



Santiago 31 de Agosto de 2018
80/2018-SBIF

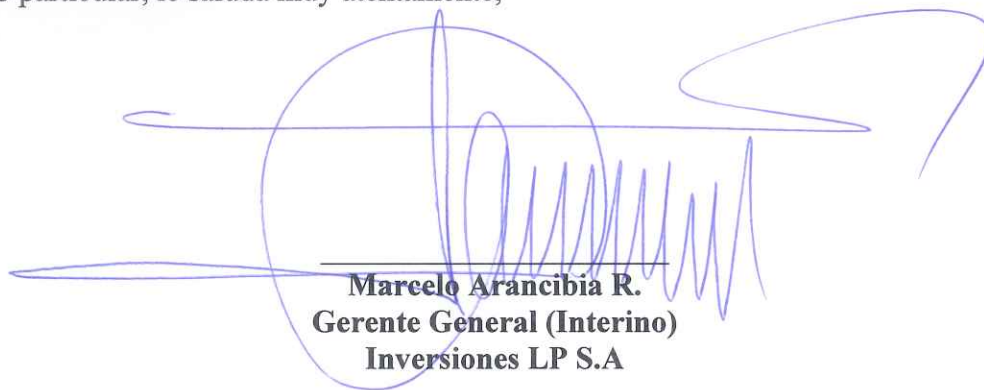
Señor
Mario Farren Risopatrón
Superintendente
Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras
Presente

De: Inversiones LP S.A Cód. 697
Ref.: Remite EEFF Consolidados Intermedios a
Junio 2018 /

De nuestra consideración:

En representación de Inversiones LP S.A, de conformidad con lo dispuesto en la circular N° 1, Numeral 5.3, adjunto acompaño Estados Financieros Intermedios Consolidados referidos al 30 de junio de 2018, debidamente aprobados por el Directorio de la Sociedad.

Sin otro particular, le saluda muy atentamente,



Marcelo Arancibia R.
Gerente General (Interino)
Inversiones LP S.A

Adj. Lo indicado

INVERSIONES LP S.A.

Estados Financieros Consolidados Intermedios
al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017
y por el período de seis meses terminado
al 30 de junio de 2018 y 2017

(Con el Informe de Revisión de los Auditores Independientes)

INVERSIONES LP S.A.

CONTENIDO

Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidados Intermedios

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados Intermedios

Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

M\$: Cifras expresadas en miles de pesos chilenos



Informe de Revisión de los Auditores Independientes

Señores Directores y Accionistas de
Inversiones LP S.A.:

Hemos revisado los estados financieros consolidados intermedios de Inversiones LP S.A. y subsidiarias que comprenden el estado de situación financiera consolidado intermedio al 30 de junio de 2018, y los correspondientes estados consolidados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de seis meses terminado al 30 de junio de 2018 y 2017 y sus correspondientes notas a los estados financieros consolidados intermedios.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados intermedios

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno suficiente para proporcionar una base razonable para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados intermedios, de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instrucciones Financieras.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es realizar una revisión de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile aplicables a revisiones de estados financieros intermedios. Una revisión de estados financieros intermedios consiste principalmente en aplicar procedimientos analíticos y efectuar indagaciones a las personas responsables de los asuntos contables y financieros. Es substancialmente menor en alcance que una auditoría efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, cuyo objetivo es la expresión de una opinión sobre los estados financieros. Por lo tanto, no expresamos tal tipo de opinión.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, no tenemos conocimiento de cualquier modificación significativa que debiera hacerse a los estados financieros consolidados intermedios, mencionados en el primer párrafo, para que estén de acuerdo con normas contables e instrucciones impartidas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

Énfasis en un asunto – Nueva norma para la determinación de provisiones por riesgo de crédito

Tal como se menciona en Nota 2.22 a los estados financieros adjuntos, con fecha 28 de noviembre de 2017, la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras emitió la Circular N°1 de “Normas generales para empresas emisoras de tarjetas de pago no bancarias”, estableciendo entre otras materias nuevas normas para la determinación de provisiones por riesgo de crédito, las cuales deberán ser aplicadas a partir del año 2019. No se modifica nuestra conclusión con respecto a este asunto.



