la Permuta asciende a \$182.785.225.764.

Por su parte, el Fondo Maipo concurrió a la oferta con el 100% de sus posiciones en Bonos Serie H, por un monto total de \$8.607.489.228.

En conformidad a dichas concurrencias, la tasa de prorrata y el resultado de la permuta fue el siguiente:

- a) Del monto total de Bonos Serie F, Bonos Serie G, y Deuda No Canjeada concurrente a la Permuta, el 4,71% fue permutado por Bonos Serie H. Para efectos del cálculo de la prorrata entre los participantes de la Permuta, se consideró el valor de carátula de los Bonos Serie F, Bonos Serie G y Bonos Serie H, así como el valor nominal de la Deuda No Canjeada.
- b) El monto total de posiciones en Bonos Serie H permutada a los tenedores de Bonos Serie F y acreedores de Deuda Senior No Canjeada concurrentes ascendió a la suma de \$6.885.991.382.
- c) El monto total de posiciones en Bonos Serie H permutada a los tenedores de Bonos Serie G y acreedores de Deuda Junior No Canjeada concurrentes ascendió a la suma de \$1.721.497.846.
- d) El Fondo Maipo recibió de la Permuta (i) \$6.797.647.508 en posiciones de Bonos Serie F, (ii) \$1.690.236.076 en posiciones de Bonos Serie G, (iii) \$88.343.874 en acreencias de Deuda senior No Canjeada, y (iv) \$31.261.770 en acreencias de Deuda Junior No Canjeada.
- e) Como consecuencia de la tasa indicada en la letra a) precedente, no fueron objeto de Permuta, de entre quienes concurrieron aceptando la Oferta:
 - (i) \$43.934.070.910 en posiciones de Bono Serie F;
 - (ii) \$12.17.879.332 en posiciones en Bonos Serie G;
 - (iii) \$507.832 en acreencias de Deuda senior No Canjeada y;
 - (iv) \$2.08.462 en acreencias de Deuda Junior No Canjeada.

1.3 Revalorización de la Deuda Financiera acogida al Convenio Judicial Preventivo.

Los efectos en los estados financieros consolidados de la Sociedad, de dicha reestructuración de pasivos financieros, deben ser evaluados en base a lo establecido en la NIIF 9, la cual establece que: “Una entidad eliminará de su estados de situación financiera un pasivo financiero (o una parte de éste) cuando y sólo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada, o bien haya expirado” y que “La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero (o de una parte del mismo) que ha sido cancelado o transferido a un tercero y la contraprestación pagada se reconocerá en el resultado del periodo”.

Por lo tanto, es importante para efectos de las NIIF distinguir si el pasivo financiero producto de la reestructuración originada del Convenio Judicial Preventivo, se considera como “extinguido” o “modificada en sus términos”, eso porque cuando una deuda se trata como extinguida, pueden ocurrir efectos en el estado de resultado, ya que el valor libro de la deuda “antigua” se rebaja del balance, mientras que la “nueva” deuda entra a su valor razonable en la fecha cuando la reestructuración se hizo efectiva; Luego, la norma clarifica que en una permuta debe analizarse si las condiciones de la “nueva” deuda son sustancialmente diferentes, para lo cual el apéndice B.3.3.6 de la 9 incluye una guía sobre como determinar si el cambio de las condiciones de una deuda se considera como “sustancialmente” diferente.

Se considera que las condiciones han sido sustancialmente diferentes cuando el valor presente de los flujos de efectivo, descontado bajo las nuevas condiciones, incluidas cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida y utilizando en el descuento la tasa de interés efectiva original, es decir, el correspondiente al instrumento de deuda original, difiere al menos en un 10% del valor presente de los flujos de efectivo restantes del pasivo original (lo que se conoce como “test del 10%” o “evaluación cuantitativa”).

La Sociedad efectuó la evaluación de si las condiciones de los pasivos financieros han sido sustancialmente modificadas, concluyendo que se produce una diferencia superior al 10% entre el valor presente descontado de los flujos de efectivo según las nuevas condiciones y las antiguas (test del 10%). Esto implica que los créditos con los nuevos plazos y condiciones (ya sea se trate de intercambio de instrumentos de deuda o modificación de condiciones), se deben registrar bajo NIIF como una nueva deuda. En consecuencia, se debe contabilizar la extinción de la deuda anterior, reconociendo las ganancias o pérdidas correspondientes y el nuevo instrumento de deuda se reconoce a valor razonable.

Basándonos en los resultados del test del 10%, esta transacción se contabiliza como una extinción de los pasivos financieros anteriores, lo que significa que estos pasivos se dan de baja por su valor en libro, dando paso a una nueva deuda a valor razonable.

Cuando se reestructura o refinancia un instrumento de deuda, y las condiciones han sido sustancialmente modificadas, la transacción se contabiliza como la extinción de la deuda anterior, reconociéndose las ganancias o pérdidas correspondientes. NIIF 9 establece que el nuevo pasivo financiero se valora inicialmente a su valor razonable, sin embargo si este valor difiere del precio de la transacción se deberá aplicar el párrafo B5.1.2.A el cual indica las siguientes formas; a) En el caso de que el valor razonable es un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, un dato de entrada Nivel 1) o se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables, se reconocerá la diferencia entre el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial y el precio de transacción como una ganancia o pérdida. b) En los demás casos después del reconocimiento inicial, la entidad reconocerá la diferencia diferida como una ganancia o pérdida solo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo.

En función de lo anterior, la Sociedad efectuó una revalorización de los pasivos financieros a tasas de mercado para reflejarlos a su valor razonable.

Se determinaron 3 tasas de descuento para cada uno de los nuevos pasivos financieros de la Sociedad (Deuda Senior, Deuda Junior y Tramo C) y se realizó en base a Instrumentos comparables por:

- i) Rating crediticio,
- ii) Plazo de la estructura de la deuda y,
- iii) Garantías de cada instrumento.

Para los tramos A y B (Deuda Senior y Junior) y considerando el rating “C” otorgado por Humphreys e ICR, Compañías Clasificadoras de Riesgo a Empresas La Polar S.A. y sus subsidiarias, y a falta de liquidez y profundidad en el mercado chileno para bonos de esta clasificación, se procedió a buscar instrumentos similares en el mercado norteamericano.

De este modo, se consideró la toma de una muestra de 525 bonos corporativos activos en el mercado norteamericano, con el mismo rating, ajustando su spread por plazo y distinguiendo aquellos con garantías emitidas, sobre esta muestra se obtuvo un spread promedio sobre la tasa (yield) del bono del tesoro emitido por el gobierno de los EEUU. Así, se determinó un spread diferenciado para cada una de las deudas que se detalla a continuación:

Spread Bono Senior: 8,5%
Spread Bono Junior: 12,5%

Al incorporar una tasa (yield) de 5,6% del BCP a 10 años (Bono emitido por el Banco Central de Chile en pesos), se obtienen estimaciones para las tasas de descuento que se detallan a continuación:

Tasa descuento Bono Senior: 14,1%
Tasa descuento Bono Junior: 18,1%

Para el Tramo C (Operación de financiamiento con garantía de cartera, Patrimonio Separado 27, en adelante “securitización”) se consideraron las mayores garantías asociadas a dicha deuda (1,85 veces la cartera normal de la Sociedad - ver Nota 12 Carteras en Garantía), las tasas históricas para bonos securitizados y el nuevo plazo. De esta forma se determinó un spread de 400 puntos básicos sobre la tasa de referencia BCP a 10 años, obteniéndose una tasa de descuento de 9,6%.

Como consecuencia de la aplicación de la metodología indicada en los párrafos anteriores, resulta una tasa de descuento promedio para la totalidad de la deuda del Convenio de 14,94%.

Considerando las tasas de descuento determinadas y aplicándolas a la deuda reestructurada por el Convenio Judicial Preventivo, esta ascendería a un valor razonable de M\$174.011.929, a la fecha de valorización de la operación que, al compararlo con el valor nominal determinado en el Convenio Judicial Preventivo, generó una utilidad financiera que asciende a M\$295.725.456, a la fecha de valorización de la operación.

A mayor abundamiento, la Sociedad pidió a asesores externos, una evaluación para la determinación de tasas de descuento. Dicho trabajo, que determinó el spread en base a *papers* del profesor Aswath Damodaran, arrojó resultados similares a los obtenidos por la Sociedad, entregando diferencia de solo un 0,5% en el valor razonable.

En relación al acuerdo alcanzado con los acreedores de pasivos financieros mencionado en el apartado N°1.1., una vez materializado dicho acuerdo, se deberá revalorizar nuevamente las deudas Senior y Junior al cabo de tres años, considerando el plazo de vencimiento del pasivo al 31 de diciembre de 2113.

Con fecha 06 de febrero de 2018 el Depósito Central de Valores (DCV) informó a sus participantes sobre la finalización del plazo de convertibilidad del bono BLAPO-H emitido por Empresas La Polar S.A., de acuerdo a escritura pública otorgada el 12 de septiembre de 2014 en la Notaría de Santiago de Sergio Carmona, repertorio 19127/14, modificada por escritura de fecha 30 de octubre de 2014, repertorio 24414/14 y repertorio 28389/14 de fecha 2 de diciembre de 2014, ambas de la misma Notaría, que se encuentra registrada en la CMF con fecha 19 de diciembre de 2014, bajo el número 796.

Además, se informó que no se recibirían traspasos para conversiones después de la fecha antes mencionada.

En relación al acuerdo alcanzado con los acreedores de pasivos financieros mencionado en el apartado N°1.1., una vez materializado dicho acuerdo, se deberá revalorizar nuevamente las deudas Senior y Junior al cabo de tres años, considerando el plazo de vencimiento del pasivo al 31 de diciembre de 2113.

1.4 Colaboradores

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Matriz y sus subsidiarias reportan las siguientes dotaciones de colaboradores, distribuidos como se indica a continuación:

Colaboradores	Cantidad	Cantidad
	31-mar-22	31-dic-21
Gerentes y ejecutivos principales	23	23
Profesionales y técnicos	1.078	1.080
Trabajadores	3.827	3.856
Total	4.928	4.959

Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros y Criterios Contables Aplicados

A continuación, se describen las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados y sus notas los cuales son consistentes con los usados el año financiero anterior (en adelante Estados financieros consolidados).

2.1 Periodo Cubierto por los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados integrales por función consolidados, los estados de cambios en el patrimonio consolidados y los estados de flujos de efectivo consolidados por los ejercicios terminados al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021.

2.2 Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de Empresas La Polar S.A. al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

Estos estados financieros consolidados reflejan la situación financiera consolidada de Empresas La Polar S.A. y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, los resultados de las operaciones por los periodos terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021, los estados de cambios en el patrimonio y los flujos de efectivos al 31 de marzo de 2022 y 2021.

Los presentes estados financieros consolidados se han preparado siguiendo el principio de empresa en marcha mediante la aplicación del método de costo, con excepción, de acuerdo a normas NIIF, de aquellos activos y pasivos que se registran a valor razonable, y aquellos activos no corrientes que se registran al menor entre el valor contable y el valor razonable menos el costo de ventas.

Las cifras incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos, están expresadas en miles de pesos chilenos, sin decimales (excepto cuando se indica lo contrario), siendo el peso chileno la moneda funcional del Grupo.

2.3 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Matriz y sus subsidiarias, incluyendo todos sus activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo después de efectuar los ajustes y eliminaciones relacionadas con las transacciones entre las sociedades que forman parte de la consolidación.

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que de acuerdo a las evaluaciones sobre NIIF 10 a la Sociedad Matriz tiene control directo o indirecto para dirigir las políticas financieras y de operación, o poseen derechos que le otorgan la capacidad de dirigir sus actividades relevantes, considerándose a estos efectos los derechos de voto en su poder, o de terceros, ejercitables o convertibles al cierre de cada ejercicio. La Sociedad se encuentra expuesta, o tiene derecho, a los rendimientos variables de estas sociedades y tiene la capacidad de influir en el monto de éstos. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Sociedad y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar la adquisición, la Sociedad utiliza el método de adquisición. Bajo este método el costo de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos a la fecha de intercambio, más los costos directamente atribuibles a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable a la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocio, la Sociedad medirá el interés no controlador de la adquirida ya sea a su valor razonable o como parte proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

Los estados financieros consolidados incluyen la consolidación, línea a línea, de todos los activos y pasivos de contenido similar de la Sociedad Matriz y sus subsidiarias, después de eliminar todos los saldos resultantes de transacciones entre las sociedades incluidas en la consolidación. Los estados financieros de las subsidiarias son preparados utilizando las mismas políticas contables que las de la Sociedad Matriz.

En el caso de subsidiarias no controladas en un 100%, la participación en activos netos, que son atribuibles a los accionistas no controladores, se presentan separadamente y dentro del patrimonio en los estados financieros consolidados.

Las subsidiarias que se incluyen en estos estados financieros consolidados, son las siguientes:

	RUT	País de origen	Moneda Funcional	Al 31 de marzo de 2022			Al 31 de diciembre de 2021		
				Directa %	Indirecta %	Total %	Directa %	Indirecta %	Total %
Inversiones SCG SpA.	96.874.020-2	Chile	Pesos	99,99	0,01	100,00	99,99	0,01	100,00
La Polar Corredores de Seguros Ltda.	79.633.210-7	Chile	Pesos	-	-	-	99,00	1,00	100,00
La Polar Internacional Ltda.(***)	76.081.527-6	Chile	Pesos	99,90	0,10	100,00	99,90	0,10	100,00
Fondo de Inversión Privado Maipo	76.296.714-6	Chile	Pesos	99,90	0,10	100,00	99,90	0,10	100,00
Operadora y Administradora Nueva Polar S.A.(*)	76.365.513-K	Chile	Pesos	1,00	99,00	100,00	1,00	99,00	100,00
Inversiones LP S.A. (*)	76.265.724-4	Chile	Pesos	-	100,00	100,00	-	100,00	100,00
Fondo de Inversión Privado BP La Polar Estructurado (**)	76.413.722-8	Chile	Pesos	-	100,00	100,00	-	100,00	100,00
Fondo de Inversión Privado 15-01 (**)	76.461.955-2	Chile	Pesos	-	100,00	100,00	-	100,00	100,00

(***) Por escritura pública de fecha 19 de junio de 2018, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Valeria Ronchera Flores, La Polar Internacional Limitada se fusionó por absorción con las sociedades Collect SpA, Agencia de Publicidad Conexión SpA, Tecnopolar SpA. y Corpolar SpA.

Por escritura pública de fecha de fecha 1 de julio de 2021, otorgada en la Noventa Notaria de San Miguel de Jorge Reyes Bessone, Inversiones Nueva Polar SpA se fusiono por incorporación con Inversiones SCG SpA.

Por declaración de disolución y fusión impropia el 1 de diciembre de 2021, otorgada en la Noventa Notaria de San Miguel de Jorge Reyes Bessone, Cobranza y Recaudaciones Nueva Polar SpA. fue absorbida por Empresas La Polar S.A.

(*) La Sociedad Matriz, Empresas La Polar S.A. mantiene participación indirecta del 100% en las sociedades Inversiones LP S.A. y de un 99% en Operadora y Administradora Nueva Polar S.A. a través de Inversiones SCG SpA, la cual se desglosa como sigue:

	RUT	País de origen	Moneda Funcional	Al 31 de marzo de 2022			Al 31 de diciembre de 2021		
				Directa %	Indirecta %	Total %	Directa %	Indirecta %	Total %
Operadora y Administradora Nueva Polar S.A.	76.365.513-K	Chile	Pesos	99,00	-	99,00	100,00	-	100,00
Inversiones LP S.A.	76.265.724-4	Chile	Pesos	100,00	-	100,00	100,00	-	100,00

(**) La Sociedad Matriz, Empresas La Polar S.A. mantiene participación Indirecta sobre la inversión en el Fondo de Inversión Privado 15-01 y Fondo de Inversión Privado BP La Polar Estructurado, cuya participación directa por parte de Inversiones LP S.A. se desglosa de la siguiente forma:

	RUT	País de origen	Moneda Funcional	Al 31 de marzo de 2022			Al 31 de diciembre de 2021		
				Directa %	Indirecta %	Total %	Directa %	Indirecta %	Total %
Fondo de Inversión Privado BP La Polar Estructurado	76.413.722-8	Chile	Pesos	100,00	-	100,00	100,00	-	100,00
Fondo de Inversión Privado LP 15-01	76.461.955-2	Chile	Pesos	16,48	-	16,48	10,00	-	10,00

Se considera que Inversiones LP S.A. posee control administrativo, principalmente, por la opción que mantiene de aprobar cualquier cambio en relación con la cartera traspasada a los Fondos de Inversión, como así también, al mantener los riesgos relacionados.

2.4 Moneda funcional, transacciones en monedas extranjeras y unidades de reajuste

El Grupo utiliza el peso chileno como su moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros consolidados. La moneda funcional se ha determinado considerando el ambiente económico en que la Sociedad desarrolla sus operaciones y la moneda en que se generan los principales flujos de efectivo.

Por consiguiente, el término moneda extranjera se define como cualquier moneda diferente al peso chileno.

Las transacciones en monedas extranjeras y unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la respectiva moneda o unidad de reajuste a la fecha en que la transacción cumple con los requisitos para su reconocimiento inicial. Al cierre de cada estado financiero consolidado, los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras y unidades reajustables son traducidas al tipo de cambio vigente de la respectiva moneda o unidad de reajuste. Las diferencias de cambio originadas, tanto en la liquidación de operaciones en moneda extranjera como en la valorización de los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, se incluyen en el estado de resultados Integrales en el rubro "Diferencias de cambio". En tanto las diferencias originadas por los cambios en unidades de reajuste, se registran en el rubro "Resultados por unidades de reajuste".

Los tipos de cambio de las principales monedas extranjeras y unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Moneda extranjera o unidades de reajuste	TC	31-mar-22	31-dic-21
		\$	\$
Monedas extranjeras			
Dólar estadounidense	USD	787,98	844,69
Unidades de reajuste			
Unidad de fomento	UF	31.727,74	30.991,74

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración de Empresas La Polar S.A.

La preparación de los estados financieros consolidados requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros consolidados y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Sociedad se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas, sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones diferentes a las actuales y en algunos casos, variar significativamente.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Sociedad y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional, que producto de su variación podrían originar ajustes significativos sobre los valores libros de activos y pasivos dentro del próximo periodo financiero, se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- La vida útil de los activos tangibles e intangibles y su valor residual;
- Las pérdidas por deterioro de determinados activos, incluyendo las cuentas por cobrar a clientes;
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los compromisos por indemnizaciones por años de servicios;
- La determinación del valor razonable de ciertos activos financieros;
- Las estimaciones de existencias como por ejemplo, valor neto de realización, provisión por obsolescencia, provisión por devoluciones y provisión de mermas;
- La recuperabilidad de los impuestos diferidos;
- Las estimaciones sobre rebates o descuentos comerciales;
- El valor razonable de ciertos pasivos financieros e instrumentos de patrimonio;
- Estimaciones de litigios y reclamos.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos periodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimaciones en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

2.6 Información Financiera por Segmentos Operativos

La Sociedad adoptó “El enfoque de la Administración” para revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos.

En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Un segmento del negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos del negocio. Un segmento geográfico está encargado de proporcionar productos o servicios en un entorno económico concreto sujeto a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos.

De acuerdo a lo anterior, se han identificado los siguientes segmentos de negocio para la Sociedad:

- El **segmento de retail o ventas al detalle** comprende la comercialización de una amplia variedad de productos tales como vestuario, electrodomésticos, muebles para el hogar, artículos electrónicos, computadores personales, entre otros.

- El **segmento de servicios financieros** comprende principalmente el otorgamiento de financiamiento a personas mediante la emisión de tarjetas de crédito La Polar y VISA La Polar para la adquisición de productos y servicios en tiendas La Polar y otros comercios. Considera además la intermediación de seguros para su cartera de clientes, giro de avances en tiendas La Polar.

La Sociedad contabiliza las ventas y transferencias entre segmentos como si fueran a terceras partes, es decir, a precios actuales de mercado.

2.7 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja y bancos y los fondos mutuos en entidades financieras con un vencimiento original de tres meses o menos. En los estados financieros consolidados los sobregiros bancarios y los cheques girados no cobrados se clasifican como recursos adeudados a terceros en el pasivo corriente.

Cabe señalar que dentro de este rubro se incluye la reserva de liquidez estipulada en Circular 1 (emitida por la CMF) para Inversiones LP S.A. por M\$ 571.117.

2.8 Instrumentos Financieros

Activos y pasivos financieros.

La Compañía ha definido los modelos de negocio de acuerdo a NIIF 9 – Instrumentos Financieros, la Sociedad clasifica sus activos financieros dentro de las tres siguientes categorías: i) activos a costo amortizado, ii) activos medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI), y iii) activos medidos a valor razonable con cambios en el resultado (VRR), para todos aquellos activos financieros disponibles para negociación.

La clasificación depende del propósito para el cual las inversiones son adquiridas y del modelo de negocio al cual pertenecen; la Sociedad determina la clasificación de sus inversiones en el momento del reconocimiento inicial.

En el reconocimiento inicial, la Sociedad mide un activo financiero a su valor razonable más (en el caso de un activo financiero no reconocido a valor razonable a través de resultados) los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros medidos a valor razonable a través de resultados se reconocen como gastos en resultados cuando se incurren. Las compras o ventas de activos financieros se contabilizan a la fecha de liquidación, es decir la fecha que el activo es entregado por la Sociedad o recibido por ésta.

Para inversiones donde no existe un mercado activo, el valor razonable es determinado utilizando técnicas de valorización, entre las que se incluyen:

- (i) El uso de transacciones de mercado recientes,
- (ii) Referencias al valor actual de mercado de otro instrumento financiero de características similares,
- (iii) Descuento de flujos de efectivo y
- (iv) Otros modelos de valuación.

De acuerdo a NIIF 13, se determina el valor razonable mediante la aplicación de las siguientes jerarquías:

Nivel 1: Precio cotizado (no ajustado) en un mercado activo para activos y pasivos idénticos.

Nivel 2: Inputs diferentes a los precios cotizados que se incluyen en el Nivel 1 y que son observables para activos y pasivos, ya sea directamente, es decir, como precio o indirectamente, es decir, derivado de un precio.

Nivel 3: Inputs para activos o pasivos que no están basados en información observable de mercado (inputs no observables).

Activos financieros a costo amortizado.

Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses son medidos a costo amortizado. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que se mide posteriormente a costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconoce en resultados cuando el activo se da de baja o se deteriora. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Dentro la Sociedad de activos medidos a costo amortizado se incluyen principalmente los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar. Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son activos financieros distintos de los instrumentos derivados, con pagos fijos o con montos determinables sin cotización bursátil, y procedentes de los contratos con clientes de que trata la NIIF 15. Debido a la naturaleza de corto plazo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, su valor en libros se considera igual a su valor razonable. Para la mayoría de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar no circulantes, los valores razonables tampoco son significativamente diferentes de sus valores en libros.

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se valorizan a su "costo amortizado" reconociendo en la cuenta de resultados los intereses devengados en función de la tasa efectiva (TIR). Una pérdida de valor para este tipo de activos se calcula mensualmente aplicando metodología requerida por la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, con base en un modelo de "pérdida crediticia esperada".

Activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral (VRORI)

Son los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de otros resultados integrales, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integral se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias y pérdidas y en los gastos por deterioro dentro de otros gastos.

Los activos dentro de esta categoría están clasificados como corrientes tanto si están mantenidos para mantenidos para obtener los flujos contractuales, como si se espera se realicen su venta dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

Activos financieros a valor razonable a través de resultados.

Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VRORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que posteriormente se mide a su valor razonable a través de resultados y no es parte de una relación de cobertura, se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en el estado de resultados en otras ganancias o pérdidas en el periodo en el que surge. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en el ingreso financiero del periodo en el que se originaron.

Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha de cierre.

Pasivos financieros.