Otros asuntos - Estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017

Con fecha 29 de marzo de 2018, emitimos una opinión sin modificaciones sobre los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2017 de Inversiones LP S.A. y subsidiarias en los cuales se incluye el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2017, que se presenta en los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, además de sus correspondientes notas.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Mario Torres S.', with a stylized, cursive script.

Mario Torres S.

KPMG Ltda.

Santiago, 31 de agosto de 2018



INVERSIONES LP S.A. y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de junio de 2018

INDICE

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios	2
Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios	3
Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado Intermedios	4
Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados Intermedios.	5
Nota 1 Información de la Sociedad	6
Nota 2 Bases de Presentación de los Estados Financieros y Criterios Contables Aplicados	7
Nota 3 Cambios en Estimaciones y Políticas Contables (Uniformidad)	26
Nota 4 Administración de Riesgos Financieros.....	27
Nota 5 Instrumentos Financieros	29
Nota 6 Efectivo y Equivalentes al efectivo	30
Nota 7 Otros Activos Financieros	30
Nota 8 Otros Activos no Financieros Corrientes y no Corrientes.....	31
Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar	31
Nota 10 Saldos y Transacciones con partes relacionadas	44
Nota 11 Activos por Impuestos	46
Nota 12 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía	46
Nota 13 Impuestos por pagar e impuestos a las Ganancias	46
Nota 14 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	48
Nota 15 Otros pasivos financieros	49
Nota 16 Pasivos por Impuestos.....	50
Nota 17 Beneficios al Personal	50
Nota 18 Otros Pasivos no Financieros	52
Nota 19 Otras Provisiones, corrientes	52
Nota 20 Ingreso de Actividades Ordinarias.....	53
Nota 21 Costo de Ventas	53
Nota 22 Gasto de Administración.....	53
Nota 23 Costos Financieros.....	54
Nota 24 Patrimonio	54
Nota 25 Compromisos y Contingencias	55
Nota 26 Medio Ambiente	56
Nota 27 Hechos Posteriores	56

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios

Correspondiente al periodo terminado al 30 de junio 2018 (no auditado) y al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017.

(En miles de pesos chilenos M\$)

Estado de Situación Consolidados	Nota	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	234.934	357.434
Otros activos financieros	7	315.921	312.631
Otros activos no financieros	8	1.162.471	549.504
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	106.329.633	138.430.688
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	10	61.884.253	43.508.196
Activos por impuestos	11	1.933.851	1.974.607
Total activos corrientes		171.861.063	185.133.060
Activos no corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	9	35.003.805	20.468.640
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	316.561	273.204
Activos por impuestos diferidos	13	9.450.279	5.895.463
Total activos no corrientes		44.770.645	26.637.307
Total Activos		216.631.708	211.770.367
Pasivos corrientes			
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	14	4.225.566	8.476.089
Otros pasivos no financieros	18	5.313	4.508
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	10	75.234.553	65.043.006
Pasivos por impuestos	16	21.148	277.579
Provisiones por beneficios a los empleados	17	447.703	561.665
Otras provisiones, corrientes	19	3.637.034	132.106
Total pasivos corrientes		83.571.317	74.494.953
Pasivos no corrientes			
Otros pasivos financieros	15	20.000.000	12.000.000
Otras provisiones a largo plazo	17	298.731	271.642
Total pasivos no corrientes		20.298.731	12.271.642
Total Pasivos		103.870.048	86.766.595
Patrimonio			
Capital pagado	24	112.290.000	112.290.000
Resultado del ejercicio		1.094.404	8.767.614
Resultado acumulado	24	(238.007)	4.328.703
Otras reservas		(384.737)	(382.545)
Total Patrimonio		112.761.660	125.003.772
Patrimonio total		112.761.660	125.003.772
Total Pasivos y Patrimonio		216.631.708	211.770.367

Las notas adjuntas N°s 1 a 27 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados Intermedios

Correspondiente a los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditados).