Los pasivos financieros son inicialmente reconocidos a valor razonable, netos de los costos incurridos en la transacción, posteriormente al reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado y cualquier diferencia entre la obtención de los fondos y el valor del reembolso se reconoce en resultados durante el periodo de vigencia de la deuda, utilizando el método de la tasa efectiva.

El método de tasa de interés efectiva, corresponde al método de cálculo del costo amortizado de una obligación financiera y de la asignación de los gastos por intereses, durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva, corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar (incluyendo todos los cargos sobre puntos pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada de la obligación financiera.

Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Sociedad especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado.

Activos financieros a valor razonable a través de resultado

Los activos a valor razonable a través de resultados incluyen activos financieros mantenidos para negociar y activos financieros que se han designado como tal por la Sociedad. Los activos financieros son clasificados como mantenidos para negociar si son adquiridos con el propósito de venderlos en el corto plazo. Los instrumentos derivados son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como instrumentos de cobertura o correspondan a contratos de garantía financiera. Estos activos se valorizan a valor razonable y las utilidades o pérdidas surgidas de la variación del valor razonable se reconocen en la cuenta otras ganancias (pérdidas) en el estado de resultados integrales.

Créditos y cuentas por cobrar

Los créditos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables que no son transados en un mercado activo formal. Esta categoría comprende principalmente los créditos otorgados a clientes de la tarjeta de crédito La Polar.

Estos activos se reconocen inicialmente cuando se originan conforme a lo dispuesto en los acuerdos contractuales (que equivale a su valor nominal, descontando el interés implícito para las ventas a plazo), y que es equivalente a su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas de deterioro del valor.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de créditos y cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad y subsidiarias no serán capaces de cobrar todos los importes que se le adeuda de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. El importe de la provisión se reconoce en la cuenta de resultados. Los créditos y cuentas por cobrar a clientes se presentan netos de las provisiones por riesgo de crédito.

Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses son reconocidos inicialmente al valor razonable de los recursos obtenidos, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Después del reconocimiento inicial, los préstamos y obligaciones que devengan intereses se valorizan al costo amortizado.

La diferencia entre el monto neto recibido y valor a pagar es reconocida en el estado de resultados integrales durante el período de duración del préstamo, utilizando el método de interés efectivo.

Los intereses devengados que corresponden a préstamos y obligaciones utilizados en el financiamiento de los créditos de consumo por la utilización de la tarjeta de crédito, se incluyen en costo de ventas, bajo gastos por intereses en el estado de

resultados integrales. Los intereses devengados por préstamos y obligaciones destinados al financiamiento de actividades no financieras se incluyen en costos financieros.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Sociedad tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha del cierre de los estados financieros consolidados.

2.9 Deterioro de activos financieros

Deterioro de Activos financieros

Activos a costo amortizado: La Sociedad calcula a cada fecha de cierre contable pérdidas por deterioro de los activos financieros aplicando metodología requerida por la NIIF 9 – Instrumentos Financieros, con base en un modelo de "pérdida crediticia esperada". Para determinar si existe o no deterioro sobre la cartera, la Compañía realiza análisis de riesgos de acuerdo a la experiencia histórica sobre la incobrabilidad de la misma, la cual es ajustada de acuerdo a variables macroeconómicas, con el objetivo de obtener información prospectiva suficiente para la estimación.

La cartera es segmentada en dos grupos de riesgo, Cartera No Renegociada y Cartera Renegociada.

El incremento significativo del riesgo crediticio por segmento de clientes se determina de acuerdo al modelo de regresión logística de pérdida esperada.

La Sociedad utiliza como definición de incumplimiento de pago iguales o mayores de 90 días, así como situaciones puntuales conocidas como si el cliente realiza una renegociación con mora mayor a los 60 días en el mes de observación. El cliente mantendrá esta condición por un mínimo de cuatro meses hasta que cumpla los requisitos del período de cura.

La determinación de la pérdida por deterioro se basa en información histórica, las condiciones actuales de la cartera y prospectiva durante los siguientes 12 meses o toda la vida del crédito.

Si en un ejercicio posterior, el importe de la pérdida por deterioro del valor disminuye, y el descenso se puede atribuir objetivamente a un evento ocurrido después de que el deterioro se haya reconocido (como una mejora en la calidad crediticia del deudor), la reversión del deterioro reconocido previamente se reconocerá en los resultados del ejercicio en curso.

Política de Castigo

De acuerdo a la Política de Castigo vigente, el castigo financiero se produce con más de 6 facturaciones de mora al cierre de mes. Sin embargo, estos clientes siguen siendo sujetos a la gestión de cobranza. El recupero de estas cuentas está considerado en el modelo de provisiones, como un parámetro de pérdida dado el recupero.

Deterioro del valor

El modelo de deterioro de valor de NIIF 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas.

El modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado o medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio.

El modelo estadístico de Pérdida Esperada (PE), es un modelo en base a regresión logística para cada uno de los segmentos de cartera, No Renegociada y Renegociada.

Este modelo considera los parámetros de probabilidad de incumplimiento (PI), exposición al incumplimiento (EAI) y la pérdida dado el incumplimiento (PDI). Para la construcción de este modelo se utilizaron información desde el año 2012, ponderando en mayor medida la información más reciente. Estas bases contienen información de comportamiento crediticio y demográfico. De acuerdo al modelo de pérdida esperada los clientes se clasifican en tres buckets, según su nivel de riesgo.

La medición de las pérdidas esperadas se realiza con un plazo máximo de 12 meses en el bucket 1. En el bucket 2, se utiliza el plazo de vida de la operación del cliente (life time). Para esto se realizó una estimación de las probabilidades en función de este horizonte. La determinación de los incrementos significativos de riesgo se realizó en base a las tasas de incumplimiento para los distintos tramos de morosidad.

Buckets 1 corresponden a los clientes de bajo riesgo y los del Buckets 2 corresponden a clientes con un aumento significativo de riesgo.

El bucket 3 corresponde a clientes que están en incumplimiento. Estos clientes tienen una probabilidad de incumplimiento (PI) de un 100%. Los requisitos para salir de esta condición es que presente pagos, no presentar nuevas reprogramaciones, no sobrepasar los 30 días de mora y presentar buen comportamiento en los últimos cuatro meses.

El criterio de segmentación viene dado por los tramos de mora y la probabilidad de incumplimiento al cierre de mes, calculado por el modelo de regresión logística a nivel de cliente.

El modelo de pérdida esperada en base a un modelo estadístico, con vista al futuro contempla el efecto de variables macroeconómicas. Para esto se desarrolló un modelo de regresión que relaciona la probabilidad de incumplimiento (PI) con variables macroeconómicas como por ejemplo: Índice de Desempleo, PIB, entre otras. Esta aplicación considera distintos escenarios ponderados.

Variables macroeconómicas

Según normativa del modelo de provisiones NIIF 9 corresponde actualizar los factores macroeconómicos según una periodicidad determinada por la empresa. En nuestra compañía, estas han venido siendo actualizadas en cada trimestre según las proyecciones del banco central, considerando un promedio simple de los últimos 8 trimestres móviles.

Deterioro de Activos financieros

La Sociedad evalúa en cada cierre anual si un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado, o con mayor frecuencia en caso de existir algún indicio de deterioro.

Activos registrados a costo amortizado (créditos por tarjetas de crédito)

La Sociedad evalúa el deterioro de los créditos de consumo en forma grupal, para lo cual segmenta los clientes de acuerdo con características de riesgo similares que son indicativas de la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados. La estimación de los flujos de efectivo futuros se basa en la experiencia histórica de pérdidas para grupos de activos con características de riesgo similares. El monto del deterioro se determina como la diferencia entre la pérdida esperada y el valor libro del activo, registrándose este deterioro a través de una cuenta de provisión.

La Administración utiliza la metodología de deterioro, regresión logística (modelo basado en el comportamiento de pago y perfil del cliente), el cual es actualmente usado por las principales entidades financieras y obedece a las prácticas que ha decidido tomar el negocio financiero de La Polar. Este modelo se basa en una probabilidad por cliente, la cual se obtiene por medio de una regresión que incluye las variables predictivas en base su nivel de significancia a nivel demográfico y de comportamiento. El modelo de provisiones actual, de regresión logística, considera una probabilidad de pérdida de 100% sobre los 90 días, al cual se descuenta el recupero esperado en esos tramos.

Esto explica, además, que los factores de deterioro entre 91 y 180 días presenten valores similares.

El modelo de regresión legista incorpora el stock de provisiones de las líneas contingentes y el concepto tiempo de cura para una operación que este en incumplimiento. Junto con esto, se utiliza una nueva segmentación según el nivel de deterioro del cliente.

En la actual metodología, los créditos son castigados con más de 6 facturaciones mensuales vencidas, desde su vencimiento más antiguo.

Adicionalmente, las variables utilizadas por la administración en lo que respecta a la gestión de riesgo de crédito y cobranzas son las siguientes:

1. Evolución de estratificado de cartera, mostrando los tramos hasta 6 facturaciones mensuales vencidas, incluyendo porcentajes de cartera al día y en mora.
2. Medición de las migraciones de cartera por cada tramo.
3. Separación de la cartera entre normal y repactada y determinación de tasas de riesgo por cada cartera.
4. Estudios de segmentación de clientes para la admisión y determinación de cupos diferenciados.
5. Notas de comportamiento para las propuestas de ajustes de cupos y avances.
6. Determinación de tasas de riesgo por segmentos de clientes.
7. Vigilancia de cartera con mayor énfasis para segmentos nuevos o de mayor riesgo.
8. Tasa de castigo mensual.
9. Tasa de recuperación de los castigos.
10. Recaudación sobre la cartera.
11. Tasa de pago.
12. Benchmark diarios de productividad por tramos de morosidad, Empresas, tipos de cartera, canal de cobros, etc.
13. Segmentación del cobro por tramos de morosidad y tipo de clientes.
14. Implementación de un sistema de pago de honorarios a las Empresas externas con factores de amplificación y de decrecimiento según cumplimiento de meta.

Si en un ejercicio posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. Cualquier posterior reverso de una pérdida por deterioro es reconocida en utilidades en la medida que el valor libro del activo no excede su costo amortizado a la fecha de reverso.

Las provisiones para cubrir los riesgos de pérdida de los activos han sido evaluadas de acuerdo a NIIF 9, la cual considera la estimación de pérdidas esperada que obedece a los atributos de los deudores y sus créditos.

2.10 Inventarios

Los inventarios se valorizan al menor valor entre el costo y su valor neto realizable. El costo de las existencias comprende todos los costos de adquisición, transformación y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso normal de los negocios, menos los gastos estimados de comercialización y distribución. El valor neto realizable también es medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario, además la sociedad evalúa y registra provisiones de merma y obsolescencia para cubrir el riesgo de pérdidas de inventario y el desgaste de los productos con el paso del tiempo dichos conceptos son evaluados mensualmente en cada periodo contable.

El costo de los inventarios y los productos vendidos se determina usando el método del promedio ponderado.

El criterio de valorización de las existencias en tránsito está determinado por las importaciones a valor FOB más la incorporación de costos asociados tales como: fletes, derechos de aduana, seguros, almacenajes y otros costos relacionados directamente con la importación.

2.11 Pagos anticipados

Como se indica en la Nota 2.13 los pagos efectuados por contratos de arriendo que cubren periodos futuros se registran bajo el rubro “Otros Activos no financieros” en los estados financieros consolidados. Los montos pagados por royalties que dan derecho a la Sociedad a utilizar marcas comerciales de terceros en periodos futuros se registran bajo pagos anticipados y se amortizan en el periodo del respectivo contrato. También son incluidos dentro de los pagos anticipados, aquellos efectuados a los proveedores extranjeros por concepto de anticipos por la importación de mercadería, y los seguros pagados anticipadamente, entre otros.

2.12 Propiedades, Planta y Equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados utilizando el modelo del costo menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo, como también los intereses por financiamiento directa o indirectamente relacionados en ciertos activos calificados. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Sociedad y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenciones y son registrados en resultados cuando son incurridos.

La depreciación de propiedades, planta y equipo, incluidos los bienes bajo arriendo financiero, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, considerando el valor residual estimado de éstos. Cuando un bien está compuesto por componentes significativos, que tienen vidas útiles diferentes, cada parte se deprecia en forma separada. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de las propiedades plantas y equipo son revisadas y ajustadas, si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros consolidados. La depreciación de edificios y remodelaciones en propiedades arrendadas es calculada linealmente basada en el plazo del contrato de arriendo o la vida útil estimada de los bienes, cuando ésta es menor.

Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable.

Las vidas útiles estimadas para los principales componentes de propiedades, planta y equipo son:

Tipo de Activo	Número de años
Terrenos*	Indefinida
Edificios	80
Construcciones y remodelaciones en locales arrendados	La vida útil técnica del bien o el período del contrato, el que sea menor.
Instalaciones	5 a 15
Maquinarias y equipos	10
Equipos computacionales	3 a 5
Muebles	3 a 5

* Los terrenos son valorizados al costo

2.13 Arrendamientos

Empresas La Polar S.A. arrienda locales comerciales y edificios bajo contratos de arrendamiento de carácter operativo.

Los contratos de arriendo se clasifican como financiero cuando el contrato transfiere a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. Para los contratos que califican como arrendos financieros, se reconoce a la fecha inicial un activo y un pasivo por un valor equivalente al menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y la opción de compra, si corresponde. En forma posterior los pagos por arrendamiento se asignan entre el gasto financiero y la reducción de la obligación de modo que se obtiene una tasa de interés constante sobre el saldo de la obligación.

2.14 Activos intangibles

Marca comercial

La marca comercial corresponde a un activo intangible de vida útil indefinida que se presenta a su costo menos cualquier pérdida por deterioro.

Dado que la marca comercial La Polar no posee fecha de expiración y puede ser y existe la intención de ser utilizadas en forma indefinida, la Sociedad ha determinado asignarle a una vida útil indefinida. Se evalúa anualmente su deterioro.

La vida útil de un activo intangible con una vida indefinida es revisada anualmente y, si fuese procedente, el cambio en la evaluación de vida útil de indefinida a definida se realizaría en base prospectiva.

Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los costos de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos, se amortizan durante sus vidas útiles estimadas. Las vidas útiles estimadas para los intangibles son:

Activo	Vida útil financiera
Licencia	Por el período de la suscripción
Software	48 meses

2.15 Deterioro de activos no corrientes

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida, no están sujetos a amortización y se deben someter anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor.

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que el importe en libros puede ser no recuperable.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y su valor en uso. Al evaluar este último valor, los flujos de caja futuros estimados se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje el valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo.

Si se estima que el valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es menor que su valor libro, este último disminuye al valor recuperable. Se reconoce un deterioro de inmediato en la línea depreciación. En caso que se reverse un deterioro posteriormente, el valor libro aumenta a la estimación revisada del valor recuperable, pero hasta el punto que no supere el valor libro que se habría determinado, si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Se reconoce un reverso como una disminución del cargo por depreciación de inmediato.

Los activos no financieros, distintos de plusvalía, se someten a revisiones, a lo menos anualmente, a cada cierre de los Estados financieros consolidados, para efectos de evaluar si hubieran sufrido una pérdida por deterioro. La Sociedad ha efectuado pruebas de deterioro de acuerdo a lo requerido por la NIC 36.

2.16 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El Impuesto a la Renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta e impuestos diferidos. El impuesto a la Renta es reconocido en el estado consolidado de resultados Integrales, excepto cuando este proviene de una combinación de negocios o se relaciona con partidas registradas directamente en Otros Resultados Integrales en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

Obligación por impuesto a la renta

Las obligaciones por impuesto a la renta son reconocidas en los estados financieros consolidados con base en la mejor estimación de las utilidades tributables a la fecha cierre de los estados financieros consolidados y la tasa de impuesto a la renta vigente a dicha fecha.

Impuestos diferidos

Son los impuestos que la Sociedad espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor libro de los activos y pasivos para propósitos de reporte financiero y la correspondiente base tributaria de estos activos y pasivos utilizada en la determinación de las utilidades afectas a impuesto. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

Los activos por impuestos diferidos, incluidos aquellos originados por pérdidas tributarias, son reconocidos en la medida que es probable que en el futuro existan beneficios fiscales futuros, contra las cuales se puedan imputar las diferencias temporarias deducibles y las pérdidas tributarias no utilizadas.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son compensados si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido esté relacionado con la misma entidad tributaria y la misma autoridad tributaria.

2.17 Beneficios a los empleados

Obligaciones por beneficios

Las obligaciones con los trabajadores están normadas por los convenios colectivos vigentes e instrumentalizados mediante convenios colectivos y contratos individuales de trabajo.

La valorización de estas obligaciones se efectúa mediante un cálculo actuarial el cual considera hipótesis de tasas de mortalidad, tasa de rotación con base de datos históricos de tres años, tasas de interés, efectos por incrementos en los salarios de los empleados.

De acuerdo a la NIC 19 “Beneficios a los empleados” a contar del 1 de enero de 2014, las pérdidas y ganancias que puedan producirse por variaciones de las obligaciones preestablecidas definidas, se registran en el rubro Otros Resultados Integrales. Adicionalmente, se presenta la apertura entre corriente y no corriente como lo indica la normativa vigente.

Las pérdidas y ganancias actuariales tienen su origen en las desviaciones entre la estimación y la realidad del comportamiento de las hipótesis actuariales o en la reformulación de las hipótesis actuariales establecidas.

Bonificaciones a empleados

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonificaciones cuando está obligada contractualmente o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

Vacaciones de los empleados

La Sociedad registra el costo de las vacaciones del personal sobre base devengada.

2.18 Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando:

- (i) La Sociedad tiene una obligación presente, legal o implícita, como resultado de eventos pasados,
- (ii) Es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y
- (iii) El monto de ésta pueda ser estimado razonablemente.

Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.19 Acuerdos con proveedores

La Sociedad mantiene acuerdos comerciales con proveedores, lo que permite recibir beneficios por:

- (i) Descuentos por volumen, los cuales se determinan en función del cumplimiento de metas anuales de compra, previamente acordadas con los proveedores,
- (ii) Descuentos promocionales, que corresponden a una reducción adicional en el precio de los inventarios adquiridos, con ocasión del desarrollo de iniciativas comerciales, y
- (iii) Publicidad compartida, que corresponde a la participación de proveedores en campañas publicitarias, revistas de promoción y apertura de nuevas tiendas.

Los descuentos por volumen y descuentos promocionales se reconocen como una reducción en el costo de venta de los productos vendidos o el valor de las existencias. Los aportes para publicidad compartida se reconocen cuando la Sociedad ha desarrollado las actividades publicitarias acordadas con el proveedor y se registran como una reducción de los gastos de marketing incurridos.

La Polar reconoce los beneficios de acuerdos con proveedores sólo cuando existe evidencia formal del acuerdo, el monto del beneficio puede ser estimado razonablemente y su recepción es probable.

2.20 Ingresos Diferidos

Tiendas de Osorno y Coquimbo

Empresas La Polar S.A. desde el 26 de octubre del 2012 mantiene en calidad de arrendatario, contratos de arrendamiento de los inmuebles de las tiendas de Osorno y Coquimbo con Desarrollos Inmobiliarios Polar SpA. (ver nota 24)

2.21 Ganancias por acción

La ganancia básica por acción se calcula como el cociente entre la ganancia (pérdida) neta del periodo atribuible a la Sociedad y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho periodo, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad en poder de alguna sociedad subsidiaria, si en alguna ocasión fuera el caso. Al 31 de marzo de 2022 y al 31 diciembre de 2021, como se indica en nota 1.1 y en Nota 25, Empresas La Polar S.A. no ha efectuado operaciones con efecto dilutivo.

2.22 Ingresos de actividades ordinarias

Reconocimiento de ingresos

Corresponde a la entrada bruta de beneficios económicos durante el ejercicio, surgidos en el curso de las operaciones del Grupo.

El monto de los ingresos se muestra neto de los impuestos que las gravan, descuentos de precios y otros que afecten directamente el precio de venta.

La Sociedad reconoce ingresos de conformidad con la metodología requerida en la NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes; basado en el principio de que los ingresos se reconocen por un monto que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Este principio fundamental debe ser aplicado en base a un modelo de cinco pasos: (1) identificación del contrato con el cliente; (2) identificación de las obligaciones de desempeño del contrato; (3) determinación del precio de la transacción; (4) asignación del precio de la transacción a las obligaciones de desempeño; y (5) reconocimiento de los ingresos cuando (o a medida que) se satisfacen las obligaciones de desempeño.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Sociedad y puedan ser medidos con fiabilidad. Los ingresos son medidos al valor razonable de los beneficios económicos recibidos o por recibir, se evalúan descuentos y devoluciones.

Por lo tanto, no existen cambios significativos que tengan impacto en el actual reconocimiento de ingresos de actividades ordinarias.

Obligaciones de desempeño y políticas de reconocimiento de ingresos

Tipo de Producto	Naturaleza y oportunidad de la satisfacción de las obligaciones de desempeño, incluyendo términos de pago significativo	Reconocimiento de ingresos bajo la Norma NIIF 15
Venta productos retail, líneas duras y líneas blandas	Venta al detalle público general	El ingreso se reconoce con la entrega efectiva del bien al cliente y emisión de factura y/o boleta contra pago.
Seguros	Con la póliza de seguro firmada, la aseguradora se compromete a otorgarle cobertura al cliente.	El ingreso se reconoce con la facturación de la prima de seguro del producto financiero contratado dentro del estado de cuenta de periodo.
Garantías Extendidas	Venta al detalle público general	El ingreso se reconoce con la entrega efectiva del bien al cliente y emisión de factura y/o boleta contra pago de prima de la garantía.

Ingresos por venta de productos

Empresas La Polar S.A. genera ingresos a través de la venta de productos al detalle en sus tiendas de departamentos y a través de internet, siendo sus principales líneas de productos; vestuario, artículos para el hogar, línea blanca, electrónica y computación. Estos ingresos por ventas, netos de descuentos a clientes, se reconocen al momento de la entrega de los productos.

Ingresos por intereses

La Sociedad ofrece a sus clientes líneas de financiamiento a través de la tarjeta de crédito La Polar y VISA La Polar, la cual permite financiar en cuotas la compra de productos y servicios en las tiendas La Polar y otros comercios, además de efectuar avances en efectivo. Los ingresos por intereses sobre los créditos otorgados, se reconocen sobre base devengada, utilizando la tasa de interés efectiva, que es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo a recibir durante la duración del crédito al valor libro neto del activo financiero. La Compañía deja de reconocer los ingresos cuando considera poco probable su recuperabilidad, lo que ocurre generalmente a los 90 días de mora.

Otros ingresos de actividades ordinarias

En otros ingresos de actividades ordinarias se incluye principalmente ingresos relacionados a productos financieros, tales como administración anual de la tarjeta de crédito, el cual se cobra a través de una cuota fija mensual, comisiones por intermediación de primas de seguros, gastos de cobranza, intereses penales entre otros.

Los ingresos por valor de los servicios de intermediación de pólizas son cuantificados y reconocidos contablemente sobre la base devengada en consideración al anexo N°5 de la circular 2137 de la Comisión para el Mercado Financiero, consecuentemente con las Normas Internacionales de Información Financiera, tomando en consideración el efecto económico de las transacciones que las originan, es decir, cuando ésta produce un efectivo incremento patrimonial.

2.23 Costo de ventas

Costo de ventas de productos

Los costos de venta incluyen el costo de adquisición de los productos vendidos y otros costos incurridos para dejar las existencias en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta. Estos costos incluyen los costos de adquisición netos de descuentos obtenidos, los gastos e impuestos de internación no recuperables, el costo de almacenamiento, los seguros, el transporte de los productos hasta el centro de distribución y el transporte de los productos hasta los distintos locales de ventas.

Los costos de distribución comprenden todos aquellos gastos necesarios para entregar los productos a los clientes.

2.24 Provisiones, castigos y recuperaciones

En este título se incluye el cargo del ejercicio o perdido por la estimación de deudores incobrables y castigos efectuados directamente a resultado, que se presentan netos de las eventuales recuperaciones de cuentas por cobrar castigadas.

2.25 Gastos de administración

Los gastos de administración comprenden las remuneraciones y compensaciones del personal, las depreciaciones, las amortizaciones de activos no corrientes, los gastos de publicidad, promoción, otros gastos generales y de venta.

Nota 3 Cambios en Estimaciones y Políticas Contables

Nuevas normas interpretaciones y modificaciones a normas que son de aplicación de obligatoria a partir de los periodos iniciados el 1 de enero de 2021.

Modificaciones a las NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
Reforma de la tasa de interés de referencia fase 2 (Modificaciones a las NIIF 9, NIC 23, NIIF 7, NIIF 4 Y NIIF 16)	Periodo anuales que comienzan en o después de 1 de enero de 2021
Reducciones de alquiler relacionadas con el COVID-19 después del 30 de junio de 2021 (Modificaciones a NIIF 16)	Periodos anuales que comienzan en o después de 1 de abril de 2021. Se permite su adopción anticipada

La siguientes normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aun no está vigente:

Nueva NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Esta fecha incluye la exención de las aseguradoras con respecto a la aplicación de la NIIF 9 para permitirles implementar la NIIF 9 y la NIIF 17 al mismo tiempo. Se permite adopción anticipada para entidades que aplican la NIIF 9 y la NIIF 15 en o antes de esa fecha.
Modificaciones a las NIIF	
Contratos Onerosos – Costos de Cumplimiento de un Contrato (Modificaciones a la NIC 37)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022 a contratos existentes en la fecha de la aplicación. Se permite adopción anticipada
Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Propiedad, Planta y Equipos – Ingresos antes del uso previsto (Modificaciones a la NIC 16)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada
Clasificación de Pasivos como Corrientes o No Corrientes (Modificaciones a la NIC 1)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Venta o Aportaciones de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28)	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
Referencia al Marco Conceptual (Modificaciones a la NIIF 3)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2022. Se permite adopción anticipada.
Revelaciones de políticas contables (Modificaciones a la NIC 1 y Declaración de Práctica 2 <i>Elaboración de Juicios Relacionados con la Materialidad</i>)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Definición de estimación contable (Modificaciones a la NIC 8)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada y será aplicada prospectivamente a los cambios en las estimaciones contables y cambios en las políticas contables que ocurran en o después del comienzo del primer período de reporte anual en donde la compañía aplique las modificaciones.
Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción (Modificaciones a la NIC 12)	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2023. Se permite adopción anticipada.
Aplicación inicial de la NIIF 17 y la NIIF 9 – Información comparativa (Modificaciones a la NIIF 17)	La modificación es aplicable a partir de la aplicación de la NIIF 17 <i>Contratos de Seguro</i>

No se espera que estos pronunciamientos contables emitidos aún no vigentes tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados y el grupo los aplicará en la fecha de entrada en vigencia respectiva Pronunciamientos contables vigentes.

Nota 4 Administración de Riesgos Financieros

4.1 Riesgo de mercado

La fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, inflación, cambios regulatorios (aspectos laborales y regulaciones negocio financiero entre otros), pueden producir pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

Las políticas para la gestión de estos riesgos son establecidas por la Administración. Esta define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables que inciden en los niveles indicados anteriormente.

4.2 Riesgo de tipo de cambio

Si bien la Sociedad desarrolla sus operaciones en Chile, se encuentra expuesta a riesgos de tipo de cambio provenientes de su exposición neta de activos y pasivos en monedas extranjeras de sus importaciones.

Al 31 de marzo de 2022, la Sociedad no mantiene obligaciones financieras en monedas extranjeras.

4.3 Riesgo de tasas de interés

Al 31 de marzo de 2022, la sociedad mantiene obligaciones financieras por M\$ 24.414.960 las cuales están afectas a tasas fijas.

Al 31 de marzo de 2022, la sociedad no mantiene obligaciones con tasa variable.

4.4 Riesgo de inflación

La principal exposición al riesgo de inflación se encuentra relacionada con transacciones denominadas en Unidades de Fomento.

4.5 Riesgo de Liquidez

La Compañía está expuesta a que por condiciones externas se vea imposibilitada a conseguir financiamientos para sus operaciones. Para esto la Compañía ha creado una política de liquidez que proyecta los flujos de caja anticipando sus posibles descalces y alternativas de cobertura. Adicionalmente esta política establece indicadores de liquidez que definen holguras y fondos de reservas para enfrentar descalces no programados.

La Sociedad administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo actualmente su fuente de fondos los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales apoyados principalmente con financiamientos bancarios y deudas con garantía de cartera de crédito, manteniendo efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Cabe señalar que la subsidiaria Inversiones LP S.A. se rige mediante Circular 1 de la SBIF, la cual señala en el punto 2.2 “Los Emisores deben mantener una reserva de liquidez por cada tipo de tarjeta de pago que comprenda su objeto social, constituida en dinero efectivo depositado en una cuenta corriente bancaria en Chile o invertidas en alguno de los activos que autoriza el BCCH”.

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sociedad se basa en flujos de caja proyectados para los próximos meses, los que son actualizados en forma mensual y permiten a la Sociedad monitorear la situación de liquidez.

Al 31 de marzo de 2022, el efectivo disponible en caja ascendía M\$ 3.070.174, mientras que los fondos mutuos ascendían a M\$ 3.097.174, totalizando M\$ 6.167.717.

La Sociedad espera financiar sus operaciones, gastos e inversiones de la siguiente forma:

- A través de efectivo y fondos mutuos mencionados anteriormente.
- Financiamiento de terceros a través de la emisión de deuda.
- Seguimiento de su presupuesto de ventas y costos que, junto con importantes reducciones en los gastos de administración, permitan maximizar la rentabilidad de la Sociedad.
- Monitoreo constante y estricto del capital de trabajo.
- Exhaustiva evaluación de las inversiones de capital por parte de la administración y posteriormente por el Directorio de la Sociedad.

El detalle de los vencimientos contractuales de las obligaciones que devengan interés al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

Otros pasivos financieros	Saldos al 31 de marzo de 2022					Total al 31-mar-22
	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos bancarios	-	-	-	-	-	-
Préstamos en Garantía	595.801	1.507.614	22.309.645	-	-	24.413.060
Bonos	-	-	-	-	1.787	1.787
Total	595.801	1.507.614	22.309.645	-	1.787	24.414.847

Pasivos por arrendamiento	Saldos al 31 de marzo de 2022					Total al 31-mar-22
	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Arriendos tiendas	1.799.206	9.052.392	18.886.272	17.842.597	39.472.339	87.052.806
Arriendo Centro de Distribución	-	1.333.442	2.475.516	3.210.902	22.034.349	29.054.209
Total	1.799.206	10.385.834	21.361.788	21.053.499	61.506.688	116.107.015

Otros pasivos financieros	Saldos al 31 de diciembre de 2021					Total al 31-12-2021
	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Préstamos bancarios	-	1.000.112	-	-	-	1.000.112
Préstamos en Garantía	597.729	1.507.614	22.812.183	-	-	24.917.526
Bonos	-	-	-	-	1.787	1.787
Total	597.729	2.507.726	22.812.183	-	1.787	25.919.425

Pasivos por arrendamiento	Saldos al 31 de diciembre de 2021					Total al Total al
	Hasta 90 días	Más de 90 días a 1 año	Más de 1 año a 3 años	Más de 3 años a 5 años	Más de 5 años	
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Arriendos tiendas	2.513.635	7.445.257	17.359.504	17.199.248	38.211.342	82.728.986
Arriendo Centro de Distribución	301.701	936.217	2.740.830	3.276.503	21.383.124	28.638.375
Total	2.815.336	8.381.474	20.100.334	20.475.751	59.594.466	111.367.361

4.6 Obligaciones de contrapartes en derivados

Corresponde al valor de mercado de los contratos derivados que Empresas La Polar S.A. mantiene vigentes en instituciones financieras. Es así como el precio del contrato y el valor de mercado generará una diferencia que, deberá ser devengada o pagada (recibida) por la deudora a la parte acreedora.

Como mitigante a este riesgo, se tiene una política de administración de productos derivados que especifican parámetros de calidad crediticia que deben cumplir las instituciones financieras para poder ser consideradas elegibles como contraparte.

4.7 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Sociedad proviene principalmente de las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito.

Riesgo de crédito de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar de Empresas La Polar S.A. están formadas principalmente por los créditos otorgados por las subsidiarias Inversiones SCG S.A. e Inversiones LP S.A. por el uso de Tarjetas de Crédito La Polar, y Tarjeta VISA La Polar en sus tiendas comerciales y comercios asociados por un total neto de provisiones de M\$ 98.594.393 al 31 de marzo de 2022.

Empresas La Polar S.A. ofrece créditos a sus clientes como se indica en Nota 12, para efectuar compras en forma directa, a través de la Tarjeta la polar y Tarjeta VISA La Polar el sistema utilizado consiste en permitir al cliente el pago de sus compras en un número determinado de cuotas mensuales, previa aplicación de intereses al precio de compra al contado, dentro de un monto máximo de cupo establecido para cada cliente de acuerdo con las políticas crediticias de la Sociedad. Además, dado el escenario de baja de tasa máxima convencional las políticas de crédito se han ido ajustando tanto en la captación como mantención de los clientes para ir mejorando el perfil de riesgo de los clientes de créditos. La tarjeta de crédito se utiliza principalmente en la cadena de tiendas La Polar y convenios con otros comercios que ofrecen variados bienes y servicios.

Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición de activos financieros, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Excepto por la contabilidad de coberturas, se requiere una aplicación retrospectiva, pero la información comparativa no es obligatoria. Para la contabilidad de cobertura, los requisitos generalmente se aplican prospectivamente, con algunas excepciones limitadas.

Políticas y procedimientos crediticios

Los objetivos generales de la Gerencia de Riesgo corresponden mantener una cartera de créditos acorde a indicadores de mercado respecto al segmento atendido, dotar de tecnología para la administración y sistemas decisionales de riesgo, junto con la aplicación de prácticas que cumplan aspectos legales, normativos y éticos en la administración crediticia.

Para la adecuada administración de Riesgo de Crédito, la Gerencia de Riesgo se basa en los siguientes pilares:

- Políticas de crédito actualizadas y conocidas por el personal de crédito.
- Procesos de crédito controlados.
- Visión normativa y preventiva del riesgo crediticio.
- Capacitación interna permanente a las áreas Comercial y de Riesgo, sobre política de crédito.
- Apoyo de herramientas sistémicas disponibles.
- Seguimiento y control del comportamiento de la cartera.

El proceso de originación incluye los siguientes aspectos básicos:

- Proceso de autenticación de identidad por biometría. Decisión centralizada en motores de decisión.
- Controles de cumplimientos de políticas y procedimientos.
- Estudio y monitoreo de las decisiones para evaluar su comportamiento.

El resultado de la gestión permanente de riesgo de cartera, le ha permitido a la Sociedad operar en forma normal en su tarjeta de crédito esencial para apoyar el negocio retail integral. Asumiendo un aumento o disminución de un 10% en el porcentaje de riesgo de incobrabilidad y manteniendo todas las otras variables constantes, tales como tasas de interés, se estima que el efecto sobre los resultados de la Sociedad sería una pérdida (utilidad) antes de impuesto de M\$3.168.228.

4.8 Riesgo de cambios regulatorios

Al 31 de marzo de 2022 la Sociedad no visualiza cambios regulatorios que puedan afectar significativamente sus operaciones.

Nota 5 Instrumentos Financieros

5.1 Valor razonable de instrumentos financieros

El siguiente cuadro presenta los valores razonables de instrumentos financieros, comparados con el valor contable incluido en los estados financieros consolidados:

Valor razonable de instrumentos financieros	31-mar-22		31-dic-21	
	Valor libro M\$	Valor razonable M\$	Valor libro M\$	Valor razonable M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo ⁽¹⁾	3.097.543	3.097.543	23.429.576	23.429.576
Otros activos financieros	638.568	638.568	577.301	577.301
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar ⁽²⁾	108.402.400	97.182.321	109.023.969	97.803.890
Total activos financieros	112.138.511	100.918.432	133.030.846	121.810.767
Otros pasivos financieros	24.414.847	24.414.847	25.919.425	25.919.425
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	61.050.162	61.050.162	67.554.443	67.554.443
Total pasivos financieros	85.465.009	85.465.009	93.473.868	93.473.868
Pasivos por arrendamiento	116.107.015	116.107.015	111.367.361	111.367.361
Total pasivos por arrendamiento	116.107.015	116.107.015	111.367.361	111.367.361

- (1) El saldo de Efectivo y equivalentes de efectivo no considera saldos en banco ni efectivo en caja, por un total de M\$ 3.070.174 en marzo de 2022 y un total de M\$ 5.820.227 en diciembre de 2021.
- (2) El valor razonable de Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se presenta neto, descontado el deterioro por un total de M\$ 14.785.661 al 31 de marzo de 2022 y un total de M\$ 11.220.079 al 31 de diciembre de 2021.

El valor contable del efectivo y efectivo equivalente, cuentas por cobrar corrientes y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos, y para cuentas por cobrar comerciales, debido al hecho que cualquier pérdida por recuperabilidad ya se encuentra reflejada en la estimación para pérdidas por deterioro.

El valor razonable de activos y pasivos financieros, no derivados sin una cotización en mercados activos, es estimado mediante el uso de flujos de cajas descontados y calculados sobre variables de mercados observables a la fecha de los estados financieros consolidados.

Todo lo anteriormente mencionado significará una baja importante en los ingresos y utilidades de la compañía, los cuales aún no son factibles de cuantificar dado que nos encontramos aun en escenarios de incertidumbre importante que imposibilitan determinar certeramente sus efectos.

En los presentes estados financieros consolidados, la Compañía ha reevaluado la situación actual de sus activos producto del covid-19, utilizando las mejores estimaciones para la evaluación de deterioro, reflejando de esta manera el nuevo escenario al que nos enfrentamos. Al 31 de marzo de 2022, el Grupo mantiene una provisión por deterioro de activos de largo plazo por MM\$243.946.

Instrumentos financieros por categorías

Las políticas contables relativas a instrumentos financieros se han aplicado a las categorías que se detallan a continuación:

a) Activos Financieros

Instrumentos financieros por categorías	31-mar-22		31-dic-21	
	Valor razonable con cambios en resultados	Costo Amortizado	Valor razonable con cambios en resultados	Costo Amortizado
	M\$	M\$	M\$	M\$
Activos Financieros				
Efectivo y equivalentes al efectivo	3.097.543	-	23.429.576	-
Otros activos financieros, corrientes	638.568	-	577.301	-
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	88.063.500	-	98.335.192
Total corrientes	3.736.111	88.063.500	24.006.877	98.335.192
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	20.338.900	-	10.688.777
Total no corrientes	-	20.338.900	-	10.688.777
Totales	3.736.111	108.402.400	24.006.877	109.023.969

b) Pasivos Financieros

Instrumentos financieros por categorías	31-mar-22	31-dic-21
	Costo Amortizado	Costo Amortizado
	M\$	M\$
Pasivos Financieros		
Otros pasivos financieros	2.103.415	3.105.455
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	61.050.162	67.554.443
Total corrientes	63.153.577	70.659.898
Otros pasivos financieros	22.311.432	22.813.970
Total no corrientes	22.311.432	22.813.970
Totales	85.465.009	93.473.868

5.2 Jerarquía de valor razonable de instrumentos financieros

Según el criterio de medición de valor razonable mencionado en la Nota 2, se enuncia a continuación el nivel de la jerarquía con que los instrumentos financieros fueron valorizados en estos estados financieros consolidados:

Activos Financieros	Jerarquía	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Fondos Mutuos	3	3.097.543	23.429.576
Depósitos a Plazo	3	638.568	577.301
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	3	108.402.400	109.023.969
Total		112.138.511	133.030.846

Pasivos Financieros	Jerarquía	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Préstamos e instrumentos de deuda	3	24.414.847	25.919.425
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	3	61.050.162	67.554.443
Total		85.465.009	93.473.868

Pasivos por arrendamiento	Jerarquía	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Pasivos por arrendamiento	3	116.107.015	111.367.361
Total		116.107.015	111.367.361

Nota 6 Segmentos Operativos

La Sociedad proporciona información financiera y descriptiva acerca de los segmentos que ha definido, en función de las principales actividades de negocio que desarrolla el Grupo, la que es evaluada regularmente por la alta administración y para la cual existe información financiera separada disponible, con el objeto de evaluar riesgos, medir rendimientos, asignar recursos. Y tomar decisiones de operación.

6.1 Activos y Pasivos por segmentos operativos

Activos y pasivos por segmentos operativos	31-mar-22			31-dic-21		
	Retail M\$	Financiero M\$	Total M\$	Retail M\$	Financiero M\$	Total M\$
Efectivo y equivalentes al efectivo	2.610.717	3.557.000	6.167.717	4.764.298	24.485.505	29.249.803
Otros activos financieros, corrientes	6.258	632.310	638.568	6.184	571.117	577.301
Otros activos no financieros, corrientes	17.008.617	2.648.488	19.657.105	16.963.594	1.633.558	18.597.152
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	18.999.329	69.064.171	88.063.500	20.779.058	77.556.134	98.335.192
Inventarios	93.562.692	-	93.562.692	84.256.113	-	84.256.113
Activos por impuestos, corrientes	4.889.303	2.334.385	7.223.688	2.372.217	2.259.200	4.631.417
Activos corrientes	137.076.916	78.236.354	215.313.270	129.141.464	106.505.514	235.646.978
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, no corrientes	10.715	20.328.185	20.338.900	9.984	10.678.793	10.688.777
Otros activos no financieros, no corrientes	2.496.378	-	2.496.378	2.496.863	-	2.496.863
Activos Intangibles distintos de plusvalía	26.282.400	2.068.903	28.351.303	26.364.090	2.096.155	28.460.245
Propiedades, planta y equipo	133.891.596	208.987	134.100.583	129.853.758	166.733	130.020.491
Activos por impuestos diferidos, no corrientes	277.179	17.711.962	17.989.141	202.547	16.953.256	17.155.803
Activos no corrientes	162.958.268	40.318.037	203.276.305	158.927.242	29.894.937	188.822.179
Total Activos	300.035.184	118.554.391	418.589.575	288.068.706	136.400.451	424.469.157
Otros pasivos financieros, corrientes	(1)	2.103.416	2.103.415	1.000.112	2.105.343	3.105.455
Pasivos por arrendamientos, corrientes	12.120.466	64.574	12.185.040	11.149.103	47.706	11.196.809
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, corrientes	53.895.960	7.154.202	61.050.162	59.794.571	7.759.872	67.554.443
Otras provisiones, corrientes	(4.403.078)	7.225.646	2.822.568	(4.544.275)	8.324.861	3.780.586
Pasivos por impuestos, corrientes	675.432	6.216.677	6.892.109	134.394	5.821.950	5.956.344
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	3.713.174	620.225	4.333.399	4.141.047	731.375	4.872.422
Otros pasivos no financieros, corrientes	473.241	144.369	617.610	488.102	162.661	650.763
Pasivos corrientes	66.475.194	23.529.109	90.004.303	72.163.054	24.953.768	97.116.822
Otros pasivos financieros, no corrientes	1.787	22.309.645	22.311.432	1.787	22.812.183	22.813.970
Pasivos por arrendamiento, no corrientes	103.921.975	-	103.921.975	100.170.552	-	100.170.552
Provisiones por beneficios a los empleados, no corrientes	1.448.123	212.763	1.660.886	1.420.638	194.303	1.614.941
Otros pasivos no financieros, no corrientes	2.482.410	-	2.482.410	2.556.145	-	2.556.145
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	74.992.114	-	74.992.114	75.121.171	-	75.121.171
Pasivos no corrientes	182.846.409	22.522.408	205.368.817	179.270.293	23.006.486	202.276.779
Patrimonio	50.713.581	72.502.874	123.216.455	36.635.359	88.440.197	125.075.556
Total Pasivos y Patrimonio	300.035.184	118.554.391	418.589.575	288.068.706	136.400.451	424.469.157

6.2 Resultados por segmentos operativos

	Por los periodos de nueve meses terminados al							
	01 de enero de 2022 31 de marzo de 2022				01 de enero de 2021 31 de marzo de 2021			
	Retail	Financiero	Eliminaciones ⁽¹⁾	Total	Retail	Financiero	Eliminaciones ⁽¹⁾	Total
Ingresos	75.503.952	15.936.128	(2.997.796)	88.442.284	74.340.263	9.414.950	(2.683.731)	81.071.482
Costos (*)	(53.714.516)	297.619	178.091	(53.238.806)	(51.829.196)	1.689.722	209.815	(49.929.659)
Ganancia bruta	21.789.436	16.233.747	(2.819.705)	35.203.478	22.511.067	11.104.672	(2.473.916)	31.141.823
Gastos de Administración	(24.453.593)	(8.240.960)	2.819.705	(29.874.848)	(21.076.727)	(6.853.325)	2.473.916	(25.456.136)
Costos de Distribución	(763.168)	-	-	(763.168)	(1.023.880)	-	-	(1.023.880)
Pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato	(133.162)	(4.871.374)	-	(5.004.536)	(125.655)	2.187.720	-	2.062.065
Resultado Operacional	(3.560.487)	3.121.413	-	(439.074)	284.805	6.439.067	-	6.723.872
Otras ganancias (pérdidas)	106.446	68.741	-	175.187	(679.965)	(22.312)	-	(702.277)
Ingresos financieros	48.522	539.670	(336.516)	251.676	71.219	579.628	(574.862)	75.985
Costos financieros	(1.952.402)	(985.389)	336.516	(2.601.275)	(1.241.600)	(1.832.042)	574.862	(2.498.780)
Diferencias de cambio	369.494	(115.166)	-	254.328	942.460	16.822	-	959.282
Resultados por unidades de reajuste	(366.532)	(24)	-	(366.556)	(91.815)	133.787	-	41.972
Beneficio (Gasto) por impuesto a las ganancias	270.557	391.462	-	662.019	(6.104.313)	(397.530)	-	(6.501.843)
Subtotal antes de cobros intercompañías	(5.084.402)	3.020.707	-	(2.063.695)	(6.819.209)	4.917.420	-	(1.901.789)

(*) Los costos del segmento financieros incluyen el total de los recuperos del periodo por M\$ 1.165.046 al 31 de marzo de 2022 y M\$ 7.767.949 en diciembre 2021.

(1) Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 se han eliminado los efectos de las transacciones entre Empresas relacionadas.

6.3 Inversiones de capital (adiciones de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión y activos intangibles)

Inversiones de capital	01-ene-22	01-ene-21
	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Retail	9.451.253	46.447.760
Financiero	204.660	2.101.453
Total inversiones de capital por segmentos (1)	9.655.913	48.549.213

(1) Ver Nota 15 y Nota 16.

6.4 Depreciación de Propiedades, planta y equipo, amortización, pérdidas por deterioro y enajenaciones

Segmentos Operativos	01-ene-22	01-ene-21
	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Retail	4.672.328	4.046.702
Financiero	180.792	230.033
Total depreciación, amortización, pérdidas por deterioro y enajenación (1)	4.853.120	4.276.735

(1) Ver Nota 15 y Nota 16.