(En miles de pesos chilenos M\$)

Estados de Resultados por Función Consolidados	Nota N°	Por el periodo de seis meses terminados al	
		30-jun-18 M\$	30-jun-17 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	26.245.133	25.733.227
Costo de ventas	21	(15.836.110)	(12.982.982)
Ganancia bruta		10.409.023	12.750.245
Gasto de administración	22	(8.301.618)	(7.551.450)
Ingresos financieros		8.915	-
Costos financieros	23	(795.692)	(1.397.621)
Otras ganancias (Pérdidas)		-	(57.724)
Resultados por unidades de reajuste		32.024	(8.802)
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto		1.352.652	3.734.648
Beneficio (gasto) por Impuestos a la ganancias	13	(258.248)	708.421
Ganancia (Pérdida) del Período		1.094.404	4.443.069
Ganancia (Pérdida), atribuible a:			
Los propietarios de la controladora		1.094.404	4.443.069
Participaciones no controladoras		-	-
Ganancia (Pérdida) del Período		1.094.404	4.443.069

Estado de Resultado integral Consolidados	Por el periodo de seis meses terminados al	
	30-jun-18 M\$	30-jun-17 M\$
Ganancia (Pérdida) del período	1.094.404	4.443.069
Ganancia (pérdida) actuariales por planes de beneficios a los empleados	(3.003)	(85.368)
Impuesto a las ganancias relacionado por planes de beneficios a los empleados	811	23.049
Sub Total Otro resultado integral	(2.192)	(62.319)
Resultado integral total	1.092.212	4.380.750
Resultado integral atribuibles a:		
Los propietarios de la controladora	1.092.212	4.380.750
Participaciones no controladoras	-	-
Resultado integral total	1.092.212	4.380.750

Las notas adjuntas N°s 1 a 27 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Estados de Cambios en el Patrimonio Consolidado Intermedios

Correspondiente a los periodos terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 (no auditados).

(En miles de pesos chilenos M\$)

	Capital Pagado		Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas		Patrimonio	
	Capital Pagado	Primas de emisión	Reserva por planes de beneficios definidos	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	Patrimonio controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01-Ene-18	112.290.000	-	(382.545)	4.328.703	8.767.614	125.003.772	125.003.772
Ajuste aplicación incial de la Norma NIIF 9				(13.334.324)	-	(13.334.324)	(13.334.324)
Tota aplicación inicial NIIF 9	112.290.000	-	(382.545)	(9.005.621)	8.767.614	111.669.448	111.669.448
Cambios en el periodo							
Traspaso a resultados acumulados	-	-	-	8.767.614	(8.767.614)	-	-
Otros incrementos (decrementos)	-	-	-	-	-	-	-
Efecto patrimonio diferido PIAS	-	-	(2.192)	-	-	(2.192)	(2.192)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	1.094.404	1.094.404	1.094.404
Total cambios en el patrimonio	-	-	(2.192)	8.767.614	(7.673.210)	1.092.212	1.092.212
Saldos al 30-jun-2018	112.290.000	-	(384.737)	(238.007)	1.094.404	112.761.660	112.761.660

	Capital Pagado		Otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas		Patrimonio	
	Capital Pagado	Primas de emisión	Reserva por planes de beneficios definidos	Ganancias acumuladas	Resultado del ejercicio	Patrimonio controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01-Ene-17	112.290.000	-	(248.547)	394.645	6.564.342	119.000.440	119.000.440
Cambios en el ejercicio							
Traspaso a resultados acumulados	-	-	0	6.564.342	(6.564.342)	-	-
Otros incrementos (decrementos)	-	-	0	-	-	-	-
Efecto patrimonio diferido PIAS	-	-	(62.319)	-	-	(62.319)	(62.319)
Resultados integrales del ejercicio	-	-	-	-	4.443.069	4.443.069	4.443.069
Total cambios en el patrimonio	-	-	(62.319)	6.564.342	(2.121.273)	4.380.750	4.380.750
Saldos al 30-jun-17	112.290.000	-	(310.866)	6.958.987	4.443.069	123.381.190	123.381.190

Las notas adjuntas N°s 1 a 27 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Estados de Flujos de Efectivo Directo Consolidados Intermedios

Correspondiente a los periodos de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y al 30 de junio de 2017 (no auditados).
(En miles de pesos chilenos M\$)