6.5 Flujos de efectivo de operación, inversión y financiamiento por segmento operativos

Estado de Flujo de Efectivo por Segmento	Retail	Financiero	Total
	31-mar-22	31-mar-22	31-mar-22
	M\$	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de operación	(30.569.040)	16.311.868	(14.257.172)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(604.115)	(1.822.900)	(2.427.015)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiamiento	(2.635.156)	(3.762.743)	(6.397.899)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(33.808.311)	10.726.225	(23.082.086)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	(216.513.248)	245.763.051	29.249.803
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(250.321.559)	256.489.276	6.167.717

Estado de Flujo de Efectivo por Segmento	Retail	Financiero	Total
	31-mar-21	31-mar-21	31-mar-21
	M\$	M\$	M\$
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de operación	(20.045.527)	10.976.409	(9.069.118)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(537.532)	(146.982)	(684.514)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiamiento	(1.079.522)	(5.677.495)	(6.757.017)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(21.662.581)	5.151.932	(16.510.649)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	(198.515.164)	247.225.077	48.709.913
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	(220.177.745)	252.377.009	32.199.264

6.6 Ingresos de actividades ordinaria

Los ingresos del negocio Retail Comercial se desglosan en los siguientes conceptos:

Ingresos de actividades ordinarias	01-ene-22	01-ene-21
	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Venta Mercadería	70.178.986	68.094.780
Ingresos Seguros	2.250.125	1.176.212
Fletes	787.940	1.018.924
Venta Garantía Extendida	927.557	1.092.786
Otros Ingresos	789.824	601.750
Total Ingresos	74.934.432	71.984.451

Los ingresos por intereses y comisiones que se relacionan con el negocio de Retail Financiero son los siguientes:

Ingresos de actividades ordinarias	01-ene-22	01-ene-21
	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Intereses Devengados	5.461.659	4.587.800
Ingresos Administracion	6.118.075	3.504.456
Ingresos por gestión de cobranza(*)	772.645	353.632
Intereses por Mora	595.936	245.675
Ingresos Seguros	559.537	259.174
Otros Ingresos	-	136.295
Total Ingresos	13.507.852	9.087.032

(*) La disminución de este rubro se explica se genere a raíz de la fusión entre Empresa La Polar S.A. y Cobranza y Recaudación Nueva Polar SpA (CRNP) cuyo resultado de la empresa absorbida (CRNP) se imputo contra patrimonio.

El saldo de la nota 6.6 no considera los saldos de las transacciones con empresas relacionadas. Ver nota 6.2.

Nota 7 Costos por Función

Al 31 de marzo de 2022 los ítems del Estado de Resultado consolidado por Función son:

a) Los costos de ventas por los años terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021 son los siguientes:

Costos de ventas	01-ene-22	01-ene-21
	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Costo Productos	52.851.361	50.761.880
Fletes	789.877	871.496
Servicios de Terceros	551.283	427.164
Gastos Generales	211.331	72.757
Recuperacion Castigo Clientes	(1.165.046)	(2.203.638)
Total costos	53.238.806	49.929.659

b) Los costos de distribución y los costos financieros por los años terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021 son los siguientes:

Costos de distribución	01-ene-22	01-ene-21
	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Fletes	763.168	1.023.880
Total costos	763.168	1.023.880

c) El detalle de los gastos de administración y ventas por los años terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021 es el siguiente:

Gastos de Administración y venta	01-ene-22	01-ene-21
	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Remuneraciones y Beneficios a Empleados	12.856.571	9.939.149
Finiquitos	655.314	896.711
Arriendos	958.231	1.826.600
Depreciaciones, amortizaciones y deterioro	4.853.120	4.276.735
Publicidad	873.090	677.906
Servicios de Terceros	1.715.136	1.193.555
Gastos Generales	7.963.386	6.645.480
Total Gastos	29.874.848	25.456.136

d) Las pérdidas por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato por los años terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021 son las siguientes:

Pérdida por deterioro de deudores comerciales y activos del contrato	01-ene-22	01-ene-21
	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Provisiones y Castigos	(5.004.536)	2.062.065
Total perdida por deterioro	(5.004.536)	2.062.065

e) Los costos financieros por los años terminados al 31 de marzo de 2022 y 2021 son las siguientes:

Costos Financieros	01-ene-22	01-ene-21
	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Gastos por Intereses	2.601.275	2.498.780
Total costos	2.601.275	2.498.780

Nota 8 EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

EBITDA	01-ene-22	01-ene-21
	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Pérdida antes de impuestos	(2.725.714)	4.600.054
Menos		
Otras ganancias (Pérdidas)	175.187	(702.277)
Ingresos financieros	251.676	75.985
Diferencias de cambio	254.328	959.282
Resultados por unidades de reajuste	(366.556)	41.972
Más		
Gastos por intereses	2.601.275	2.498.780
Depreciación, amortizaciones y deterioro	4.853.120	4.276.735
EBITDA	4.414.046	11.000.607

Nota 9 Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo se componen como sigue:

Efectivo y Equivalentes al efectivo	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Efectivo en caja	1.333.741	2.299.937
Saldos en bancos	1.736.433	3.520.290
Inversiones en cuotas de Fondos Mutuos	3.097.543	23.429.576
Total	6.167.717	29.249.803

Los saldos de efectivo y equivalentes al efectivo por monedas son los siguientes:

Efectivo por moneda	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Dólares estadounidenses	65.368	198.003
Pesos chilenos	6.102.349	29.051.800
Total	6.167.717	29.249.803

El efectivo en caja, cuentas corrientes bancarias, fondos mutuos son recursos disponibles y su valor libro es similar al valor razonable. Al 31 de marzo de 2022 no existen restricciones respecto al efectivo y equivalentes al efectivo.

Nota 10 Otros Activos Financieros

Bajo este rubro se incluye lo siguiente:

Otros activos financieros, corrientes	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Depósitos a plazo*	638.568	577.301
Total Instrumentos financieros a valor razonable	638.568	577.301

(*) Al 31 de marzo de 2022 parte del saldo incluye M\$ 632.310 (31 de diciembre de 2021 M\$571.117) corresponden a la reserva de liquidez exigida por la SBIF mediante la Circular N° 1 para las sociedades emisoras de la tarjeta de crédito La Polar.

Nota 11 Otros Activos no Financieros Corrientes y no Corrientes

Bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

Otros activos no financieros	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Cuentas por cobrar al personal	102.954	132.032
Otros gastos anticipados	2.239.227	1.651.074
Seguros Anticipados	476.724	668.428
Anticipo a proveedores	15.168.635	14.602.743
Garantías a terceros	4.015.348	4.039.738
Otros Activos no Financieros	22.153.483	21.094.015
Corriente	19.657.105	18.597.152
No corriente	2.496.378	2.496.863
Total	22.153.483	21.094.015

Nota 12 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Los saldos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar consolidados son los siguientes:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Deudores por tarjetas de crédito		
Deudores por tarjeta de crédito La Polar (TLP)	33.928.323	33.826.012
Deudores por tarjeta de crédito La Polar (VISA)	79.485.869	74.826.003
Saldo Acreedor TLP	(36.749)	(40.626)
Saldo Acreedor VISA	(174.942)	(182.207)
Otras cuentas por cobrar		
Cuentas por cobrar por pagos con cheques	76.025	77.563
Cuentas por cobrar a operadores de tarjetas de crédito	1.294.232	2.839.877
Cuentas por cobrar a compañías de seguros	2.102.256	3.610.784
Cuentas por cobrar por facturas	2.224.006	(262.464)
Otras	4.289.041	5.549.106
Total cuentas por cobrar	123.188.061	120.244.048
Estimación para pérdidas por deterioro	(14.785.661)	(11.220.079)
Total deterioro de deudores incobrables	(14.785.661)	(11.220.079)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	108.402.400	109.023.969
Corrientes	88.063.500	98.335.192
No corrientes	20.338.900	10.688.777
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	108.402.400	109.023.969

Otras cuentas por cobrar:

Corresponden principalmente a saldos por cobrar por ventas con tarjetas de crédito bancarias, facturas por ventas a empresas, cheques recibidos por cobrar, comisiones por cobrar por intermediación de seguros y servicios de recaudación de primas de seguros.

Estimación para pérdidas por deterioro:

La composición de estimación para pérdidas por deterioro al 31 de marzo de 2022 es la siguiente:

Provisión de deterioro de cuentas por cobrar	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Deterioro por tarjetas de crédito TLP	6.093.063	4.674.181
Deterioro por tarjetas de crédito VISA	8.515.045	6.475.015
Deterioro por facturas	177.553	70.883
Estimación para pérdidas por deterioro	14.785.661	11.220.079

Los movimientos de estimación de deterioro al 31 de marzo de 2022 considerando la cartera y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

Movimiento de estimaciones de deterioro totales	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Saldo Inicial de deterioro	11.220.079	19.752.448
Castigos del periodo	(9.988.350)	(10.777.336)
Aumento de deterioro	13.553.932	2.244.967
Saldo final de deterioro	14.785.661	11.220.079

1. Al 31 de marzo de 2022 la sociedad no presenta etapas en su provisión.
2. La variación de saldos brutos por etapas afecta la variación de pérdida crediticia en el mismo período.
3. La sociedad no cuenta con garantías de los activos financieros.
4. Los montos pendientes de cobro y flujos está en la nota 12.5 (castigo y recupero).
5. En el caso de modificación de los flujos de efectivos contractuales, la metodología recoge el cambio de etapas,
6. según la mora y probabilidad de incumplimiento, según sea el caso.

El efecto individual de las otras cuentas por cobrar sobre la provisión es el siguiente:

	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Saldo Inicial de deterioro	70.883	294.523
Aumento/(disminución) de deterioro	106.670	(223.640)
Saldo final deterioro	177.553	70.883

Estimación de pérdidas por deterioro

Como se indica en la Nota 2.9, el Grupo evalúa el deterioro de los créditos de consumo en forma colectiva, para lo cual agrupa los activos financieros de acuerdo con características de riesgo similares que son indicativas de la capacidad de los deudores para cumplir con sus obligaciones en los términos pactados.

Existen factores de deterioro para cada una de las categorías de crédito manejados por la Sociedad, los cuales se distribuyen en cartera no repactada y cartera repactada.

12.1 Antigüedad de cartera

A continuación, se presenta la composición de la cartera total:

Cartera Tarjeta La Polar

Tramos de morosidad	Cartera total TLP al 31-mar-22							
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M\$	Deterioro M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Deterioro M\$	Neta M\$
Al día	98.973	21.411.074	1.158.044	20.253.030	4.523	2.364.058	516.377	1.847.681
1 a 30 días	16.002	3.024.020	568.738	2.455.282	908	479.454	220.565	258.889
31 a 60 días	10.283	1.802.510	551.395	1.251.115	450	240.485	126.190	114.295
61 a 90 días	6.744	1.418.195	456.552	961.643	357	197.271	112.890	84.381
91 a 120 días	4.516	858.720	658.147	200.573	332	220.614	157.987	62.627
121 a 150 días	4.193	849.682	703.852	145.830	299	236.751	180.206	56.545
151 a 180 días	3.624	681.683	596.390	85.293	171	107.057	85.730	21.327
Totales	144.335	30.045.884	4.693.118	25.352.766	7.040	3.845.690	1.399.945	2.445.745

Tramos de morosidad	Cartera total TLP al 31-dic-21							
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M\$	Deterioro M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Deterioro M\$	Neta M\$
Al día	127.455	24.449.096	828.867	23.620.229	4.888	2.803.401	818.502	1.984.899
1 a 30 días	13.321	2.080.682	326.421	1.754.261	859	489.251	246.008	243.243
31 a 60 días	5.753	863.184	282.459	580.725	423	285.213	179.038	106.175
61 a 90 días	4.711	776.334	239.340	536.994	293	189.552	129.199	60.353
91 a 120 días	3.254	591.732	485.949	105.783	256	197.597	173.201	24.396
121 a 150 días	2.354	463.276	411.405	51.871	274	212.540	195.431	17.109
151 a 180 días	1.403	251.408	233.703	17.705	175	132.120	124.658	7.462
Totales	158.251	29.475.712	2.808.144	26.667.568	7.168	4.309.674	1.866.037	2.443.637

Cartera VISA La Polar

Tramos de morosidad	Cartera total VISA al 31-mar-22							
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M\$	Deterioro M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Deterioro M\$	Neta M\$
Al día	188.669	61.655.370	2.386.175	59.269.195	5.581	3.125.770	812.790	2.312.980
1 a 30 días	22.807	5.984.076	952.210	5.031.866	1.030	604.675	268.501	336.174
31 a 60 días	11.579	2.708.814	851.972	1.856.842	570	373.633	196.331	177.302
61 a 90 días	6.050	1.680.175	578.956	1.101.219	452	293.137	169.294	123.843
91 a 120 días	3.093	929.845	712.660	217.185	342	273.973	196.199	77.774
121 a 150 días	2.300	763.969	632.850	131.119	335	300.533	228.754	71.779
151 a 180 días	1.750	462.970	405.042	57.928	213	153.987	123.311	30.676
Totales	236.248	74.185.219	6.519.865	67.665.354	8.523	5.125.708	1.995.180	3.130.528

Tramos de morosidad	Cartera total VISA al 31-dic-21							
	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M\$	Deterioro M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Deterioro M\$	Neta M\$
Al día	202.166	62.472.734	1.766.517	60.706.217	6.311	3.764.134	1.220.242	2.543.892
1 a 30 días	14.030	3.612.096	501.217	3.110.879	963	582.699	308.393	274.306
31 a 60 días	4.205	1.024.260	342.769	681.491	447	293.733	189.898	103.835
61 a 90 días	2.726	666.010	224.551	441.459	360	271.817	190.293	81.524
91 a 120 días	1.946	508.262	417.078	91.184	288	237.602	208.106	29.496
121 a 150 días	1.416	432.349	383.516	48.833	343	322.158	295.979	26.179
151 a 180 días	1.018	239.830	222.744	17.086	227	216.112	203.712	12.400
Totales	227.507	68.955.541	3.858.392	65.097.149	8.939	5.688.255	2.616.623	3.071.632

Cartera total TLP y VISA al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

Tramos de morosidad	Cartera total al 31-03-22				Cartera total al 31-12-21			
	Nº clientes	Bruta M\$	Deterioro M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Deterioro M\$	Neta M\$
	Al día	297.746	88.556.272	4.873.386	83.682.886	340.820	93.489.365	4.634.128
1 a 30 días	40.747	10.092.225	2.010.014	8.082.211	29.173	6.764.728	1.382.039	5.382.689
31 a 60 días	22.882	5.125.442	1.725.888	3.399.554	10.828	2.466.390	994.164	1.472.226
61 a 90 días	13.603	3.588.778	1.317.692	2.271.086	8.090	1.903.713	783.383	1.120.330
91 a 120 días	8.283	2.283.152	1.724.993	558.159	5.744	1.535.193	1.284.334	250.859
121 a 150 días	7.127	2.150.935	1.745.662	405.273	4.387	1.430.323	1.286.331	143.992
151 a 180 días	5.758	1.405.697	1.210.473	195.224	2.823	839.470	784.817	54.653
Totales	396.146	113.202.501	14.608.108	98.594.393	401.865	108.429.182	11.149.196	97.279.986

12.2 Castigos

Como se indica en la Nota 2.9, los créditos son castigados financieramente con más de seis facturaciones de mora. Durante todo el proceso hasta llegar al castigo, el crédito pasa por diversas acciones de cobranza, tanto internas como encargadas a empresas especializadas. Dentro de este proceso de cobranza se utilizan diversos medios como cartas, llamadas telefónicas, SMS, cobradores en terreno y procesos judiciales.

12.3 Número de tarjetas

Número de tarjetas TLP La Polar	31-mar-22	31-dic-21
N° Total de tarjetas emitidas titulares	1.213.425	1.227.672
N° Total de tarjetas con saldo	151.374	165.419
N° Total de tarjetas con saldo acreedor	20.814	17.370
N° promedio de repactaciones	430	228

Número de tarjetas VISA La Polar	31-mar-22	31-dic-21
N° Total de tarjetas emitidas titulares	617.920	581.511
N° Total de tarjetas con saldo	244.772	236.446
N° Total de tarjetas con saldo acreedor	63.566	56.557
N° promedio de repactaciones	450	295

12.4 Tipos de cartera

A continuación, se detalla la composición de las categorías de cartera, con las estimaciones por deterioro determinadas para cada una de ellas, al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021.

Tipo Cartera TLP	31-mar-22			31-dic-21		
	Cartera Bruta M\$	Deterioro M\$	Cartera Neta M\$	Cartera Bruta M\$	Deterioro M\$	Cartera Neta M\$
No Repactada	30.045.884	4.693.118	25.352.766	29.475.712	2.808.144	26.667.568
Repactada	3.845.690	1.399.945	2.445.745	4.309.674	1.866.037	2.443.637
Total	33.891.574	6.093.063	27.798.511	33.785.386	4.674.181	29.111.205

% Repactada TLP 11,35% 12,76%

Tipo Cartera VISA	31-mar-22			31-dic-21		
	Cartera Bruta M\$	Deterioro M\$	Cartera Neta M\$	Cartera Bruta M\$	Deterioro M\$	Cartera Neta M\$
No Repactada	74.185.219	6.519.865	67.665.354	68.955.541	3.858.392	65.097.149
Repactada	5.125.708	1.995.180	3.130.528	5.688.255	2.616.623	3.071.632
Total	79.310.927	8.515.045	70.795.882	74.643.796	6.475.015	68.168.781

% Repactada VISA 6,46% 7,62%

Tipo Cartera Total	31-mar-22			31-dic-21		
	Cartera Bruta M\$	Deterioro M\$	Cartera Neta M\$	Cartera Bruta M\$	Deterioro M\$	Cartera Neta M\$
No Repactada	104.231.103	11.212.983	93.018.120	98.431.253	6.666.536	91.764.717
Repactada	8.971.398	3.395.125	5.576.273	9.997.929	4.482.660	5.515.269
Total	113.202.501	14.608.108	98.594.393	108.429.182	11.149.196	97.279.986

% Repactada TLP 3,40% 3,97%
 % Repactada VISA 4,53% 5,25%
 % Repactada Total 7,93% 9,22%

12.5 Deterioro y Riesgo

A continuación, se presentan los factores de deterioro utilizados al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

Tramos de morosidad TLP	% de pérdidas promedio			
	31-mar-22		31-dic-21	
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Cartera no repactada	Cartera repactada
Al día	5,41%	21,84%	3,39%	29,20%
1 a 30 días	18,81%	46,00%	15,69%	50,28%
31 a 60 días	30,59%	52,47%	32,72%	62,77%
61 a 90 días	32,19%	57,23%	30,83%	68,16%
91 a 120 días	76,64%	71,61%	82,12%	87,65%
121 a 150 días	82,84%	76,12%	88,80%	91,95%
151 a 180 días	87,49%	80,08%	92,96%	94,35%
181 a más	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Tramos de morosidad VISA	% de pérdidas promedio			
	31-mar-22		31-dic-21	
	Cartera no repactada	Cartera repactada	Cartera no repactada	Cartera repactada
Al día	3,87%	26,00%	2,83%	51,10%
1 a 30 días	15,91%	44,40%	13,88%	62,58%
31 a 60 días	31,45%	52,55%	33,47%	69,58%
61 a 90 días	34,46%	57,75%	33,72%	73,79%
91 a 120 días	76,64%	71,61%	82,06%	89,65%
121 a 150 días	82,84%	76,12%	88,71%	94,05%
151 a 180 días	87,49%	80,08%	92,88%	96,46%
181 a más	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Tal como se indica en Nota 2.9 el modelo de deterioro actual, de regresión logística, considera una probabilidad de pérdida de 100% sobre los 90 días, al cual se descuenta el recupero esperado en esos tramos. Esto explica que los factores de deterioro entre 91 y 180 días presenten valores similares.

Deterioro, castigos y recuperos

Provisiones, castigos y recuperos	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Total deterioro cartera no repactada	11.212.983	6.666.536
Total deterioro cartera repactada	3.395.125	4.482.660
Total castigos del periodo	9.988.350	10.777.336
Total recuperos del periodo	1.165.046	7.767.949

Índices de riesgo

Índices de riesgo	31-mar-22	31-dic-21
	Deterioro/ Cartera Total %	Deterioro / Cartera Total %
Cartera No Repactada TLP	15,62%	9,53%
Cartera Repactada TLP	36,40%	43,30%
Cartera No Repactada VISA	8,79%	5,60%
Cartera Repactada VISA	38,92%	46,00%
Cartera No Repactada Total	10,76%	6,77%
Cartera Repactada Total	37,84%	44,84%

12.6 Productos Financieros

A continuación, se describen los productos financieros que administra la Sociedad al 31 de marzo de 2022.

Compras a crédito Tarjeta La Polar y VISA La Polar en tiendas:

Corresponden a las tarjetas de crédito emitidas para realizar compras a crédito en las tiendas La Polar las compras pueden ser realizadas de 1 a 36 cuotas y para poder utilizar la línea de crédito, los clientes deben estar al día en los pagos, contar con cupo disponible y no tener bloqueos. Cabe señalar que a partir del mes de junio de 2016 comienza la migración a Tarjeta VISA La Polar de los clientes con mejor comportamiento y que cumplan con los siguientes requisitos: Cliente al día, sin renegociación vigente, buen comportamiento de pago, no tener cuenta bloqueada. Adicionalmente los clientes que poseen Tarjeta VISA La Polar pueden acceder a la red de beneficios de comercios Transbank y a productos financieros tales como; Avance de efectivo, Avances XL, Refinanciamientos y Renegociación de deuda total.

Avance en efectivo:

Corresponde al uso de línea de crédito disponible asociada a tarjeta La Polar y tarjeta La Polar Visa, en cajas de tiendas La Polar, cuya transacción se puede financiar de 4 a 36 cuotas. Para ello el cliente debe encontrarse al día en el pago de sus cuotas, sin renegociaciones vigentes y sin bloqueos y con una propuesta de cupo disponible para avance.

Avance XL:

Corresponde al uso de línea de crédito disponible asociada a la tarjeta La Polar y tarjeta La Polar Visa, para obtención de dinero en efectivo. Para estos efectos los clientes de mejor comportamiento y mejor perfil, pueden solicitar la ampliación temporal y no rotativa del cupo de su línea de crédito para uso específico de este avance. Este avance se puede financiar en un plazo de 12 a 40 meses. Los clientes sujetos a este producto son aquellos de mejor clasificación, comportamiento que proyectan una tasa de riesgo aprobada por la alta dirección de la Sociedad, para ello se considera score de comportamiento interno y externo.

Comercios asociados a la red Transbank:

Consiste en utilizar la tarjeta La Polar (cerrada) y VISA, como medio de pago de bienes y servicios en los diferentes comercios asociados, las transacciones se pueden realizar entre 1 y 12 cuotas.

Pago Fácil:

Producto financiero que permite financiar el pago de la cuota del mes con al menos 10% de pie para la tarjeta La Polar (cerrada), siendo el remanente refinanciado en 4 cuotas fijas, las que son incluidas en las siguientes facturaciones mensuales. Es ofrecido a clientes que se encuentren al día al minuto de su facturación. Los clientes no pueden optar a un nuevo pago mínimo si no han pagado íntegramente el anterior o han optado a algún refinanciamiento que se encuentre vigente.

Renegociación de deuda total:

Corresponde a un producto de regularización que incluye el total de la deuda de un cliente, se otorga cuando se presenta una mora entre los 31 y 180 días con un plazo entre 4 y 60 cuotas, de acuerdo a la política y tasas de interés vigente.

Renegociación de deuda morosa:

Este producto se aplica a clientes Tarjeta La Polar (Cerrada) con morosidad entre 1 y 60 días y se realiza por el total de la deuda en mora entre 4 y 60 cuotas, de acuerdo a la política y tasa de interés vigente.

Refinanciamiento de cuotas futuras:

Producto financiero que permite refinanciar hasta 30 días de mora y entre 3 a 36 cuotas.

Compras en Transbank:

A partir del mes de septiembre de 2016 comienza a operar nueva tarjeta Visa La Polar, con tarjeta Visa La Polar, los clientes pueden acceder a la red de comercios adheridos Transbank, Las transacciones se pueden realizar entre 1 y 36 cuotas.

Productos financieros y plazos promedio al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, en meses.

Productos Tarjetas La Polar	31-mar-22		31-dic-21	
	Plazo promedio	Rango de cuotas	Plazo promedio	Rango de cuotas
Compras a crédito en tienda	3,62	1 a 36	3,9	1 a 36
Avance en efectivo	12,95	4 a 36	13,45	4 a 36
Avance XL	19,79	12 a 48	20,21	12 a 48
Pago fácil	1,83	4	2,76	4
Renegociación de deuda total	25,95	4 a 60	30,37	4 a 60
Refinanciamiento	19,45	3 a 36	18,97	3 a 36
Plazo promedio ponderado total	9,54		6,66	

Productos VISA La Polar	31-mar-22		31-dic-21	
	Plazo promedio	Rango de cuotas	Plazo promedio	Rango de cuotas
Compras a crédito en tienda	3,72	1 a 36	4,03	1 a 36
Avance en efectivo	12,72	4 a 36	13,36	4 a 36
Avance XL	20,69	12 a 48	19,91	12 a 48
Renegociación de deuda total	24,58	4 a 60	27,55	4 a 60
Refinanciamiento	20,37	3 a 36	19,46	3 a 36
compras en TBK	5,1	1 a 36	5,17	1 a 36
Plazo promedio ponderado total	9,18		6,63	

12.7 Carteras en Garantía

FIP 15-01

La cartera cedida al Fondo de Inversión Privada 1501 corresponde a una garantía sobre financiamiento obtenido originalmente durante el año 2015 por un monto de M\$6.100.000, el cual se ha ido aumentando en posteriores ocasiones. Actualmente la deuda con este fondo asciende a M\$24.917 y la garantía requerida es de 2,2 veces.

a) Cartera cedida para garantizar la operación con el Fondo de Inversión Privado 1501

Cartera cedida FIP 1501 al 31-mar-22								
Tramos de morosidad	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M\$	Deterioro M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Deterioro M\$	Neta M\$
Al día	141.685	57.074.435	2.099.610	54.974.825	5.943	3.393.663	833.476	2.560.187
1 a 30 días	15.091	5.087.789	803.816	4.283.973	1.080	648.597	290.903	357.694
31 a 60 días	6.332	2.033.557	653.751	1.379.806	636	425.480	226.114	199.366
61 a 90 días	3.225	1.244.737	457.985	786.752	459	306.090	176.051	130.039
91 a 120 días	1.686	672.996	515.804	157.192	406	313.326	224.380	88.946
121 a 150 días	1.470	650.626	538.960	111.666	410	366.518	278.980	87.538
151 a 180 días	1.168	438.552	383.680	54.872	244	178.540	142.972	35.568
Totales	170.657	67.202.692	5.453.606	61.749.086	9.178	5.632.214	2.172.876	3.459.338

Cartera cedida FIP 1501 al 31-dic-21								
Tramos de morosidad	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M\$	Deterioro M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Deterioro M\$	Neta M\$
Al día	160.695	61.666.577	1.597.106	60.069.471	6.827	4.028.898	1.277.958	2.750.940
1 a 30 días	10.697	3.347.752	439.143	2.908.609	1.111	662.977	337.733	325.244
31 a 60 días	3.049	935.023	309.060	625.963	552	391.790	251.728	140.062
61 a 90 días	1.962	629.664	225.735	403.929	417	319.496	222.781	96.715
91 a 120 días	1.524	491.404	403.206	88.198	331	278.686	244.094	34.592
121 a 150 días	1.291	478.982	424.852	54.130	404	371.737	341.521	30.216
151 a 180 días	1.089	306.084	284.303	21.781	234	222.844	210.059	12.785
Totales	180.307	67.855.486	3.683.405	64.172.081	9.876	6.276.428	2.885.874	3.390.554

Nota 13 Inventarios

Los saldos de inventarios al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 son los siguientes:

Inventarios	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Productos importados	38.976.026	26.386.704
Productos nacionales	33.558.830	40.055.025
Productos en tránsito	22.726.040	20.382.301
Otros productos	195.579	218.006
Total inventarios	95.456.475	87.042.036
Estimación de deterioro de Inventarios	(1.893.783)	(2.785.923)
Total inventarios netos	93.562.692	84.256.113

La estimación de deterioro de inventarios está orientada a cubrir mermas de inventario, obsolescencia (determinadas en base a la antigüedad del stock de existencias) y VNR valor neto neto realizable (medido en términos de obsolescencia basado en las características particulares de cada ítem de inventario).

A continuación, se detalla el movimiento al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

Inventarios	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Saldo período anterior	(2.785.923)	(4.863.932)
Provisiones constituidas en el período	(592.792)	(149.812)
Castigos del período	1.484.932	2.227.821
	(1.893.783)	(2.785.923)

La Compañía no mantiene inventarios entregados en garantía al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021.

Nota 14 Activos por Impuestos

El detalle de los impuestos por recuperar al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Activos por Impuestos corrientes	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Pago provisional por utilidad absorbida	1.531.444	1.223.427
Pagos provisionales mensuales	1.122.162	1.368.511
Crédito por gasto de capacitación	321.394	324.477
Retenciones fiscales y otros	4.248.688	1.715.002
Total activos por impuestos corrientes	7.223.688	4.631.417

Dentro del concepto pago provisional por utilidad absorbida, se registra la solicitud de devolución de impuesto debido a las pérdidas tributarias.

Nota 15 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

El saldo de los activos intangibles al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, valorizados según lo señalado en Nota 2.14, son los siguientes:

Activos Intangibles distintos de plusvalía	Marcas comerciales M\$	Programas informáticos M\$	Intangible en proceso M\$	Total M\$
Al 1 de Enero de 2022				
Saldo Inicial	21.293.677	4.851.112	2.315.456	28.460.245
Adiciones	-	178.419	162.405	340.824
Transferencias	-	768.099	(779.398)	(11.299)
Amortización	-	(438.467)	-	(438.467)
Valor libro neto al 31 de marzo de 2022	21.293.677	5.359.163	1.698.463	28.351.303

Activos Intangibles distintos de plusvalía	Marcas comerciales M\$	Programas informáticos M\$	Intangible en proceso M\$	Total M\$
Al 1 de Enero de 2021				
Saldo Inicial	23.154.153	4.219.269	1.735.541	29.108.963
Adiciones	-	2.722.037	1.549.135	4.271.172
Traspasos	-	105.710	(969.220)	(863.510)
Amortización	-	(1.726.810)	-	(1.726.810)
Enajenaciones y Bajas	-	(469.094)	-	(469.094)
Deterioro(1)	(1.860.476)	-	-	(1.860.476)
Valor libro neto al 31 de diciembre de 2021	21.293.677	4.851.112	2.315.456	28.460.245

Descripción de principales componentes:

Marca comercial

Dentro de este rubro se presenta la marca comercial La Polar la cual no posee fecha de expiración y puede ser y existe la intención de ser utilizadas en forma indefinida.

Programas informáticos

En este rubro se incluyen las licencias para programas informáticos adquiridas.

Intangible en proceso:

Es este rubro se incluyen los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año.

Información relacionada con el valor en uso y deterioro de activos intangibles

La amortización de los intangibles se presenta en el Estado de Resultados por Función bajo el rubro Gastos de Administración. El intangible de vida útil indefinida correspondiente a la marca La Polar, asignado a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), en este caso tiendas, que conforman el segmento de retail y el de productos financieros, es sometido a pruebas de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia, si existen indicadores que alguna de las UGE pueda estar deteriorada. El valor recuperable es determinado como el mayor entre su valor en uso o valor razonable menos costo de venta.

Para la determinación del valor en uso la Sociedad utiliza proyecciones de flujos de efectivo sobre un horizonte de 5 años, basado en los presupuestos y proyecciones revisadas por la Administración superior para igual periodo, además de una perpetuidad que refleja los flujos esperados más allá del horizonte explícito de proyección de 5 años. Las tasas de descuentos reflejan la variación del mercado respecto a los riesgos específicos de las unidades generadoras de efectivo. Las tasas de descuento se han estimado en base al costo promedio ponderado de capital WACC, de su sigla en inglés “Weighted Average Cost of Capital”.

La metodología Relief from Royalties, representa el valor presente del ahorro que se le genera al propietario de un intangible, estimado en función de las eventuales regalías que debería pagar si dicho activo no fuera propio y debiera afrontar los costos asociados a un esquema de licencia de uso del intangible.

Los principales pasos que se deben realizar en esta metodología son los siguientes:

- Proyección de los ingresos asociados a la marca bajo análisis.
- Determinación de tasas de regalías.
- Ajuste de las tasas de regalía de mercado.
- Proyección de la hipotética protección de impuestos.
- Determinación de los flujos atribuibles a la marca bajo análisis.
- Determinación de la tasa de descuento apropiada.
- Determinación del valor de la marca.

Al 31 de marzo de 2022, se solicitó un estudio de valorización de marca a asesores externos, para ello se aplicó la metodología “relief from royalty” ocupada en los ejercicios anteriores. Los principales componentes analizados para la determinación de VR de la marca son: los ahorros hipotéticos (equivalente a los ingresos por franquiciar la marca a un tercero) que la empresa obtiene al ser propietaria de la marca, tasa royalty, tasa de descuento y el valor libro de la marca de Empresas La Polar. dado que las metodologías utilizadas para el valor libro y el valor en uso son las mismas y que los parámetros utilizados en su aplicación son similares, el valor en uso y valor razonable de la marca al 31 de marzo de 2022 son iguales y ambos equivalen a importe recuperable generando un spread adicional 0%.

Los principales supuestos necesarios para la aplicación de la metodología son:

- Proyección de ingreso de la compañía.
- Tasa de royalty de negocios comparables.
- Tasa de impuestos.
- Tasa de descuento.

La tasa de descuento utilizada en el modelo de proyección de la marca es de un 12,3% nominal en pesos.

Producto del análisis anterior, los efectos en resultados de la valorización de la marca La Polar, han sido los siguientes:

Efecto en resultados marca La Polar	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Valor inicial Neto	21.293.677	23.154.153
Deterioro ⁽¹⁾	-	(1.860.476)
Valor Libro neto	21.293.677	21.293.677

(1) El efecto en resultado de este ítem se ve reflejado en el rubro Otras ganancias (pérdidas) del estado de resultado por función

Al 31 de marzo de 2022, la Sociedad no mantiene restricción de titularidad ni garantías sobre sus activos intangibles. Por otra parte, para dichos periodos no se han detectado activos intangibles significativos en uso que estén completamente amortizados.

Nota 16 Propiedades, Planta y Equipo

El saldo de propiedades, planta y equipo al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

Propiedades, planta y equipo	Terrenos	Edificios, Bs. Raíces e Instalaciones	Remodelaciones de edificios en locales propios y arrendados	Maquinaria, equipos y Vehículos	Muebles	Activo en Proceso	Derecho de Uso	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Al 1 de enero de 2022								
Saldo Inicial	1.377.654	35.678.767	9.893.029	71.214	2.021.286	2.244.836	78.733.705	130.020.491
Adiciones	-	851.175	133.423	183.976	158.604	475.461	7.512.450	9.315.089
Trasposos	-	28.071	26.491	41.509	24.423	(125.905)	-	(5.411)
Depreciación	-	(854.376)	(330.533)	(126.069)	(275.932)	-	(3.642.676)	(5.229.586)
Valor libro neto al 31 de marzo de 2022	1.377.654	35.703.637	9.722.410	170.630	1.928.381	2.594.392	82.603.479	134.100.583
Al 1 de enero de 2021								
Saldo Inicial	1.377.654	8.607.521	9.099.171	119.003	2.296.142	2.464.099	81.211.175	105.174.765
Ajuste por reclasificación	-	-	-	-	-	-	-	-
Adiciones	-	29.749.310	655.307	440.924	698.019	659.787	12.074.694	44.278.041
Trasposos	-	250.894	368.196	245.504	279.788	(879.050)	-	265.332
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	(2.488.165)	(2.488.165)
Reverso de deterioro	-	-	1.196.752	-	-	-	364.475	1.561.227
Depreciación	-	(2.928.958)	(1.426.397)	(722.517)	(1.252.663)	-	(12.428.474)	(18.759.009)
Enajenaciones y bajas	-	-	-	(11.700)	-	-	-	(11.700)
Valor libro neto al 31 de diciembre de 2021	1.377.654	35.678.767	9.893.029	71.214	2.021.286	2.244.836	78.733.705	130.020.491

Descripción de rubros

Terrenos

Dentro de este rubro se presentan las propiedades que no están sujetas a depreciaciones.

Edificios

Dentro de este rubro se presentan los bienes raíces tanto propios como en leasing, incluyendo las instalaciones de CCTV y máquinas fijas como escaleras mecánicas y las remodelaciones de edificios en locales propios y arrendados, incluyendo aquellas que corresponden a leasing financieros.

Maquinarias y equipos

Dentro de este rubro se incluyen las máquinas y equipos computacionales y equipos de seguridad indispensables tanto para las tiendas, centro de distribución y casa matriz. También se incluyen vehículos propios.

Muebles

Dentro de este rubro se incluyen los muebles de oficina, exhibición de tiendas otros.

Activos en Proceso

Dentro de este rubro se incluyen proyectos que a aún no han entrado en funcionamiento normal, y por tanto, no están sujetos a depreciación.

Adiciones y Enajenaciones de propiedad planta y equipo respecto al Estado de Flujos de Efectivo

La información contenida en el Estado de Flujos de Efectivo respecto a las adiciones de propiedad planta y equipo no es la misma debido a que los flujos pagados al proveedor incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA) a diferencia del activo que se registra neto de este impuesto. Adicionalmente, las adiciones se reflejan en el periodo en que se adquieren, el cual no necesariamente puede coincidir con el periodo del pago.

En lo que respecta a las enajenaciones de activo fijo, los valores dados de baja en balance y presentados en las notas a los estados financieros consolidados, se reflejan a su valor neto, el cual puede diferir del efectivo percibido por la venta debido a la utilidad o pérdida que se genere en la operación.

Remodelaciones

La remodelación corresponde a la inversión realizada por el grupo de la polar para adaptar la infraestructura según las nuevas necesidades de la empresa tanto en tiendas como en sus dependencias administrativas y de distribución.

Derecho de uso

Dentro de este rubro se incluye el efecto de la aplicación de IFRS 16, la cual establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los arrendamientos de los bienes por derechos de uso.

Nota 17 Impuesto a las Ganancias e Impuestos Diferidos

17.1 Resultado por impuesto

Gasto por impuesto	01-ene-22	01-ene-21
	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Gasto tributario corriente	(35.425)	(230.980)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido relacionado con el origen y reverso de las diferencias temporarias	1.038.066	(6.267.102)
Impuesto renta años anteriores (*)	(3.655)	-
Impuesto único artículo 21 LIR	(336.967)	(62)
Ajustes respecto al periodo anterior	-	(3.699)
Gasto por impuesto a la renta	662.019	(6.501.843)

17.2 Tasa Efectiva

El detalle por impuesto a la renta al al 31 de marzo de 2022 y 2021 es el siguiente:

TASA EFECTIVA	01-ene-22		01-ene-21	
	31-mar-22		31-mar-21	
	M\$	Tasa efectiva %	M\$	Tasa efectiva %
Pérdida antes de impuesto	(2.725.714)		4.600.054	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	735.943	-27%	(1.242.015)	-27%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva				
Gastos no deducibles	(4.153)	0%	(1.231)	0%
Corrección monetaria del patrimonio	2.773.895	-102%	1.950.019	42%
Corrección monetaria pérdida de arrastre	303.998	-11%	302.664	7%
Impuestos diferidos en patrimonio	-	0%	(300.105)	-7%
Corrección monetaria Inversión	(3.560.317)	131%	(2.188.604)	-48%
Ajuste años anteriores al saldo inicial	24.444	-1%	(6.010.856)	-131%
Utilización pérdidas tributarias	266.423	-10%	108.419	2,00%
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gastos por impuestos	121.786	-4%	879.866	19%
Ingreso (Gasto) por impuesto a las ganancias	662.019	-24%	(6.501.843)	-46%

17.3 Impuestos Diferidos

Los impuestos diferidos incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2022 y al 31 diciembre de 2021 son los siguientes:

Impuestos Diferidos	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Provisión deudores incobrables	(2.115.151)	(2.344.208)
Provisión Contingente IFRS 9	3.812.253	3.812.253
Provisión de vacaciones	629.161	745.613
Provisiones de existencia	577.772	773.768
Provision devolución	97.131	104.171
Provisiones varias	291.027	732.943
Provisión arriendo lineal	56.429	55.896
Provisión indemnización años de servicio	551.033	538.332
Pérdida tributaria	27.570.461	25.804.813
Ingresos percibidos por adelantado	788.712	799.746
Otros activos	209.519	149.956
Propiedad, planta y equipo	(410.385)	-
Castigos financieros años anteriores	-	(675.181)
Existencia	76.767	436.633
Combinación de negocios (marcas comerciales)	(5.749.293)	(5.749.293)
Reestructuración de negocio	(81.255.450)	(81.255.450)
Software gasto tributario (Amortización)	(1.446.973)	(1.309.800)
Otros pasivos	(685.986)	(585.560)
Total	(57.002.973)	(57.965.368)
Activos por impuestos diferidos, no corrientes	17.989.141	17.155.803
Pasivos por impuesto diferidos, no corrientes	(74.992.114)	(75.121.171)
Saldo Neto	(57.002.973)	(57.965.368)

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se presentan en forma neta en el estado de situación financiera, si existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios contra pasivos tributarios y el impuesto diferido está relacionado con la misma entidad y la misma autoridad tributaria.

Impuestos Diferidos por Pérdidas Tributarias

Los activos por impuestos diferidos generados por pérdidas tributarias ascendente a M\$ 25.570.461 al 31 de marzo de 2022 y M\$ 25.804.813 al 31 de diciembre de 2021 respectivamente, se originan por pérdidas provenientes de las operaciones propias de los negocios. Estas pérdidas tributarias son determinadas conforme a las normas fiscales, esto es el N°3 del artículo 31 del Decreto Ley N°824 sobre Impuesto a la Renta, ya que de acuerdo a NIC 12 cuando una pérdida fiscal se utilice para recuperar el impuesto corriente pagado en periodos anteriores, la entidad reconocerá tal derecho como un activo, en el mismo periodo en el que se produce la citada pérdida fiscal, siempre que sea probable que la entidad obtendrá beneficio económico derivado de tal derecho, y además este beneficio puede ser medido de forma fiable.

Análisis de movimientos de Impuestos Diferidos.

Análisis de movimientos	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Saldo inicial	(57.965.368)	(44.000.200)
Cargo (Abono) a resultados por impuestos diferidos	1.038.066	(14.159.044)
Cargo (abono) a patrimonio (otras reservas) por impuestos diferidos	(67.017)	143.022
Cargo (abono) a patrimonio (Efecto IFRS 9) por impuestos diferidos	(8.654)	53.558
Otros cargos (abonos)	-	(2.704)
Saldo final	(57.002.973)	(57.965.368)

Pérdidas tributarias e Impuestos Diferidos:

El detalle de las pérdidas tributarias y los impuestos diferidos generados al 31 de marzo de 2022 por dichas pérdidas se detallan como sigue:

Detalle por compañía	Pérdidas tributarias	Activos Diferidos por pérdidas tributarias
	M\$	M\$
Inversiones LP S.A.	46.851.876	13.381.095
FIP BP	5.746.197	-
Inversiones SCG S.A.	178.876.869	-
Empresas La Polar S.A.	43.035.180	10.888.410
La Polar Internacional Ltda.	87.326.879	3.300.956
FIP Maipo	579.197	-
Saldo final	362.416.198	27.570.461

Activos por impuesto diferidos no reconocidos

Al 31 de marzo de 2022 no se han registrado Activos por Impuestos Diferidos por las pérdidas tributarias de la subsidiaria Inversiones SCG S.A. y FIP BP La Polar Estructurado, dado que a la fecha no es posible asegurar la total utilización de estos beneficios tributarios.

El monto de las pérdidas tributarias por las cuales no se han constituido activos por impuestos diferidos al 31 de marzo de 2022 asciende a M\$ 185.202.263.

Nota 18 Otros Pasivos Financieros y Pasivos por Arrendamiento

Los préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses, clasificados por tipo de obligación, por su clasificación en los estados financieros consolidados y por la moneda en que se encuentran pactados, son los siguientes:

Otros pasivos financieros	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Préstamos bancarios		
Banco Consorcio	-	1.000.112
Subtotal Préstamos bancarios	-	1.000.112
Préstamos en Garantía		
Patrimonio Separado N° 27	-	-
Ameris Capital S.A.	24.413.060	24.917.526
Subtotal Préstamos en Garantía	24.413.060	24.917.526
Obligaciones con el público		
Deuda (Bono F')	251	251
Deuda (Bono G')	908	908
Deuda (Bono H')	628	628
Subtotal Obligaciones con el Público	1.787	1.787
Total	24.414.847	25.919.425
Corriente	2.103.415	3.105.455
No corriente	22.311.432	22.813.970
Total	24.414.847	25.919.425
Pasivos por arrendamiento	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Obligaciones por Arriendo		
Arriendo tiendas	87.052.806	82.728.986
Arriendo Centro Distribución	29.054.209	28.638.375
Tota	116.107.015	111.367.361
Corriente	12.185.040	11.196.809
No corriente	103.921.975	100.170.552
Total	116.107.015	111.367.361

Empresas La Polar S.A., ni sus subsidiarias tienen restricciones de indicadores o covenants financieros, respecto de sus bancos acreedores.

Los vencimientos y tasas efectivas de estas obligaciones para el periodo finalizado al 31 de marzo de 2022, son los siguientes:

Saldos al 31 de marzo de 2022												
Acreedor		Condiciones de la Obligación					Valor Contable					Total al 31-03-2022 M\$
Rut	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Porción Corriente		Porción no Corriente				
				%	%	Hasta 90 días M\$	Mas de 90 días a 1 año M\$	mas de 1 año a 3 años M\$	mas de 3 años a 5 años M\$	mas de 5 años M\$		
Préstamos con garantía												
Ameris Capital S.A.	76.028.139-5	Chile	\$	Al vencimiento	7,26%	8,75%	595.801	1.507.614	22.309.645	-	-	24.413.060
Sub-total							595.801	1.507.614	22.309.645	-	-	24.413.060
Bonos												
Deuda (Bono F')	N/A	Chile	\$	Al Vencimiento (1)	-	-	-	-	-	-	251	251
Deuda (Bono G')	N/A	Chile	\$	Al Vencimiento (1)	-	-	-	-	-	-	908	908
Deuda (Bono H')	N/A	Chile	\$	Al Vencimiento (1)	-	-	-	-	-	-	628	628
Total							-	-	-	-	1.787	1.787
Total							595.801	1.507.614	22.309.645	-	1.787	24.414.847

(1) Vencimientos es en el 2113 (ver Nota 1.1)

Arrendamientos

Saldos al 31 de marzo de 2022												
Acreedor		Condiciones de la Obligación					Valor Contable					Total al 31-03-2022 M\$
Rut	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Porción Corriente		Porción no Corriente				
				%	%	Hasta 90 días M\$	Mas de 90 días a 1 año M\$	mas de 1 año a 3 años M\$	mas de 3 años a 5 años M\$	mas de 5 años M\$		
Arrendamientos												
Arriendos tiendas	N/A	Chile	\$	Al Vencimiento	-	-	1.799.206	9.052.392	18.886.272	17.842.597	39.472.339	87.052.806
Arriendo Centro Distribución	N/A	Chile	\$	Al Vencimiento	-	-	-	1.333.442	2.475.516	3.210.902	22.034.349	29.054.209
Total							1.799.206	10.385.834	21.361.788	21.053.499	61.506.688	116.107.015

Los vencimientos y tasas efectivas de estas obligaciones para el periodo finalizado al 31 de diciembre de 2021, son los siguientes:

	Saldos al 31 de diciembre de 2021											
	Acreedor		Condiciones de la Obligación				Valor Contable					
							Porción Corriente		Porción no Corriente			
	Rut	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal %	Tasa Efectiva %	Hasta 90 días M\$	Mas de 90 días a 1 año M\$	mas de 1 año a 3 años M\$	mas de 3 años a 5 años M\$	mas de 5 años M\$	
Préstamos Bancarios												
Banco Consorcio	99.500.410-0	Chile	\$	Al Vencimiento	4,89%	4,89%	-	1.000.112	-	-	-	1.000.112
Sub-total							-	1.000.112	-	-	-	1.000.112
Préstamos con garantía												
Ameris Capital S.A.	76.028.139-5	Chile	\$	Al vencimiento	7,26%	8,75%	597.729	1.507.614	22.812.183	-	-	24.917.526
Sub-total							597.729	1.507.614	22.812.183	-	-	24.917.526
Bonos												
Deuda (Bono F')	N/A	Chile	\$	Al Vencimiento (1)	-	-	-	-	-	-	251	251
Deuda (Bono G')	N/A	Chile	\$	Al Vencimiento (1)	-	-	-	-	-	-	908	908
Deuda (Bono H')	N/A	Chile	\$	Al Vencimiento (1)	-	-	-	-	-	-	628	628
Sub-total							-	-	-	-	1.787	1.787
Total							597.729	2.507.726	22.812.183	-	1.787	25.919.425

(1) Vencimiento es en el 2113 (ver Nota 1.1)

	Arrendamientos											
	Al 31 de diciembre de 2021											
	Acreedor		Condiciones de la Obligación				Valor Contable					
							Porción Corriente		Porción no Corriente			
Rut	País	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal %	Tasa Efectiva %	Hasta 90 días M\$	Mas de 90 días a 1 año M\$	mas de 1 año a 3 años M\$	mas de 3 años a 5 años M\$	mas de 5 años M\$		
Arrendamientos												
Arriendos tiendas	N/A	Chile	\$	Al Vencimiento	-	-	2.513.635	7.445.257	17.359.504	17.199.248	38.211.342	82.728.986
Arriendo Centro Distribución	N/A	Chile	\$	Al Vencimiento	-	-	301.701	936.217	2.740.830	3.276.503	21.383.124	28.638.375
Total							2.815.336	8.381.474	20.100.334	20.475.751	59.594.466	111.367.361

Los préstamos bancarios en pesos chilenos y dólares estadounidenses, los bonos corporativos, los arrendamientos financieros fueron obtenidos por Empresas La Polar S.A. bajo el RUT 96.874.030-K. El préstamo con garantía de cartera fue obtenido a través del fondo de inversión privado 15-01.