Estado de Flujos de Efectivo	30-jun-18 M\$	30-jun-17 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	159.628.118	149.282.301
Trasposos a entidades relacionadas	(127.381.923)	(128.662.020)
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(2.963.891)	(1.277.391)
Otros pagos por actividades de operación	(36.444.751)	(14.434.554)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(201.376)	-
Beneficio (gasto) por Impuesto a las ganancias	(117.010)	(787.538)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(7.480.833)	4.120.798
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos con garantía de cartera	8.000.000	-
Pagos préstamos con garantía de cartera	-	(2.934.820)
Intereses Pagados	(641.667)	(1.216.406)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	7.358.333	(4.151.226)
Incremento neto de efectivo y equivalente al efectivo	(122.500)	(30.428)
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	357.434	403.676
Efectivo y equivalentes al efectivo, al final del ejercicio y periodo	234.934	373.248

Las notas adjuntas N°s 1 a 27 forman parte integral de estos estados financieros intermedios consolidados.

Nota 1 **Información de la Sociedad**

Inversiones LP S.A. (en adelante la “Sociedad”), RUT 76.265.724-4, es una Sociedad Anónima Especial, de acuerdo a la Ley 20.950, la cual establece como requisito de existencia legal la constitución como sociedad anónima especial a las sociedades que tengan por objeto la emisión de tarjetas de crédito, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Inversiones La Polar S.A. acordó la modificación estatutaria con el fin de constituirse como sociedad anónima especial. La autorización de su existencia fue otorgada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo resolución N° 556, de fecha 26 de octubre de 2017, constando la inscripción en el Registro de comercio de Santiago a fojas 85.280, N° 45.698 del año 2017.

Inversiones LP S.A fue constituida como sociedad anónima cerrada mediante escritura pública de fecha 19 de diciembre de 2012, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur, según el repertorio N° 59.687. Un extracto de la referida escritura se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 12.403 número 8.331, correspondiente al año 2013, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 12 de febrero del mismo año.

El capital de la Sociedad se encuentra dividido en 18.715 acciones, siendo los actuales accionistas de Inversiones LP S.A.:

1. Inversiones Nueva Polar S.A. con 18.714 acciones y,
2. Operadora y Administradora Nueva Polar S.A. con 1 acción.

Las actividades de la Sociedad comprenden el otorgamiento de créditos de dinero a través de la emisión de tarjetas de crédito, para el financiamiento en tiendas La Polar, comercios asociados y red de comercios adheridos a Transbank.

El domicilio social y las oficinas principales de la Sociedad se encuentran ubicados en Av. Vicuña Mackenna N°6100, comuna de La Florida, ciudad de Santiago.

La Sociedad se registró en el Registro de Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (“SBIF”), conforme a las normas contenidas en la Circular N°17 de dicha entidad, según Resolución N° 182 emitida con fecha 18 de julio de 2013, asignándole el código N° 06-009. Para efectos de la información periódica que debe enviar a la SBIF, se identifica con el código N° 697.

Posteriormente, con fecha 30 de diciembre de 2013, se ingresó ante la SBIF la solicitud de registro de Inversiones LP S.A., conforme a la Circular N°40 de la SBIF que comenzó a regular la operación de las sociedades emisoras u operadoras de tarjetas de crédito que tienen cadena de pago con comercios adheridos.

Por último, y a fin de dar cumplimiento a la Ley 20.950, la cual establece como requisito de existencia legal la constitución como sociedad anónima especial a las sociedades que tengan por objeto la emisión de tarjetas de crédito, la Junta Extraordinaria de Accionistas de Inversiones LP S.A. acordó la modificación estatutaria con el fin de constituirse como sociedad anónima especial. La autorización de su existencia fue otorgada por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras bajo resolución N° 556, de fecha 26 de octubre de 2017, constando la inscripción en el Registro de comercio de Santiago a fojas 85.280, N° 45.698 del año 2017.

Situación de la Sociedad

Designación Empresa de Auditoría Externa

Con fecha 30 de abril de 2018 se acordó designar, como empresa de auditoría externa para el ejercicio 2018, a KPMG Auditores Consultores Limitada.

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

A continuación, se describen las principales políticas de contabilidad adoptadas en la preparación de los estados financieros consolidados y sus notas (en adelante estados financieros consolidados).

2.1 Período Cubierto por los Estados Financieros

Los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios de Situación Financiera cubren los siguientes períodos:

Estados Consolidados Intermedios de Situación Financiera: Por el periodo de seis meses al 30 de junio de 2018 comparativo con el ejercicio anual al 31 de diciembre de 2017.