El detalle del valor razonable de los préstamos bancarios, obligaciones con el público y obligaciones por arrendamientos financieros se presenta en Nota 5 – Instrumentos financieros.

Estas operaciones se monitorean en forma periódica para que estas exposiciones no afecten negativamente los ratios financieros consolidados según las políticas corporativas, a fin de mantener los ratios de liquidez y deuda de corto plazo sobre el total de deuda en los niveles definidos por la administración. Estas obligaciones están pactadas en varias monedas y devengan intereses a tasas fijas y variables.

El detalle de estas obligaciones clasificadas por moneda y tipo de interés, son las siguientes:

Otros pasivos financieros	31-mar-22			31-dic-21		
	Tasa de interés fija	Tasa de interés Variable	Total	Tasa de interés fija	Tasa de interés Variable	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Dólares estadounidense	-	-	-	-	-	-
Pesos chilenos	24.414.847	-	24.414.847	25.919.425	-	25.919.425
Total	24.414.847	-	24.414.847	25.919.425	-	25.919.425

Pasivos por arrendamientos	31-mar-22			31-dic-21		
	Tasa de interés fija	Tasa de interés Variable	Total	Tasa de interés fija	Tasa de interés Variable	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Pesos chilenos	87.052.806	-	87.052.806	82.728.986	-	82.728.986
Total	87.052.806	-	87.052.806	82.728.986	-	82.728.986

18.1 Convenio Judicial Preventivo de noviembre de 2011

Nuevas condiciones y plazos para el pago de los créditos

Para los efectos de la implementación de los acuerdos aprobados en convenio judicial preventivo de fecha 7 de noviembre de 2011, se estableció lo siguiente:

1. Todos los Créditos quedaron fijados para su pago, al día 31 de diciembre del año 2011, según el saldo de capital e intereses devengados hasta esa fecha. Los intereses convencionales de los Créditos que dieron cuenta los respectivos actos o contratos, devengados hasta el día 31 de diciembre del año 2011, se capitalizaron a esa fecha, sin considerar recargos por mora y multas los que no se capitalizarían ni serían exigibles.
2. Tratándose de Créditos pactados en moneda extranjera, crédito a pesos, se efectuó conforme al valor de la moneda extranjera correspondiente, según información del Banco Central de Chile al día 30 de junio del año 2011; para estos efectos, se consideró la paridad del "dólar observado" vigente a esa fecha, informado por el citado Instituto Emisor.
3. Los Créditos expresados en unidades de fomento se transformaron a su equivalencia en pesos, moneda nacional, según el valor de la referida unidad vigente al 30 de junio del año 2011, informada por el Banco Central de Chile.
4. Efectuada esta capitalización de intereses, a contar de la fecha indicada, tanto los créditos expresados en moneda nacional, en unidades de fomento, como aquellos expresados en moneda extranjera, todos ellos convertidos a pesos de acuerdo a lo indicado en los números 2 y 3 precedentes, se denominaron los "Créditos", para todos los efectos legales y contractuales del Convenio. Se excluye de la definición de Créditos, la obligación indirecta de La Polar como garante de sus subsidiarias Inversiones SCG S.A. derivada del Patrimonio Separado N° 27, el cual se pagó en su totalidad el 16 de junio de 2021.

La Segunda Etapa, una vez concretada la condición suspensiva del Convenio Judicial Preventivo, más específicamente el aumento de capital por M\$132.746.339, dividió los Créditos y el Patrimonio Separado N° 27, de la siguiente forma:

I) Tramo A o Deuda Senior

El 44% del capital total de los Créditos regidos por el Convenio, más los intereses que se devengasen entre el 1 de julio de 2011 y la fecha de cumplimiento de la Condición Suspensiva, conforme a lo previsto anteriormente, fueron capitalizados llegando a la suma de M\$196.217.151 (la cantidad indicada más los intereses, de ahora en adelante Capital Deuda Senior), y serían pagados dentro del plazo de 10 años, dividido en 16 cuotas semestrales cuya amortización y pago se efectuarían a partir del día 31 de enero del año 2015 y concluiría el día 31 de julio del año 2022.

Operación reestructuración Financiera:

Con fecha 27 de agosto de 2014 y según lo acordado por una amplia mayoría en junta de tenedores de bonos se acordó aprobar un documento denominado "Term Sheet" que contenía los términos y condiciones del nuevo proceso de reestructuración de la deuda de la Compañía. En este documento se incluyeron las modificaciones necesarias a realizar al Contrato de Emisión de Bonos Serie F. Dentro de estas modificaciones se consideraban las siguientes:

- Emisión de bonos por un monto máximo de M\$196.820.000 cuyo vencimiento será el 31 de diciembre de 2113.
- Dicho bono no devengará intereses ni amortizaciones y se pagará en un solo cupón el 31 de diciembre de 2113.
- Se exigió un prepago obligatorio a través del 80% de los Bonos Convertibles en acciones y/o a través de dinero en efectivo que haya sido recaudado a través del Periodo de Opción Preferente de colocación.
- Se acordó continuar con el pago de intereses de la serie F que actualmente devenga, hasta la materialización del canje.

Estas modificaciones se hicieron efectivas con el prepago parcial de la deuda con fecha 6 de febrero de 2015. Con esa misma fecha La Polar efectuó el pago de la última cuota de intereses adeudados a los tenedores de bono serie F y a los acreedores de la deuda Senior del Convenio, que no fue canjeada en su oportunidad por bonos serie F, por un monto total de M\$6.213.549. El monto remanente del bono serie F y de la deuda Senior no canjeada, será pagado en un solo cupón, sin intereses y amortizaciones, el 31 de diciembre de 2113. Este monto equivale M\$65.310.751 (ver nota 1.1).

Los intereses devengados y pagados previos a las modificaciones que se efectuaron al Contrato de Emisión de Bonos Serie F, a una tasa del 4,0% anual calculado sobre el saldo insoluto del Capital Deuda Senior, fueron los siguientes:

- 16 de octubre de 2012 al 31 de julio del año 2013: M\$6.141.483
- 1 de agosto de 2013 al 31 de enero del año 2015: M\$3.937.387
- 1 de febrero de 2015 al 31 de julio del año 2015: M\$3.873.196

Durante el plazo previsto para el pago del tramo "A" o Deuda Senior, la Sociedad estaba obligada a dar legal y estricto cumplimiento al Covenant Financiero, este covenant se dio por finalizado con fecha 6 de febrero de 2015 junto con el prepago parcial de la deuda.

II) Tramo B o Deuda Junior

El 56% del capital total de los Créditos regidos por el Convenio, más los intereses que se devengasen entre el 1 de julio de 2011 y la fecha de cumplimiento de la Condición Suspensiva, conforme a lo previsto anteriormente, fueron capitalizados llegando a la suma de M\$249.730.919 (la cantidad indicada más los intereses, de ahora en adelante Capital Deuda Junior).

Esta Deuda Junior sería pagada en una sola cuota con vencimiento el día 31 de julio del año 2032, sin intereses.

Se propuso que el Capital Deuda Junior se exprese en unidades de fomento al valor de esta unidad vigente al día del cumplimiento de la Condición Suspensiva y se pague al valor que tenga esta unidad de reajustabilidad a la fecha del pago efectivo, informado por el Banco Central de Chile o el organismo que haga sus veces. Para el caso que se suprima este Índice de reajustabilidad, el Capital Deuda Junior se reajustará conforme al índice de reajustabilidad que lo reemplace o en su defecto conforme a la variación del índice de Precios al Consumidor, producida entre el último día del mes anterior al del cumplimiento de la Condición Suspensiva y el último día del mes anterior al del pago efectivo.

Operación reestructuración Financiera:

Con fecha 27 de agosto de 2014 y según lo acordado por una amplia mayoría en junta de tenedores de bonos se acordó aprobar un documento denominado “Term Sheet” que contenía los términos y condiciones del nuevo proceso de reestructuración de la deuda de la Compañía. En este documento se incluyeron las modificaciones necesarias a realizar al Contrato de Emisión de Bonos Serie G.

Dentro de estas modificaciones se consideraban las siguientes:

- Emisión de bonos por un monto máximo de M\$269.053.296 cuyo vencimiento será el 31 de diciembre de 2113.
- Dicho bono no devengara intereses ni amortizaciones y se pagaran en un solo cupón el 31 de diciembre de 2113.
- Se exigió un prepago obligatorio a través del 80% de los Bonos Convertibles en acciones y/o a través de dinero en efectivo que haya sido recaudado a través del Periodo de Opción Preferente.

Estas modificaciones se hicieron efectivas con el prepago parcial de la deuda con fecha 6 de febrero de 2015. El monto remanente del bono serie G y de la deuda Junior no canjeada, será pagado en un solo cupón, en pesos, sin intereses y amortizaciones, el 31 de diciembre de 2113. Este monto equivale M\$236.326.696 (ver nota 1.1)

Garantía sobre la cartera repactada y amortización extraordinaria

Para asegurar el pago del Tramo B o Deuda Junior, se constituyó una garantía prendaria a favor de los acreedores y a prorrata de sus acreencias, sobre los créditos que componen la cartera repactada unilateralmente uno, cuyo valor contable neto es igual a cero, estimada al 31 de julio de 2011 en M\$510.881.000, en adelante la cartera repactada. La cartera repactada está compuesta por operaciones de crédito que se relacionan con 456.981 clientes y se cobra a través de Empresas La Polar S.A. y/o por medio de terceros, siempre que se cumplan los procesos que permitan un adecuado control y auditoría externa de su recuperación.

La Sociedad deberá destinar al prepago obligatorio de la presente Deuda Junior, al valor par, un 50% de la recaudación en efectivo que se produzca a partir del cumplimiento de la condición suspensiva, proveniente de: (i) la recuperación de los créditos que componen la cartera repactada y (ii) el precio de la venta total o parcial de la cartera repactada, el que deberá pactarse íntegramente pagadero de contado y en dinero.

Para el caso que se decida vender todo o parte de la cartera repactada, la Comisión estará obligada a alzar la prenda total o parcialmente, siempre que se le acredite que el precio de venta sea el mejor resultado de una licitación privada en la que se hayan obtenido al menos tres cotizaciones y se pague de contado y en dinero efectivo. El prepago en este caso deberá efectuarse a todos los acreedores, a prorrata, dentro del plazo de 10 días hábiles bancarios siguientes a la percepción y disposición efectiva del precio por parte de la Sociedad.

En el evento que la cobranza y recaudación de la cartera repactada, (i) se encomiende a terceros o, (ii) se proceda a la venta total o parcial de la misma, el 50% de lo recaudado se destinará al prepago de la Deuda Junior, neto de gastos, esto es, con deducción de los gastos y costos directos de cobranza que facture la Empresa respectiva o de los costos directos asociados a la venta.

Dentro del plazo de 30 días siguientes a la presentación de los estados financieros trimestrales, la Sociedad presentará una liquidación trimestral de la recaudación proveniente de la señalada cartera a la Comisión, adjuntando un informe descriptivo de las diferentes partidas que la componen y los documentos de respaldo de la misma. La Comisión tendrá un plazo de 15 días para formular observaciones a la liquidación. Si no hace uso de este derecho, la liquidación se entenderá irrevocablemente aceptada y si se formulan observaciones parciales, la impugnación se mantendrá por la parte disputada solamente. El 50% del producto líquido resultante de la rendición de cuentas o de la suma no disputada en caso de impugnación parcial, será abonado a los acreedores a prorrata de sus créditos, dentro del plazo de 15 días siguientes a la aprobación o impugnación de la liquidación. El conflicto sobre la parte disputada de la liquidación será resuelto directamente entre la Sociedad y la Comisión, y en caso de desacuerdo, por un auditor independiente elegido de común acuerdo y, a falta de acuerdo, por el auditor que elija el Presidente del Colegio de Contadores de Chile, casos ambos en los cuales la decisión del auditor será plenamente vinculante para las partes.

Los pagos efectuados a la Deuda Junior, como consecuencia de la recuperación de la cartera repactada, proveniente de las gestiones de cobranza de la Sociedad hasta la fecha del cumplimiento de la condición suspensiva, ascienden M\$3.604.439

III) Tramo C o Patrimonio Separado Nº 27

Pagado el 16 de junio de 2021.

IV) Otras Obligaciones Financieras

Las otras obligaciones financieras contraídas por la Compañía con Bancos o Instituciones financieras, tanto corrientes como no corrientes, no están afectas a ningún tipo de covenants financieros o Indicadores financieros.

Mediante aviso publicado en el Diario Financiero con fecha 27 de febrero de 2017, Inversiones Maipo S.A. Gestión de Activos, en representación de Maipo Fondo de Inversión Privado, informa acerca del término del proceso de oferta de permuta, que tuvo lugar entre los días 24 de enero de 2017 y 22 de febrero de 2017, de la totalidad de los bonos Serie H emitidos por Empresas La Polar S.A. de propiedad del Fondo Maipo, por bonos Serie F y bonos Serie G emitidos por Empresas La Polar S.A., de propiedad de tenedores de los referidos Bonos Serie F y Bonos Serie G distintos del Fondo Maipo, y por las acreencias consistentes en la deuda senior y junior no canjeada de La Polar vigente a la fecha de la oferta, la que consta en instrumentos privados denominados “Acuerdo Notarial”, suscritos el 6 de febrero de 2015 entre el Emisor y HSBC Bank Chile y el Emisor y Banco Internacional.

En conformidad al aviso de inicio de la Oferta, publicado los días 23 de enero, 30 de enero y 6 de febrero de 2017 en el periódico Diario Financiero, el 80% de los Bonos Serie H de propiedad del Fondo Maipo fue destinado a la Permuta por Bonos Serie F y Deuda Senior No Canjeada, mientras que el 20% de los Bonos Serie H de propiedad del Fondo Maipo fue destinado a la Permuta por Bonos Serie G y Deuda Junior No Canjeada.

Concurrieron aceptando la Oferta con el 100% de sus posiciones o acreencias, según el caso: (a) tenedores de Bonos Serie F por la suma de M\$50.731.718, (b) tenedores de Bonos Serie G por la suma de M\$129.008.115, (c) acreedores de Deuda Senior No Canjeada por la suma de M\$659.322, y (d) acreedores de Deuda Junior No Canjeada por la suma de M\$2.386.070. En consecuencia, el monto total de los Bonos Serie F, Bonos Serie G y Deuda No Canjeada concurrente a la Permuta asciende a M\$182.785.225.

Por su parte, el Fondo Maipo concurrió a la Oferta con el 100% de sus posiciones en Bonos Serie H, por un monto total de M\$8.607.489.

En conformidad a dichas concurrencias, la tasa de prorrata y el resultado de la Permuta fue el siguiente:

- a) Del monto total de Bonos Serie F, Bonos Serie G, y Deuda No Canjeada concurrente a la Permuta, el 4,71% fue permutado por Bonos Serie H. Para efectos del cálculo de la prorrata entre los participantes de la Permuta, se consideró el valor de carátula de los Bonos Serie F, Bonos Serie G y Bonos Serie H, así como el valor nominal de la Deuda No Canjeada.
- b) El monto total de posiciones en Bonos Serie H permutada a los tenedores de Bonos Serie F y acreedores de Deuda Senior No Canjeada concurrentes ascendió a la suma de M\$6.885.991.
- c) El monto total de posiciones en Bonos Serie H permutada a los tenedores de Bonos Serie G y acreedores de Deuda Junior No Canjeada concurrentes ascendió a la suma de M\$1.721.498.
- d) El Fondo Maipo recibió de la Permuta (i) M\$6.797.648 en posiciones de Bonos Serie F, (ii) M\$1.690.236 en posiciones de Bonos Serie G, (iii) M\$88.344 en acreencias de Deuda Senior No Canjeada, y (iv) M\$31.262 en acreencias de Deuda Junior No Canjeada.
- e) Como consecuencia de la tasa indicada en la letra a) precedente, no fueron objeto de Permuta, de entre quienes concurrieron aceptando la Oferta: (i) M\$43.934.071 en posiciones de Bonos Serie F; (ii) M\$127.317.879 en posiciones en Bonos Serie G; (iii) M\$570.978 en acreencias de Deuda Senior No Canjeada y; (iv) M\$2.354.808 en acreencias de Deuda Junior No Canjeada.

Por otra parte, y tal como fuera informado al mercado, con fecha 7 de junio de 2017, se celebró una junta de acreedores del Convenio Judicial Preventivo al que estaba sujeto la Sociedad, oportunidad en la que se acordó, por la unanimidad de los acreedores presentes con derecho a voto, el alzamiento o terminación definitiva del referido Convenio.

Con fecha 06 de febrero de 2018 se dio por finalizado el proceso de conversión de Bonos Serie H de Empresas La Polar S.A., serie pagadera en una sola cuota el 31 de diciembre de 2113, no aplicando intereses ni reajustes.

Nota 19 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El rubro se compone con el siguiente detalle:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Proveedores productos para la venta, bienes y servicios	59.456.963	59.216.382
Cuenta por pagar impuesto valor agregado	874.579	5.815.632
Otras cuentas por pagar	718.620	2.522.429
Total	61.050.162	67.554.443

Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sociedad se basa en flujos de caja proyectados para los próximos meses, los que son actualizados en forma semanal y permiten a la Sociedad monitorear muy estrechamente la situación de liquidez.

La Sociedad mantiene Otras cuentas por pagar por M\$ 718.620 al 31 de marzo de 2022 (M\$ 2.522.429 al 31 de diciembre de 2021), las que se componen principalmente de cuenta por pagar por concepto de contribuciones, rendiciones de caja chica, otros pagos a los empleados y cuentas a pagar por servicios de asistencia técnica, entre otras.

Al 31 de marzo de 2022 los principales proveedores son los que se detallan a continuación:

Razón Social	%
SAMSUNG ELECTRONICS CHILE LTDA	4,02%
CONFECCIONES NAZAL LIMITADA	1,50%
COMERCIALIZADORA SKECHERS CHILE LTDA	1,43%
PUMA CHILE S.A.	1,14%
CONFECCIONES TOP LTDA.	1,13%
IMPORTADORA MIDEA CARRIER CHILE LTDA	1,08%
PE Y PE S.A.	0,73%
COMPANIAS CIC S.A.	0,69%
COMERCIAL HACHECE LIMITADA	0,52%
COMERCIAL KAYSER LTDA	0,47%
FLORES Y COMPANIA S.A.	0,46%
LABORATORIO PETRIZIO LIMITADA	0,41%
SONDA S.A.	0,41%
COMERCIALIZADORA LOS ROBLES LTDA.	0,38%
INGRAM MICRO CHILE S.A.	0,38%
GENOMMA LAB CHILE S.A.	0,36%
MABE CHILE LTDA.	0,34%
INTCOMEX CHILE S.A	0,29%
COMERCIAL SPORTEX SPA	0,25%
FORUS S.A.	0,25%

Los saldos al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 según vencimiento son los siguientes:

31 de marzo de 2022

Tipo de proveedor	Vencimientos			Total M\$
	1 mes	1 a 3 meses	mas de 3 meses	
Bienes y Servicios	50.279.576	9.749.283	302.683	60.331.542
Otros	718.620	-	-	718.620
Total	50.998.196	9.749.283	302.683	61.050.162

31 de diciembre de 2021

Tipo de proveedor	Vencimientos			Total M\$
	1 mes	1 a 3 meses	mas de 3 meses	
Bienes y Servicios	54.283.675	10.064.512	683.827	65.032.014
Otros	2.522.429	-	-	2.522.429
Total	56.806.104	10.064.512	683.827	67.554.443

Nota 20 Saldos y Transacciones con Entidades Relacionadas

Directorio y Alta Administración

Empresas La Polar S.A. es administrada por un Directorio compuesto por 7 directores titulares, los que son elegidos por un periodo de 3 años. El Directorio vigente al 31 de marzo de 2022 se encuentra compuesto por los señores Leonidas Vial Echeverría (Presidente), Manuel José Vial Claro (Vicepresidente), Christian Blomstrom Bjuvman (Director Independiente), Sergio Guzmán Lagos (Director Independiente), Alfredo Alcaíno, Anselmo Palma Pfozter y Andrés Eyzaguirre Astaburuaga.

Al 31 de marzo de 2022, la Sociedad cuenta con un Comité de Directores compuesto por 3 miembros del Directorio. Este comité cumple las funciones que da cuenta el artículo 50 bis de la Ley N° 18.046, de Sociedades Anónimas y realiza las funciones de Comité de Auditoría de Inversiones LP S.A., según acuerdo adoptado con fecha 27.05.2015.

El Comité de Directores de Empresas La Polar S.A. está integrado por don Sergio Guzmán Lagos, como Presidente y en su calidad de director independiente; por don Christian Blomstrom Bjuvman, como director independiente; y por don Andrés Eyzaguirre Astaburuaga.

Al 31 de marzo de 2022, no existen saldos pendientes por cobrar o por pagar entre la Sociedad, sus Directores y miembros de la Alta Administración, distintos a los montos relacionados con remuneraciones y dietas. Tampoco se efectuaron transacciones directas entre la Sociedad, sus Directores y miembros de la Alta Administración.

De acuerdo a lo establecido en la Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de abril de 2021, los Directores perciben una remuneración de M\$2.500 brutos mensuales. El Presidente del Directorio percibe M\$4.000 brutos mensuales y el Vicepresidente la suma de M\$10.000 brutos mensuales. Adicionalmente, el Directorio cuenta con un presupuesto anual de gastos que asciende a UF7.000, el cual también fue aprobado en la mencionada Junta Ordinaria de Accionistas.

En lo que se refiere a la remuneración de los miembros del Comité de Directores, esta asciende a M\$1.000 brutos mensuales para los directores. Además de un presupuesto de UF20.000 anual de gastos.