Estados Consolidados Intermedios de Resultados Integrales: Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 y por los periodos de tres meses desde abril de 2018 y 2017.

Estados Consolidados Intermedios de Cambios en el Patrimonio: Saldos y movimientos al 30 de junio de 2018 y 2017.

Estados Consolidados Intermedios de Flujos de Efectivo Directo: Por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 y por los periodos de tres meses desde abril de 2018 y 2017.

2.2 Bases de preparación y presentación

Los estados financieros de Inversiones LP S.A. y subsidiarias al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con las instrucciones dispuestas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras en la Circular N° 40 para Emisores y Operadores de Tarjetas de Crédito. En aquellas materias contables no tratadas por la normativa mencionada la Administración de la Sociedad aplica las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF ó IFRS, su sigla en inglés) emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB).

Estos Estados Financieros reflejan la situación financiera consolidada de Inversión LP S.A. y sus subsidiarias al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los resultados de las operaciones por el periodo de seis meses terminados al 30 de junio de 2018 y 2017 al igual que los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivos, los cuales fueron aprobados por el Directorio en sesión celebrada con fecha 30 de agosto de 2018.

Las cifras incluidas en el estado financiero adjunto, están expresadas en miles de pesos chilenos, sin decimales (excepto cuando se indica lo contrario), siendo el peso chileno la moneda funcional de la Sociedad.

2.3 Bases de Consolidación

Los estados financieros consolidados intermedios 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.

Subsidiarias son todas las entidades sobre las que de acuerdo a las evaluaciones sobre NIIF 10, la Sociedad tiene control directo o indirecto para dirigir las políticas financieras y de operación, o poseen derechos que le otorgan la capacidad presente 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 intermedios incluyen la combinación, 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.

Empresas Consolidadas

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

Empresas del Grupo	RUT	30-jun-18			31-dic-17		
		Directa %	Indirecta %	Total %	Directa %	Indirecta %	Total %
Fondo de inversión Privado BP La Polar	76.413.722-8	98,21	-	98,21	98,21	-	98,21
Fondo de Inversión Privado LP 15-01	76.461.955-2	7,64	-	7,64	7,64	-	7,64

La Sociedad mantiene control administrativo, principalmente por la opción de aprobar que mantiene respecto de cualquier cambio en relación con la cartera traspasada a los Fondos de Inversión, así también, los riesgos relacionados con esta cartera se mantienen en Inversiones LP S.A.

FIP BP La Polar Estructurado

Fondo de Inversión Privado BP La Polar Estructurado, en adelante FIP-BP, es una entidad constituida con fecha 6 de noviembre de 2014, bajo las leyes chilenas, por acuerdo de la sociedad BP Capital S.A, cuyo objetivo principal es la inversión de sus recursos en todo tipo de títulos y valores de renta fija emitidos por personas naturales, empresas o entidades nacionales.

FIP-BP es un fondo de inversión privado formado por aportes de personas naturales y jurídicas para ser invertido en valores y bienes. El fondo tiene como objetivo servir de vehículo para el financiamiento de Inversiones La Polar S.A. (ILP) a través de la emisión de títulos de renta fija y cuyo colateral está conformado por una cartera de créditos originado por ILP S.A. El fondo cuenta con un capital de M\$ 25.919.535, fragmentado en dos series de cuotas, A y B. El fondo ha sido organizado y constituido por la sociedad anónima cerrada denomina BP Capital S.A conforme a las disposiciones del Capítulo V de la Ley 20.712 sobre Administración Fondos a Terceros y Carteras Individuales.

El FIP BP contaba con un capital al 31 de diciembre de 2016 de M\$ 44.124.789, durante el año 2017 FIP-BP realizó dos procesos de venta de cartera a Inversiones LP S.A. por medio del proceso de rescate anticipado de cuotas dispuesto en el Acuerdo Marco Refundido del año 2016. Estos rescates involucraron una disminución del capital (Cuotas Serie B) del fondo de M\$ 31.464.034. Adicionalmente el fondo realizó el pago completo de las Cuotas Serie A por un monto total de M\$ 691.157 dejando como únicamente en su capital la Cuota Serie B. Las transacciones de compras y recaudaciones entre el fondo e ILP S.A. del año 2017 generaron un aumento de las Cuotas Serie B por M\$ 13.949.367.

FIP 15-01

El fondo denominado “Fondo de Inversión Privado LP 15-01”, administrado por Ameris Capital S.A., todo ello conforme a las disposiciones de la Ley N°20.712 sobre administración de Fondos de Terceros y Carteras Individuales.

La Sociedad Administradora se constituyó por escritura pública de fecha 10 de julio de 2008, otorgada por el notario don Alberto Rojas Lopez. Un extracto autorizado de la escritura de la Administradora fue inscrito a fojas 31.389 número 22.213 del Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago correspondiente al año 2008 y publicado en el Diario Oficial de fecha 24 de julio del año 2008.

En sesión Extraordinaria de Directorio de Ameris Capital S.A, celebrada con fecha 11 de septiembre de 2015, se acordó la modificación del Reglamento Interno del mismo, en los aspectos que en dicha asamblea fueron revisados y aprobados.

El fondo da inicios a sus operaciones el día 16 de septiembre de 2015, donde realizó el primer aporte de capital.

Los aportes que integren el fondo quedaran expresados en cuotas de participación del fondo (las “Cuotas”), las cuales serán cuotas de serie A preferente y cuotas de la serie B ordinaria, todas nominativas y unitarias, de igual valor, pero de distintas características, no son ni serán valores de oferta publica, no podrán rescatarse antes de la liquidación del fondo ni ser inscritas en el Registro de Valores que afecto lleva la CMF, salvo en los casos en que la Ley lo obligue, ni ser registradas en bolsas de valores del país o el extranjero.

2.4 Moneda funcional, transacciones en unidades de reajuste

La Sociedad utiliza el peso chileno como su moneda funcional y moneda de presentación de los estados financieros consolidados intermedios. 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.

Las transacciones en unidades reajustables son registradas al tipo de cambio de la 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 unidades reajustables y monedas extranjeras son traducidas al tipo de cambio vigente de la unidad de reajuste. Las diferencias de cambio 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 unidades de reajuste utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, son los siguientes:

Moneda Extranjera o unidades de reajuste	TC	30-jun-18	31-dic-17
		M\$	M\$
Monedas Extranjeras			
Dólar estadounidense	USD	651,21	614,75
Unidades de reajuste			
Unidad de Fomento	UF	27.158,77	26.798,14

2.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad de la Administración de Inversiones LP S.A. y Subsidiarias.

La preparación de los estados financieros consolidados intermedios requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros consolidados intermedios 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 período 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,
- Las provisiones por compromisos adquiridos con terceros y los pasivos contingentes,
- La determinación del valor razonable de ciertos activos financieros,
- La recuperabilidad de los impuestos diferidos y,
- El valor razonable de ciertos pasivos financieros e instrumentos de patrimonio.

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 intermedios, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimaciones en los correspondientes estados financieros consolidados futuros.

2.6 Efectivo y Equivalente al Efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los fondos mutuos en entidades financieras, y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos. En los estados financieros consolidados intermedios los sobregiros bancarios se clasifican como recursos de terceros en el pasivo corriente.

2.7 Instrumentos Financieros

2.7.1.1 Activos y Pasivos financieros al 1° de enero de 2018.

La Compañía ha definido los modelos de negocio en relación con la adopción de 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. Este grupo incluye los instrumentos financieros derivados no designados como cobertura contable.

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.

2.7.1.2 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".

2.7.1.3 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 integral, 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 obtener los flujos contractuales, como si se espera se realicen su venta dentro de los doce meses siguientes a la fecha de balance.

La sociedad no mantiene activos financieros a valor razonable a través de otro resultado integral (VRORI)

2.7.1.4 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.

2.7.1.5 Compensación de activos y pasivos financieros.

Los activos y pasivos financieros son compensados y reportados netos en los estados financieros, sólo en el caso que exista un derecho legal que obligue a compensar los montos reconocidos y cuando existe una intención de compensar en una base neta para realizar los activos y liquidar las obligaciones simultáneamente.

La sociedad no mantiene compensación de activos y pasivos financieros.