Al 31 de marzo de 2022, no existen garantías constituidas a favor de los Directores o de la Administración de la Sociedad.

El gasto acumulado del ejercicio por remuneración corresponde a:

Remuneraciones relacionada con directores y ejecutivos principales	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Dietas de Directorio	99.000	614.157
Comités de directores	9.000	24.000
Ejecutivos principales	721.619	2.617.182
Total	829.619	3.255.339

De acuerdo a NIC 24, se informa lo siguiente con respecto a transacciones y saldos con entidades relacionadas al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

Director	RUT	Empresa	Naturaleza de las transacciones	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Anselmo Palma Pfozter	96.756.460-5	Ecoclean	Servicios operacionales	8.608	31.663
Manuel José Vial Claro - Leonidas Anibal Vial Echeverría	93.830.000-3	Compañías CICS.A	Venta de existencias	1.007.705	6.482.487
Manuel José Vial Claro - Leonidas Anibal Vial Echeverría	76.389.992-6	ST Capital S.A.	Servicios financieros	-	44.596
Anselmo Palma Pfozter	96.640.940-1	General Trade S.A.	Venta de existencias	904	1.663
Manuel José Vial Claro - Leonidas Anibal Vial Echeverría	77.342.489-6	Flexlogic SPA	Servicios operacionales	27.708	37.972
				1.044.925	6.598.381

Mediante instrumento privado de fecha 25 de noviembre de 2021; se celebró un contrato de compraventa de acciones, en virtud del cual la sociedad Inversiones SCG SpA vendió a Empresas La Polar S.A. 100 acciones emitidas por la sociedad Cobranzas y Recaudaciones Nueva Polar SpA a un monto de \$6.045.703,03 por acción, adquiriendo, en consecuencia, el 100% de las acciones en que se divide el capital social de la sociedad Cobranzas y Recaudaciones Nueva Polar SpA. Dicha operación fue debidamente autorizada por el directorio.

Cabe señalar que la totalidad de estas transacciones se han ajustado a las condiciones prevaletientes en el mercado, tuvieron por objeto contribuir al interés de la Compañía y en conformidad a las políticas de Empresas La Polar S.A., se trató de operaciones ordinarias y acordes al giro de la Compañía.

Nota 21 Otras Provisiones

Los saldos de otras provisiones corrientes, se componen como sigue:

Al 31 de marzo de 2022

Otras Provisiones	Garantías productos propios	Devoluciones de productos	Compensación a clientes	Litigios y juicios laborales	Provisiones contingentes (NIIF 9)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de Enero de 2022	87.618	385.817	42.211	840.401	2.424.539	3.780.586
Constituidas	38.802	455	-	150.767	2.738.443	2.928.467
Utilizadas	(9.436)	(26.528)	-	(54.370)	(3.796.151)	(3.886.485)
Al 31 de marzo de 2022	116.984	359.744	42.211	936.798	1.366.831	2.822.568
Corrientes	116.984	359.744	42.211	936.798	1.366.831	2.822.568
No Corrientes	-	-	-	-	-	-
Al 31 de marzo de 2022	116.984	359.744	42.211	936.798	1.366.831	2.822.568

Al 31 de diciembre de 2021

Otras Provisiones	Garantías productos propios	Devoluciones de productos	Compensación a clientes	Litigios y juicios laborales	Provisiones contingentes (NIIF 9)	Total
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo inicial al 01 de Enero de 2021	46.483	200.712	42.211	1.093.335	3.071.760	4.454.501
Constituidas	63.935	192.369	-	454.478	2.275.542	2.986.324
Utilizadas	(22.800)	(7.264)	-	(707.412)	(2.922.763)	(3.660.239)
Al 31 de diciembre de 2021	87.618	385.817	42.211	840.401	2.424.539	3.780.586
Corrientes	87.618	385.817	42.211	840.401	2.424.539	3.780.586
No Corrientes	-	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2021	87.618	385.817	42.211	840.401	2.424.539	3.780.586

Descripción de los principales conceptos de provisión:

Provisiones contingentes

Corresponden a las provisiones por pérdida esperada de las líneas de crédito otorgadas a los clientes por la tarjeta de crédito, la cual se constituyó al inicio del ejercicio 2018 por la aplicación de NIIF 9. (Ver Nota 2.24)

Garantías de productos propios

Corresponden a garantías otorgadas a clientes para cubrir los costos de servicio técnico o reemplazo de mercaderías, por garantías otorgadas a clientes sobre productos que no tienen garantía del proveedor. Estas provisiones se determinan con base en la experiencia y expectativas de la Sociedad.

Devoluciones de productos

Corresponde a devoluciones de ventas ocurridas después de la fecha de cierre de los estados financieros, la cual se calcula con base en la expectativa futura de devoluciones y el margen bruto por línea de productos.

Compensación a clientes

Corresponde a la provisión realizada por la Sociedad para cubrir los planes de compensación vigentes por las repactaciones unilaterales, acordado con el SERNAC.

Litigios y Juicios laborales

Corresponde a las provisiones realizadas por la Sociedad por los litigios que ésta tiene, tanto en juzgados de policía local, civiles y laborales.

Liquidaciones SII

Corresponde a provisiones realizadas por la Sociedad por liquidaciones de impuestos emitidas por el Servicio de Impuestos Internos.

Provisiones contingentes NIIF 9

Corresponde a las provisiones transitorias realizadas por la Sociedad para cubrir otras obligaciones contingentes.

Nota 22 Pasivos por impuestos

Los saldos de las cuentas de pasivos por impuestos se detallan en el cuadro siguiente:

Pasivos por impuestos corrientes	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Impuesto renta de primera categoría	11.203.119	10.866.152
Provisión giros SII*	(5.423.709)	(5.423.709)
Otros Impuestos por pagar	1.112.699	513.901
Total impuestos por pagar	6.892.109	5.956.344

(*) Monto corresponde a provisión por liquidación del Servicio de Impuestos Internos AT 2014 y AT 205 de la empresa Inversiones SCG SpA.

Los otros impuestos por pagar corresponden principalmente a impuesto único a trabajadores, retención de honorarios, impuestos mensuales por pagar e impuesto timbres y estampillas.

Nota 23 Beneficios al Personal

La Sociedad mantiene contratos colectivos con sus trabajadores, en los cuales se establecen retribuciones y/o beneficios, cuyas características principales se describen a continuación.

Beneficios de corto y largo plazo

Los beneficios de corto plazo se encuentran comprendidos principalmente por remuneraciones, vacaciones, descuentos en tiendas La Polar y bonificaciones anuales. Estos beneficios son registrados al momento que se devenga la obligación y usualmente son pagados antes de 12 meses, por lo tanto, no son descontados.

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, las provisiones registradas producto de las prestaciones recibidas y no pagadas, incluidas la clasificación de corriente y no corriente indicada en la NIC 19, son las siguientes:

Beneficios del personal	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Remuneraciones por pagar	596.300	591.318
Costo devengado por vacaciones	2.330.227	2.761.530
Obligaciones por Beneficios post empleo	2.074.944	2.027.903
Cotizaciones previsionales	992.814	1.106.612
Total	5.994.285	6.487.363
Corrientes	4.333.399	4.872.422
No corrientes	1.660.886	1.614.941
Total	5.994.285	6.487.363

Gastos del personal

Los montos registrados por gastos del personal en el Estados de Resultados Integrales por los periodos terminados al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021, son los siguientes:

Gastos del personal	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Remuneraciones, comisiones y bonificaciones	12.114.747	9.232.579
Finiquitos	655.314	896.711
Beneficios de corto plazo a los empleados	226.525	310.013
Otros gastos de personal	515.299	396.557
Total	13.511.885	10.835.860

Obligaciones por beneficios post empleo

Dependiendo de los contratos y/o convenios colectivos, se contemplan otorgar en promedio 182 cupos anuales no acumulables de manera que los trabajadores afectos al contrato y/o convenio colectivo puedan terminar la relación laboral por el artículo 159 N°1 ó 159 N°2 del Código del Trabajo , esto es, Mutuo acuerdo de las partes o Renuncia del trabajador, respectivamente, con el beneficio del pago de una indemnización contractual equivalente a treinta días de la última remuneración mensual devengada por cada año de servicio y fracción superior a nueve meses, prestado continuamente a la Sociedad, con un tope de trescientos treinta días de remuneración.

Los contratos también consideran el pago de bonos por antigüedad de los colaboradores.

Metodología de cálculo

La metodología de cálculo se basó en la aplicación del método de cálculo actuarial, mediante el cual se establece el monto de los beneficios por indemnizaciones totales que deberán pagarse en el futuro al colaborador o su grupo familiar en caso de su fallecimiento, en virtud de su sueldo real y los años de servicio que ha ganado a la fecha de valuación, ya sea por renuncia voluntaria, desvinculación de la Empresa o por fallecimiento.

Este cálculo se realiza individualmente a cada uno de los empleados desde la fecha de balance hasta cuando cumplen la edad legal de jubilación por edad, simulando la rotación del personal y generando el retiro de los empleados también por fallecimiento de éstos. Algunos de los parámetros utilizados en el cálculo son; tabla mortalidad, tasa de rotación, tasa de invalidez, tasa de descuento de los flujos de pagos de beneficios esperados y tasa de crecimiento de las remuneraciones.

Finalmente, también se realiza la estimación de los premios de antigüedad que se deberán cancelar de acuerdo a contrato colectivo calculados en base a la antigüedad proyectada del colaborador.

Análisis del movimiento del ejercicio por indemnizaciones años de servicio

Movimiento de las obligaciones por indemnización por años de servicio	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	1.992.730	2.007.288
Costo del servicio del período actual (Cost service)	414.059	412.961
Costo por intereses (Interest cost)	104.321	112.731
Beneficios pagados en el período actual	(191.038)	(1.065.444)
Ganancias (pérdidas) actuariales	(280.265)	(479.474)
Ganancias (pérdidas) actuariales año anterior	1.055	-
Total valor presente obligación al final del ejercicio	2.040.863	988.062

Gasto por beneficio neto

Gastos por beneficio neto (Efecto en resultados)	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Costo del servicio del período actual	414.059	412.961
Costo por intereses	104.321	112.731
Gastos por beneficio neto	518.380	525.692

Efecto en patrimonio

Cuentas patrimoniales (efecto en patrimonio)	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Pérdidas actuariales	(280.265)	(479.474)
Gastos por beneficio neto	(280.265)	(479.474)

Nota 24 Otros Pasivos no Financieros

El detalle de los otros pasivos no financieros es el siguiente:

Otros pasivos no financieros	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Otros Pasivos no Financieros	322.671	355.824
Ingresos Diferidos	2.777.349	2.851.084
Total	3.100.020	3.206.908
Corrientes	617.610	650.763
No corrientes	2.482.410	2.556.145
Total Otros pasivos no financieros	3.100.020	3.206.908

Se presentan en este rubro como Ingreso Diferidos un monto de M\$ 2.777.349 al 31 de marzo de 2022 (M\$ 2.851.085 al 31 de diciembre de 2021) correspondiente al ingreso generado por la venta de derechos sobre la tienda de Osorno y Coquimbo, transacción descrita en la Nota 2.20, ingreso que será reconocido como utilidad en el plazo de duración de los nuevos contratos de arrendamiento.

Nota 25 Patrimonio

25.1 Capital suscrito y pagado

Al 31 de marzo de 2022, el capital suscrito y pagado de la sociedad presenta un saldo de M\$ 447.420.607. Dentro de la última línea de aumento de capital realizada entre los años 2018 y 2021 se contabilizó un Menor Valor por M\$ 9.245.275, resultando en un Capital en Acciones de M\$ 438.175.332. El capital accionario suscrito y pagado de la Sociedad al 31 de marzo de 2022 asciende 4.132.863.705 acciones.

En abril de 2021 la sociedad realizó un aumento de capital, el cual es detallado en la nota 30 hecho N°2.

Durante el 2021 se efectuó la fusión de las sociedades Inversiones Nueva Polar S.A. y Cobranza y Recaudación Nueva Polar SpA. bajo control común, siendo Inversiones SCG SpA. y Empresas La Polar S.A. las respectivas continuadoras. Dichas transacciones provocó un efecto en resultado acumulado de M\$ (1.813.368).

Cualquier diferencia entre los activos y pasivos aportados a la consolidación y la contraprestación entregada, se registra directamente en el patrimonio neto, como un cargo o un abono a “Otras reservas”.

25.2 Administración del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas, es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Sociedad el acceso a los mercados de capitales y financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

25.3 Política de dividendos

El artículo N° 79 de la Ley de Sociedades Anónimas de Chile establece que, salvo acuerdo diferente adoptado en la junta respectiva, por la unanimidad de las acciones emitidas, las Sociedades Anónimas Abiertas deberán distribuir anualmente como dividendo en dinero a sus accionistas, a prorrata de sus acciones o en la proporción que establezcan los estatutos si hubiere acciones preferidas, a lo menos el 30% de las utilidades líquidas de cada ejercicio, excepto cuando corresponda absorber pérdidas acumuladas provenientes de ejercicios anteriores.

La política de dividendos de la Sociedad consiste en distribuir anualmente como dividendo al menos el 30% de las utilidades líquidas distribuibles del ejercicio. Dado que la Sociedad registra pérdidas, no se ha registrado la provisión de dividendos.

25.4 Administración del capital

El principal objetivo al momento de administrar el capital de los accionistas, es mantener un adecuado perfil de riesgo de crédito y ratios de capital saludables que permitan a la Sociedad el acceso a los mercados de capitales y financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo y, al mismo tiempo, maximizar el retorno de los accionistas.

25.5 Reservas de patrimonio

Al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad mantiene las siguientes reservas de patrimonio:

Otras reservas	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Reservas de Cobertura	(169.926)	(169.926)
Reservas por planes de beneficios definidos	(1.307.094)	(1.511.688)
Revalorización de Capital	2.093.320	2.093.320
Otras reservas	139.069.785	139.069.785
Total	139.686.085	139.481.491

Reserva por beneficios a los empleados

Bajo esta reserva se incluye los efectos patrimoniales del cálculo actuarial por beneficios de indemnizaciones por años de servicio que mantenga la Sociedad con sus trabajadores.

Reserva de coberturas

Bajo esta reserva se incluyen los efectos patrimoniales de las operaciones forward, que cumplen con los criterios de cobertura indicados en NIIF, realizadas por la sociedad para cubrir los riesgos de tipo de cambio a los que se ve expuesta en sus operaciones de comercio exterior (importaciones).

Otras reservas

Bajo esta reserva se incluye los efectos patrimoniales del reconocimiento de intereses de la restructuración de deuda de los bonos F, G y H.

Revalorización de capital

Bajo esta reserva se incluye los efectos patrimoniales del reconocimiento del registro del valor patrimonial proporcional (VPP) y pagos por repactaciones unilaterales.

Reservas prepago deuda y bono convertible

El detalle de las Otras Reservas es el siguiente:

Otras reservas	31-mar-22	31-dic-21
	M\$	M\$
Reservas prepago deuda y bono convertible		
Saldo inicial Otras reservas	139.069.785	139.069.785
Total	139.069.785	139.069.785

25.6 Ganancia (pérdida) por Acción

Ganancia (pérdida) Básicas por Acción	31-mar-22	31-mar-21
	\$	\$
Resultado del Ejercicio	(2.063.695.000)	(1.901.664.251)
promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación	4.132.863.705	3.645.071.383
Ganancia (pérdida) Básicas por Acción	(0,4993)	(0,5217)

Empresas La Polar S.A. al 31 de diciembre de 2021, no presenta instrumentos vigentes convertibles en acciones.

Nota 26 Otras Ganancias (Pérdidas)

El detalle del rubro al 31 de marzo de 2022 y 2021 se compone como sigue:

Otras Ganancias / (Pérdidas)	31-mar-22	31-mar-21
	M\$	M\$
Otros	175.187	(702.277)
Total	175.187	(702.277)

Nota 27 Compromisos y Contingencias

27.1 Contratos de arrendamiento operativo

El monto total de las obligaciones de la Sociedad con terceras partes por contratos de arriendo no cancelables son los siguientes:

Contratos de Arrendamientos	31-mar-22 M\$	31-dic-21 M\$
Dentro de 1 año	20.810.959	20.328.037
Entre 1 y 5 años	84.041.876	83.530.735
Más de 5 años	95.448.315	97.355.183
Total flujos futuros	179.490.191	201.213.955

En su gran mayoría los contratos de arriendo de locales comerciales consideran opciones de renovación por periodos adicionales. Ninguno de los contratos de arriendo impone a la Sociedad restricciones para pagar dividendos, incurrir en deudas adicionales ni suscribir contratos de arriendos adicionales.

27.1.1 Compromisos por Contratos de usos de marcas

El monto de las obligaciones de la Sociedad con terceras partes por cartas de créditos no negociadas y contratos de usos de marcas comerciales al 31 de marzo de 2022 y al 31 de diciembre de 2021:

Al 31 de marzo de 2022	
Compromisos por Cartas de créditos no negociadas y Contratos de usos de marcas	Contratos de uso de marcas M\$
Dentro de 1 año	914.401
Entre 1 y 5 años	372.584
Total al 30 de marzo de 2022	1.286.985

Al 31 de diciembre de 2021	
Compromisos por Cartas de créditos no negociadas y Contratos de usos de marcas	Contratos de uso de marcas comerciales M\$
Dentro de 1 año	15.859
Entre 1 y 5 años	
Total al 31 de diciembre de 2021	15.859

Las principales marcas con la cual la sociedad mantiene obligaciones por cartas de créditos no negociadas son Hyundai TV y Hyundai Freezer.

Garantías

FIP 15-01

El FIP 15-01 e Inversiones LP S.A. han firmado un Acuerdo Marco de Inversión con fecha 16 de septiembre de 2015, modificado con fecha 16 de agosto de 2016, con fecha 14 de octubre de 2016, con fecha 14 de noviembre de 2017, y con fecha 21 de diciembre de 2018. Con fecha 21 de diciembre de 2018 se firmó un texto refundido del acuerdo marco de inversión donde se entiende que reemplaza en su totalidad al Acuerdo Marco anterior y sus respectivos anexos, se actualizan los compromisos relevantes.

En tal sentido a continuación se señalan algunos compromisos relevantes:

- Mantener un colateral mínimo conformado por la cartera de créditos cedida de 2,2 veces la suma de los saldos de pagarés vigentes y los saldos de capital vigentes de las Cuotas Serie A. En caso que el colateral baje de este límite, Inversiones LP S.A. tiene la obligación de reponer cartera de créditos.
- Mantener de un Rendimiento Mínimo promedio mensual de la cartera de créditos de un 1,1%.
- Mantener un Índice de Recuperación del Saldo Insoluto, entendido como el valor resultante de dividir el saldo de capital adeudado por el flujo de recaudación de los últimos 30 días de la Cartera por concepto de intereses, amortizaciones y otros cargos, menor a 3,4.
- Mantener una mora mensual promedio entre 61 y 90 días, no superior al 5%.
- Mantener una mora mensual promedio entre 181 y 210 días, no superior al 3%.
- Mantener una tasa de pago mensual promedio no inferior a 11%.
- Mantener una tasa de renegociaciones mensual promedio no superior al 3%
- Recomprar la cartera de créditos vigentes al vencimiento del plazo.
- Administrar los créditos a través de Operadora Nueva Polar. Esto incluye, entre otras obligaciones: recibir las recaudaciones y custodiarlas; remesar cuando corresponda los fondos que mantiene en custodia para que el FIP pueda cumplir con sus obligaciones con terceros y gastos propios del FIP; informar al Administrador Maestro regularmente el comportamiento de cartera.

Tanto al 31 de marzo de 2022 como al 31 de marzo de 2022 todas las condiciones exigidas han sido cumplidas según lo requerido.

27.2 Contingencias legales

A la fecha de emisión de los estados financieros y al 31 de marzo de 2022, la Sociedad presentaba las siguientes contingencias legales agrupadas por materia, número de juicios, cuantía y probabilidad de pérdida:

Compromisos y Contingencias	Cantidad			Montos (M\$)			Provisión M\$
	Posible	Probable	Cierto	Posible	Probable	Cierto	
Policía Local	1	110	-	-	233.023	-	233.023
Juzgados civiles	12	19	-	-	315.604	-	315.604
Juzgados laborales (Otros)	1	44	-	-	294.865	-	294.865
Totales	14	173	-	-	843.492	-	843.492

Al 31 de marzo de 2022, la Sociedad es parte demandada en una serie de juicios laborales, civiles y de policía local, los cuales, a criterio de la Administración, no representan una eventual contingencia que afecte la razonable exposición de los presentes Estados Financieros consolidados.

Dentro de los juicios que la Administración de la Sociedad ha estimado relevante informar de manera pormenorizada, están los siguientes:

I) Causas en que Empresas La Polar S.A. es sujeto activo.

1. Demanda interpuesta por La Polar en contra de los ex ejecutivos, señores Pablo Alcalde Saavedra, Julián Moreno de Pablo, María Isabel Farah Silva, Nicolás Ramírez Cardoen, Pablo Fuenzalida May, Santiago Grage Díaz e Iván Dinamarca Contreras (Causa Rol 26666-2014).

Con fecha 1 de diciembre de 2014, Empresas La Polar S.A. interpuso demanda por responsabilidad extracontractual en contra de los señores Pablo Sergio Alcalde Saavedra, Julián Moreno De Pablo, María Isabel Farah Silva, Nicolás Ramírez Cardoen, Pablo Fuenzalida May, Santiago Enrique Grage Díaz e Iván Olaf Dinamarca Contreras (en adelante los “Ex Ejecutivos”), ante el 5° Juzgado Civil de Santiago, todo esto con la finalidad de que se les condene al resarcimiento de los perjuicios causados a Empresas La Polar S.A., producto de su actuar respecto a las políticas o prácticas aplicadas con las renegociaciones unilaterales de la deuda de los tarjetahabientes o también conocidas como Repactaciones Unilaterales.

Esta demanda corresponde a la causa Rol 26666-2014.

Con fecha 31 de mayo de 2019, el Tribunal dictó sentencia definitiva de primera instancia, acogiendo la demanda parcialmente, condenando a Pablo Alcalde Saavedra, Julián Moreno de Pablo, María Isabel Farah Silva, Nicolás Ramírez Cardoen y a Pablo Fuenzalida May a pagar solidariamente la suma de \$8.041.200.- y, rechazando la demanda respecto de los demandados Santiago Grage Díaz e Iván Dinamarca Contreras.

Entre los días 11 y 22 de julio de 2019, todos los condenados presentaron recurso de apelación en contra de dicha sentencia, encontrándose pendiente la vista de la causa. Así mismo, el día 18 de julio del 2019, La Polar interpuso recurso de apelación en contra de la sentencia de primera instancia por considerar como insuficiente la valorización de acuerdo a los antecedentes acompañados en el proceso. Se encuentra en relación en la Corte de Apelaciones de Santiago.

En cuanto a la probabilidad de ocurrencia del evento deseado (acogimiento de la demanda condenando a los ex ejecutivos a pagar al menos parte de los perjuicios demandados) tratándose de un problema que provoca opiniones jurídicas dispares, la posibilidad de ocurrencia de un resultado favorable puede ser estimada como probable.

II) Causas en que Empresas La Polar S.A. es sujeto pasivo.

1. Demanda, en juicio ordinario, interpuesta por AFP Capital S.A. en contra de Empresas La Polar S.A. y otros (Causa Rol C-15102-2011).

Con fecha 2 de enero de 2014, AFP Capital S.A. (en adelante AFP Capital) presentó ante el 13° Juzgado de Letras en lo Civil de Santiago una demanda de indemnización de perjuicios en contra de Empresas La Polar S.A., PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores y Compañía Limitada y los siguientes ex gerentes (o “ejecutivos principales”) de La Polar: Pablo Alcalde, Marta Bahamondez, María Isabel Farah, Pablo Fuenzalida, Martín González, Santiago Grage, Julián Moreno, Nicolás Ramírez e Ismael Tapia. Esta causa corresponde al Rol C-15102-2011.