2.7.2 Activos financieros al 31 de diciembre de 2017

La Sociedad reconoce un activo o pasivo financiero en sus estados financieros consolidados intermedios, cuando se convierte en parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero. Un activo financiero es eliminado de los estados financieros consolidados cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo financiero o si la Sociedad transfiere el activo financiero a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo financiero es eliminado cuando las obligaciones de la Sociedad especificadas en el contrato se han liquidado o bien hayan expirado. Las compras o ventas normales de activos financieros se contabilizan a la fecha de liquidación, es decir la fecha en que el activo es entregado por la Sociedad o recibido por ésta.

A la fecha de reconocimiento inicial, la Administración clasifica sus activos financieros como:

- (i) A valor razonable a través de resultados,
- (ii) Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento,
- (iii) Créditos y cuentas por cobrar, dependiendo del propósito para el cual los activos financieros fueron adquiridos,
- (iv) Préstamos y obligaciones financieras que devengan intereses

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a valor razonable. Para los instrumentos no clasificados como a valor razonable a través de resultados, cualquier costo atribuible a la transacción es reconocido como parte del valor del activo. El valor razonable de instrumentos que son cotizados activamente en mercados formales está determinado por los precios de cotización en la fecha de cierre de los estados financieros. 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).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, la Sociedad valoriza los activos financieros como se describe a continuación:

2.7.2.1 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.

La sociedad no mantiene activos financieros a valor razonable a través de resultado.

2.7.2.2 Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración de la Sociedad tiene la intención y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Estos instrumentos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a doce meses a partir de la fecha del estado de situación financiera consolidado, que se clasifican como activos corrientes. Su reconocimiento se realiza a través del costo amortizado registrándose directamente en resultados sus cambios de valor.

2.7.2.3 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 a su valor razonable (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.

2.7.2.4 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.

2.8 Deterioro de activos financieros

2.8.1 Deterioro de Activos financieros al 1° de enero de 2018.

2.8.1.1 Pérdidas por deterioro del valor de los 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.

El incremento significativo en el riesgo crediticio se determina en base a la probabilidad de los incumplimientos 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.

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.

En enero de 2018, la Administración implementa nueva metodología de provisiones de pérdida esperada según normativa vigente IFRS 9. Este modelo de regresión logística, recoge las nuevas exigencias del regulador y normativa contable. Este cambio significó aumentar el stock de provisiones en MM\$17.147, por única vez

2.8.2 Deterioro de Activos financieros al 31 de diciembre de 2017.

2.8.2.1 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.

En marzo de 2016, la Administración introdujo cambios en la metodología de deterioro, el cual pasa desde un modelo "roll rate" a un modelo de "regresión logística" (modelo basado en el comportamiento de pago y perfil del cliente). El modelo de regresión logística es actualmente usado por las principales entidades financieras y obedece a las prácticas que ha decidido tomar el negocio financiero de La Polar, para poder adaptarse mejor a las nuevas exigencias del regulador. 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.

Dentro de los cambios más importantes, está la incorporación en 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 incorpora 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. Estudio cuantitativo y cualitativo de los atributos del servicio de cobranza que nuestros clientes perciben como satisfactorios, insatisfactorios o neutros.
14. Certificación de competencias laborales del personal asociado al proceso de cobranza, mediante capacitación en técnicas y destrezas en cobro relacional.
15. Segmentación del cobro por tramos de morosidad y tipo de clientes.
16. Implementación de un sistema de pago de honorarios a las empresas externas con factores de amplificación y de decrecimiento según cumplimiento de meta.
17. Implementación de un modelo de cobranza externalizado.
18. Incorporación en cada empresa de cobranza de un Encargado de Cobranza.
19. Reclutamiento desde el mercado de personal con experiencia en riesgo y cobranza.

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 NIC 39, la cual considera la estimación de pérdidas incurridas que obedece a los atributos de los deudores y sus créditos.

2.9 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 no puede ser 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 del menor valor, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de los estados financieros consolidados por si se hubieran producido reversos de la pérdida.

2.10 Activos intangibles

2.10.1 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:

Número de años	
Membresía	6
Software y Licencias	4

2.11 Pagos anticipados

Los pagos anticipados se registran bajo el rubro “Otros Activos no financieros” en los estados financieros consolidados, correspondiendo a una Membresía que se paga a Visa Internacional por el derecho de uso de marca y servicios que proveen a los emisores según acuerdos establecidos entre las partes.