La demanda tiene por objeto que se indemnice a AFP Capital de todos los perjuicios patrimoniales y morales que habría sufrido la actora como consecuencia de las repactaciones unilaterales de clientes de las tarjetas de crédito La Polar. AFP Capital estimó que dichos perjuicios patrimoniales ascendían a la suma de \$24.242.369.797 (veinticuatro mil doscientos cuarenta y dos millones trescientos sesenta y nueve mil setecientos noventa y siete pesos) o a la suma de \$18.946.941.707 (dieciocho mil novecientos cuarenta y seis millones novecientos cuarenta y unos mil setecientos siete pesos) dependiendo de la metodología empleada. Adicionalmente, AFP Capital avalúo los perjuicios extra-patrimoniales que supuestamente habría sufrido en la suma de \$1.894.694.170 (mil ochocientos noventa y cuatro millones seiscientos noventa y cuatro mil ciento setenta pesos).

Con fecha 7 de julio de 2017, el Tribunal dictó sentencia definitiva de primera instancia, rechazando la demanda en todas sus partes, y el 21 de julio de 2017, AFP Capital presentó recurso de casación en la forma y, en subsidio, recurso de apelación en contra de dicha sentencia.

Con fecha 16 de noviembre de 2018, la Iltma. Corte de Apelaciones dictó sentencia definitiva de segunda instancia, rechazando la casación interpuesta por AFP Capital y confirmando en lo apelado el fallo de primera instancia. AFP Capital dedujo recurso de casación en el fondo que la Excma. Corte Suprema declaró admisible.

El 3 de septiembre de 2021, la Corte Suprema acogió el recurso de casación en el fondo interpuesto por AFP Capital, anulando la sentencia, y dictando sentencia de reemplazo, acogiendo la demanda formulada por AFP Capital en cuanto declaró que Empresas La Polar, Pablo Alcalde Saavedra, Marta Bahamondes Arriagada, M. Isabel Farah Silva, Pablo Fuenzalida May, Martín González Iakl, Santiago Grage Díaz, Julián Moreno de Pablo, Nicolás Ramírez Cardoen, e Ismael Tapia Vidal, deberán indemnizar perjuicios patrimoniales a AFP Capital S.A., y que Price Waterhouse Coopers es responsable de los mismos perjuicios patrimoniales, condenándose a todos a pagar de manera concurrente o “in solidum” tales perjuicios, que deberán ser fijados en la etapa de ejecución.

Con fecha 5 de noviembre de 2021, la demandante AFP Capital solicitó, ante el tribunal de primera instancia, el cumplimiento de la sentencia de reemplazo dictada por la Excma. Corte Suprema. El 22 de noviembre de 2021 La Polar contestó la solicitud de cumplimiento incidental oponiendo a diversas excepciones, sobre las cuales, el 29 de noviembre de 2021, el tribunal acogió a tramitación la excepción de falta de oportunidad en la ejecución y rechazó las otras excepciones opuestas. En contra de esta resolución se interpuso recurso de reposición y apelación subsidiaria. Por resolución de 2 de marzo de 2022, el tribunal de primera instancia rechazó el recurso de reposición interpuesto por La Polar, y concedió el recurso de apelación que actualmente se encuentra en la Corte de Apelaciones de Santiago pendiente de la fijación de fecha para la vista del recurso.

Además, respecto de la excepción de falta de oportunidad en la ejecución interpuesta por La Polar, el tribunal dictó autos para fallo, resolución sobre la que se interpuso recurso de reposición y apelación en subsidio que se encuentra pendiente de resolver por el citado tribunal de primera instancia.

Por su parte, con fecha 24 de febrero de 2022, Price Waterhouse Coopers (PWC) comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), mediante un hecho relevante que en esa fecha se había llegado a un acuerdo con AFP Capital, que implica el pago de AFP Capital de US\$2.560.849,03 y \$1.406.100.000,.,. Luego, con fecha 2 de marzo de 2022, AFP Capital y PWC presentaron un escrito ante el 13° Juzgado de Letras en los Civil de Santiago indicando la celebración de una transacción extrajudicial y que AFP Capital se desistía de la solicitud de cumplimiento incidental contra PWC y ésta se desistía de las excepciones interpuestas. Con fecha 4 de marzo del 2022, el referido Tribunal tuvo presente los mencionados desistimientos.

Requerimiento de inaplicabilidad solicitada ante el Tribunal Constitucional por Empresas La Polar S.A. respecto del artículo 234 del Código de Procedimiento Civil:

Con fecha 05 de enero de 2022, Empresas La Polar S.A. interpuso ante el Tribunal Constitucional una acción de inaplicabilidad por inconstitucionalidad del artículo 234 inciso primero del Código de Procedimiento Civil en el marco del juicio referido, ya que se impide a Empresas La Polar S.A. ejercer la excepción derivada del proceso de Convenio Judicial Preventivo al que se sometió Empresas La Polar en el año 2011.

Mediante resolución de fecha 7 de marzo del 2022 del referido Tribunal, se declaró admisible el recurso interpuesto por La Polar, proceso que se encuentra en plena tramitación pendiente de la fijación de fecha para la vista del requerimiento. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se ha resuelto este recurso por el Tribunal Constitucional.

De acuerdo a lo anterior, al 31 de marzo de 2022 se encuentra en tramitación el proceso de cumplimiento incidental del fallo, el recurso de apelación subsidiario interpuesto en contra de la resolución del 29 de noviembre de 2021, y el requerimiento de inaplicabilidad por inconstitucionalidad interpuesto por La Polar ante el Tribunal Constitucional. (ver Nota 29 Eventos Posteriores).

La evaluación de la gerencia basada en la asesoría legal independiente es que la probabilidad de un resultado desfavorable para La Polar puede ser estimada como posible o remota, y dada la etapa procesal actual, considerando: i) la existencia de recursos pendientes por resolver tanto ante el Tribunal de primera instancia, como ante la Corte de Apelaciones y el Tribunal Constitucional y ii) que la sentencia de la Corte Suprema no establece el importe de la obligación que podría ser eventualmente adjudicada a La Polar, no es posible cuantificar los eventuales montos ni los plazos en los cuales correspondería indemnizar a AFP Capital.

2. Demanda de nulidad de contrato de seguro, interpuesta en procedimiento ordinario, por Chubb de Chile Compañía de Seguros Generales S.A. contra Empresas La Polar S.A. (Causa Rol C-32251-2011).

Con fecha 23 de noviembre de 2011 Chubb de Chile Compañía de Seguros Generales S.A. (Chubb) presentó ante el 9° Juzgado de Letras en lo Civil de Santiago una demanda de nulidad de contrato de seguro, en Juicio Ordinario, en contra de Empresas La Polar S.A. y de sus ex ejecutivos y ex directores. Esta causa corresponde al Rol C-32251-2011.

La demanda tuvo por objeto dejar sin efecto la póliza de seguro de responsabilidad civil que La Polar contrató el 31 de mayo

de 2011 a favor de quienes en ese momento eran sus principales ejecutivos, así como de los directores de la Sociedad.

El día 6 de octubre de 2016 el tribunal dictó sentencia acogiendo la demanda, declarando la nulidad del contrato y se condenó en costas a los demandados conjuntamente.

Con fecha 25 de octubre de 2016 La Polar presentó recurso de apelación contra dicha sentencia respecto a la condena en costas.

Con fecha 2 de agosto de 2018, la ltima. Corte de Apelaciones confirmó el fallo de primera instancia en todas sus partes, sin pronunciarse acerca de nuestra petición, razón por la cual La Polar dedujo recurso de casación en la forma, recurso que tuvo por objeto revertir la referida condena en costas, el cual, con fecha 7 de marzo de 2019, fue declarado inadmisibile por la Excma. Corte Suprema.

En contra de la resolución del 2 de agosto de 2018, también se interpusieron recursos por René Cortázar Sanz y Nicolás Ramírez Cardoen, los que fueron rechazados por la Excma. Corte Suprema mediante resolución del 13 de abril de 2021.

De esta forma, quedó firme la sentencia de primera instancia, implicando ello la nulidad de la Póliza N° 93019331, que Chubb tiene derecho a retener la prima pagada por el proponente y, finalmente, que se condenó en costas conjuntamente a los demandados, encontrándose pendiente la liquidación de las mismas.

El importe o monto involucrado es indeterminado.

3. Demanda de Indemnización de perjuicios en procedimiento ordinario, por Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía de Chile II S.A. contra Empresas La Polar S.A. (Causa Rol 27527-2014).

El 2 de diciembre de 2015 la Sociedad Administradora de Fondos de Cesantía Chile II S.A. (AFC II) en juicio ordinario solicitó indemnización de perjuicios por responsabilidad extracontractual contra Empresas La Polar S.A., para resarcir los perjuicios ocasionados a la demandante por las supuestas conductas negligentes y omisiones inexcusables por el Caso La Polar, ante el 20° Juzgado Civil de Santiago, Rol 27527-2014.

AFC II estima que los perjuicios patrimoniales que considera haber sufrido se habrían provocado como consecuencia de la disminución de valor de las acciones de La Polar de las cuales eran titulares. El importe o monto involucrado lo estimaron en \$7.714.113.083.

Con fecha 5 de junio de 2018, se notificó sentencia definitiva de primera instancia, la cual acogió la demanda solo en cuanto se condenó a La Polar a indemnizar los perjuicios efectivamente sufridos por la demandante, monto que se determinará en la etapa de cumplimiento del fallo.

El día 15 de junio de 2018 La Polar interpuso recurso de casación en la forma y apelación en subsidio. Con fecha 9 de febrero de 2021, la Corte de Apelaciones de Santiago revocó el fallo de primera instancia y rechazó íntegramente la demanda de AFC II.

El 24 de febrero de 2021, AFC II interpuso recurso de casación en la forma y en el fondo, encontrándose pendiente que la Corte Suprema resuelva su admisibilidad.

En cuanto a la probabilidad de ocurrencia del evento (condena a indemnizar perjuicios), ésta debe ser estimada como posible.

4. Demanda colectiva del SERNAC por vulneración al interés colectivo de los consumidores por inobservancia de la Ley N° 19.496, contra Inversiones LP S.A. e Inversiones Nueva Polar SpA. (Causa Rol 35740-2017).

Con fecha 14 de diciembre 2017 el Servicio Nacional del Consumidor (Sernac) presentó una demanda colectiva en contra de Inversiones LP S.A. e Inversiones Nueva Polar SpA (ILP e INP, respectivamente), por vulneración al interés colectivo de los

consumidores por inobservancia de la Ley N° 19.496, ante el 29° Juzgado Civil de Santiago, Rol 35740-2017.

El Sernac estima que en el proceso de migración de Tarjeta La Polar Visa, ILP habría infringido la Ley N° 19.496 por una supuesta vulneración en los derechos de los consumidores por no entregar información veraz y oportuna a los consumidores que han sido parte del proceso de migración.

El 18 de junio de 2020, el tribunal dictó sentencia definitiva acogiendo parcialmente la demanda solo en cuanto se declaró que en el proceso de sustitución de tarjetas de crédito ofrecidas se infringió el artículo 3 letra b) de la Ley N° 19.496, sobre el derecho a una información veraz y oportuna de los casos reclamados, rechazando en todas sus partes las demás imputaciones.

La sentencia impuso una multa única y total de 40 UTM, a pagar en forma conjunta por ILP e INP; ordenó el cese de la conducta infractora; el pago conjunto de la suma de \$50.000.- por cada consumidor afectado que presentó reclamo (830), y ordenó publicar la sentencia, una vez firme, en los diarios “El Mercurio de Santiago” y “La Tercera”.

Con fecha 02 de julio de 2020, La Polar interpuso recurso de casación en la forma y recurso de apelación, y con fecha 06 de julio de 2020, el Sernac presentó recurso de apelación. Ambos fueron admitidos a tramitación, y al 31 de marzo de 2022 se encuentran pendientes en la Corte de Apelaciones de Santiago.

En cuanto a la probabilidad de ocurrencia del evento, tratándose de un problema que provoca opiniones jurídicas dispares, pero teniendo especialmente presente las circunstancias fácticas y jurídicas del caso, la probabilidad de un resultado desfavorable para ILP e INP puede ser estimada como remota o en su defecto, posible.

I) Liquidaciones Servicio de Impuestos Internos

1. Fiscalización de las subsidiarias.

a) La Polar Internacional Ltda.

AT2017.

Materia: Resolución Exenta N°196 del 27 de agosto de 2020. Año tributario: 2017

Efectos resolución: Disminuye la pérdida tributaria de la Sociedad, asociada al castigo de la inversión realizada en Colombia entre los años 2010 y 2013, desde el monto de M\$69.480.185 al monto de M\$25.235.892.

Con fecha 09 de octubre de 2020 se presentó un recurso de Reposición Administrativa Voluntaria (RAV) solicitando reconocer como pérdida tributaria el monto de M\$5.017.534 proveniente del AT2015, debidamente reajustado, el cual fue aceptado mediante Resolución RAF 117.958 del 17 de septiembre de 2020. Además, se presentó como nuevos antecedentes los registros textuales emitidos por la Cámara de Comercio de Bogotá, los cuales coinciden con el monto de la Inversión en Colombia que fue castigada en Chile.

Con fecha 18 de febrero de 2021 el SII emitió la Resolución Exenta RAV N°124.011, la cual modifica la pérdida tributaria del año tributario 2017 fijada por la Resolución 196-2020 de la suma de MM\$25.236 al monto de MM\$39.162.

Con fecha 24 de abril de 2021 se presentó un reclamo tributario, el cual está siendo conocido por el Segundo Tribunal Tributario y Aduanero de la Región Metropolitana de Santiago y se encuentra actualmente pendiente el inicio del término probatorio.

b) Inversiones LP S.A.

AT2017.

Con fecha 18 de abril de 2018 se notificó la Resolución Exenta N°461 de Inversiones LP S.A, correspondiente al Año Tributario 2017. En ésta se rechaza la Pérdida tributaria declarada en el ejercicio por M\$3.171.338, y se deniega la devolución solicitada por un monto de M\$384.999.

El 06 de junio de 2018 se presentó un recurso de Reposición Administrativa Voluntaria (RAV) en contra de la mencionada resolución, el cual fue rechazado por el SII.

El día 24 de noviembre de 2018 se presentó un reclamo tributario ante el Primer Tribunal Tributario y Aduanero.

Con fecha 3 de junio de 2019, el Tribunal dictó resolución que recibió la causa a prueba, respecto de la cual, el SII, el día 7 de junio de 2019, presentó reposición con apelación en subsidio.

Con fecha 16 de enero de 2020 se notificó el rechazo del recurso de reposición interpuesto por el SII, con fecha 03 de febrero de 2020 se acordó con el SII la suspensión del juicio de común acuerdo por 90 días hábiles hasta el 19 de mayo de 2020 con el objeto de acreditar en etapa administrativa los conceptos cuestionados.

Con fecha 15 de junio de 2020 el Tribunal citó a las partes a audiencia de conciliación para el día miércoles 23 de septiembre del año en curso, sin llegar a acuerdos.

Durante los años 2020 y 2021 el probatorio se mantuvo suspendido por el régimen jurídico de excepción establecido por la Ley N° 21.226 hasta los 10 días hábiles posteriores al cese del estado de excepción. A partir del 01 de octubre de 2021 los términos probatorios que se encontraban suspendidos con motivo del estado de excepción constitucional podrán iniciarse a petición de parte, en conformidad a lo dispuesto en la ley 21.379

En cuanto a la probabilidad de ocurrencia del evento, se estima en este momento como posible.

AT2016.

Con fecha 29 de abril de 2019 se emitió y notificó la Resolución Exenta N°604/2019 por el AT2016 en la cual se rechaza pérdida tributaria declarada en el ejercicio por M\$3.896.071 y devolución solicitada por M\$779.214. Con fecha 12 de junio de 2019 se presentó un recurso de Reposición Administrativa Voluntaria ante el Dpto. de Procedimientos Administrativos Tributarios del SII el que fue resuelto el 23 de octubre de 2019 con un NO HA LUGAR.

Con fecha 27 de diciembre de 2019 se presentó Procedimiento general de reclamación ante el segundo Tribunal Tributario y Aduanero.

Efectos resolución: Se rechaza pérdida tributaria declarada en el ejercicio por M\$3.896.071 y devolución solicitada por M\$779.214.

Estado: Con fecha 15 de junio de 2020 el Tribunal citó a las partes a audiencia de conciliación para el día miércoles 23 de septiembre del año 2020, en dicha instancia ambas partes confirmaron sus pretensiones sin que el tribunal ofreciera alternativas de solución, a partir de esta fecha no ha habido nuevos avances.

Nota 28 Medio Ambiente (No auditado)

A la fecha de los presentes estados financieros la sociedad no ha realizado desembolsos relacionados con la protección del medio ambiente, ni tampoco pagos derivados de incumplimiento de ordenanzas municipales u otros organismos fiscalizadores.

Nota 29 **Eventos Posteriores**

Hecho N°1

Mediante escritura pública de fecha 1 de abril de 2022, otorgada en la Notaría de San Miguel del señor Jorge Reyes Bessone bajo el repertorio N° 1831-2022, La Polar Corredores de Seguros Limitada, RUT N° 79.633.210-7, fue absorbida por La Polar Internacional Corredores de Seguros Limitada, RUT N° 76-081.527-6, mediante fusión de la primera en la segunda. Con esa misma fecha, La Polar Internacional Corredores De Seguros Limitada ha cambiado su razón social a La Polar Corredores De Seguros Limitada. Un extracto de dicha escritura se inscribió a fojas 28909 número 13277 el Registro de Comercio de Santiago correspondiente al año 2022, y se publicó en el Diario Oficial con fecha 20 de abril del mismo año.

La sociedad absorbente tiene el mismo giro que la absorbida, y se encuentra inscrita en calidad de Corredor de Seguros Generales y de Vida en el Registro de Auxiliares del Comercio de Seguros de la Comisión para el Mercado Financiero bajo el N°9057, desde el 7 de febrero de 2022.

Hecho N°2

En Junta Ordinaria de Accionistas, celebrada el 19 de abril de 2022 se acordó:

- a) Designar como empresa de auditoría externa, para el ejercicio 2022, a la empresa EY Servicios Profesionales de Auditoría y Asesoría SpA; y
- b) Designar como clasificadores de riesgo a las firmas International Credit Rating Compañía Clasificadora de Riesgo Limitada y Clasificadora de Riesgo Humphreys Limitada.

Hecho N°3

En Junta Extraordinaria de Accionistas, celebrada el mismo día 19 de abril de 2022, se acordó:

- a) Modificar los estatutos de la Sociedad con el objeto de incorporar normas referidas al cumplimiento del objeto social y a materias que debe considerar el directorio de la Sociedad en el desempeño de sus actividades. Lo anterior, con la finalidad de que la Sociedad obtenga la certificación de “Empresa B”. En este sentido se incorporaron:
 - i. Un nuevo Artículo Cuarto Bis, inmediatamente a continuación del Artículo Cuarto de los estatutos de la Sociedad, referido al objeto social, con el siguiente tenor: *“Artículo Cuarto Bis. En el cumplimiento del objeto social, la sociedad procurará generar un impacto positivo para la comunidad, las personas vinculadas a la sociedad y el medio ambiente. Sólo los accionistas de la sociedad podrán exigir el cumplimiento de lo dispuesto en el presente artículo.”*
 - ii. Un nuevo párrafo al final del Artículo Décimo Segundo de los estatutos de la Sociedad, relativo a su administración, con el siguiente tenor: *“En el desempeño de sus actividades, la administración de la sociedad deberá considerar no solo los intereses de sus accionistas, sino a los trabajadores, clientes y proveedores de la sociedad y otras partes directa o indirectamente vinculadas a ella. Asimismo, deberá velar por los intereses de la comunidad donde opera y por la protección del medio ambiente local y global. Los administradores deberán dejar constancia en la memoria anual o en comunicaciones periódicas a los accionistas, según corresponda, de las acciones tomadas al respecto. El cumplimiento de lo anterior sólo podrá exigirse por los accionistas de la sociedad.”*
- b) Actualizar los estatutos sociales mediante adecuaciones formales y de referencia relacionados con cambios normativos incorporados a la Ley de Sociedades Anónimas y su Reglamento.

Hecho N°3

- i. Demanda de indemnización de perjuicios interpuesta por AFP CAPITAL en contra de Empresas La Polar S.A. y otros:
 - a) Con fecha 24 de febrero de 2022, Price Waterhouse Coopers (PWC) comunicó a la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), mediante un hecho relevante que en esa fecha se había llegado a un acuerdo con AFP Capital, que implica el pago de a AFP Capital el pago de US\$2.560.849,03 y \$1.406.100.000.

- b) Con fecha 2 de marzo de 2022, AFP Capital y PWC presentaron un escrito ante el 13° Juzgado de Letras en los Civil de Santiago indicando la celebración de una transacción extrajudicial y que AFP Capital se desistía de la solicitud de cumplimiento incidental contra PWC y ésta se desistía de las excepciones interpuestas. Con fecha 4 de marzo del 2022, el referido Tribunal tuvo presente los mencionados desistimientos.
 - c) Por resolución de 2 de marzo de 2022, el tribunal de primera instancia rechazó un recurso de reposición de La Polar, y concedió el recurso de apelación que actualmente se encuentra en la Corte de Apelaciones de Santiago pendiente de la fijación de fecha para la vista del recurso. Además, respecto de la excepción de falta de oportunidad en la ejecución interpuesta por La Polar dictó autos para fallo, resolución sobre la que se interpuso un recurso de reposición y apelación en subsidio que se encuentra pendiente de resolver por el citado tribunal de primera instancia.
- II. Requerimiento de inaplicabilidad solicitada ante el Tribunal Constitucional por Empresas La Polar S.A. respecto del artículo 234 del Código de Procedimiento Civil:
- a) Con fecha 05 de enero de 2022, Empresas La Polar S.A. interpuso ante el Tribunal Constitucional una acción de inaplicabilidad del artículo 234 inciso primero del Código de Procedimiento Civil en el marco del juicio referido, ya que se impide a Empresas La Polar S.A. ejercer la excepción derivada del proceso de Convenio Judicial Preventivo al que se sometió Empresas La Polar en el año 2011.
 - b) Mediante resolución de fecha 7 de marzo del 2022 del referido Tribunal, se declaró admisible el recurso interpuesto por La Polar, proceso que se encuentra en plena tramitación pendiente de la fijación de fecha para la vista del requerimiento. A la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros no se ha resuelto este recurso por el Tribunal Constitucional.

La evaluación de la gerencia basada en la asesoría legal independiente es que la probabilidad de un resultado desfavorable para La Polar puede ser estimada como posible o remota, y dada la etapa procesal actual, considerando: i) la existencia de recursos pendientes por resolver tanto ante el Tribunal de primera instancia, como la Corte de Apelaciones y el Tribunal Constitucional y ii) *que* la sentencia de la Corte Suprema no establece el importe de la obligación que podría ser eventualmente adjudicada a La Polar, no es posible cuantificar los eventuales montos ni los plazos en los cuales correspondería indemnizar a AFP Capital.

Entre el 1 de abril de 2022 y la fecha de emisión de los Estados Financieros Consolidados, no existen otros hechos significativos de carácter financiero contable que puedan afectar la interpretación de los mismos.

Nota 30 Hechos Relevantes

Hecho N°1

En marzo de 2022 se abrió una nueva tienda en la calle Ahumada. Junto con esto, se cerró una tienda de la ciudad de Punta Arenas, la cual abrió nuevamente en abril 2022 en una nueva ubicación.

La administración no está en conocimiento otros eventos contingentes significativos a contar del 1 de enero de 2022 a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

Entre el 1 de abril de 2022 y la fecha de emisión de los Estados Financieros Consolidados, no existen otros hechos significativos de carácter financiero contable que puedan afectar la interpretación de los mismos.