2.12 Arrendamientos

Para el funcionamiento de sus actividades Inversiones LP S.A utiliza espacios de la infraestructura de tiendas y de Casa matriz de Empresas La Polar S.A, y paga a Empresas La Polar S.A los costos de ese uso de acuerdo a contratos entre empresa relacionadas.

2.13 Impuesto a la renta e impuestos diferidos

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por impuestos corrientes e impuestos diferidos. El gasto por impuesto diferido es reconocido en resultados excepto en el caso que esté relacionado con partidas reconocidas directamente en otros resultados integrales.

El impuesto corriente es el impuesto esperado por pagar por la renta imponible del ejercicio, usando tasas impositivas aprobadas o sustancialmente aprobadas a la fecha del estado de situación financiera, y cualquier ajuste a la cantidad por pagar del gasto por impuesto a la renta relacionado con años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del balance. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son ajustados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos por impuestos corrientes contra los activos por impuestos corrientes, y están relacionados con los impuestos a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable, o en distintas entidades tributarias, pero pretende liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

2.13.1 Impuesto a la Renta

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

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

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

Para el ejercicio 2016 y 2017 la tasa de impuesto a la renta corriente e impuesto diferido fue de 27% y 25,5%, respectivamente, para sociedades sujetas al régimen parcialmente integrado. Para sociedades sujetas al régimen de renta atribuida la tasa de impuesto corriente a la renta como la tasa de impuesto diferido fue de 25%.

2.13.2 Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos son reconocidos por las diferencias temporarias existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de información financiera y los montos usados para propósitos tributarios. Se reconocen activos por impuestos diferidos por las pérdidas fiscales no utilizadas, los créditos tributarios y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que existan ganancias imponibles futuras disponibles contra las que pueden ser utilizadas. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados; esta reducción será objeto de reversión en la medida que sea probable que haya disponible suficiente ganancia fiscal.

Al final de cada período sobre el que se informa, la Sociedad evaluará nuevamente los activos por impuestos diferidos no reconocidos y registrará un activo de esta naturaleza, anteriormente no reconocido, siempre que sea probable que las futuras ganancias fiscales permitan la recuperación del activo por impuestos diferidos.

La Ley considera un aumento progresivo en la tasa del Impuesto a la Renta de Primera Categoría y diferenciada según el sistema tributario que la Sociedad decida adoptar, que corresponde sea parcialmente integrado, esto se detalla en la siguiente tabla:

Años	Parcialmente integrado
2017	25,5%
2018	27,0%

El impuesto diferido debe medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación a las diferencias temporarias en el período en el que se reversen usando tasas fiscales aprobadas a la fecha de balance.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la Sociedad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan sólo si se cumplen ciertos criterios, establecidos por la NIC 12.

2.14 Beneficios a los empleados**2.14.1 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 (2015 – 2016 y 2017), tasas de interés, efectos por incrementos en los salarios de los empleados.

Como consecuencia de las modificaciones 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 efectuó 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.

La tasa de descuento utilizada por la Sociedad para el cálculo de la obligación correspondió a una tasa nominal anual del 5.5%, la cual incluye el efecto del IPC.

2.14.2 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.

2.15 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 de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación, a la fecha de cierre de los estados financieros.

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

2.16 Medio ambiente

La sociedad no ha incurrido en gastos relacionados con el medio ambiente, ya que no desarrolla actividades que repercutan negativamente en él.

2.17 Ingresos de actividades ordinarias

2.17.1 Reconocimiento de ingresos al 1 de enero de 2018.

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, y en caso de ser requerido, se evalúan descuentos y devoluciones.

2.17.1.1 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 en la red de comercios asociados, además de efectuar avances en efectivo en cajeros automáticos del Banco Estado. Los ingresos por intereses sobre créditos de consumo 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.

2.17.1.2 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.

2.17.1.3 Asociación o cuentas en participación

Los ingresos por Asociación o cuentas en participación corresponden al cobro realizado a Operadora y Administradora Nueva Polar por la gestión de administración y cobranza de la cartera de ILP.

2.17.2 Reconocimiento de ingresos al 31 de diciembre de 2017

2.17.2.1 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 en la red de comercios asociados, además de efectuar avances en efectivo en cajeros automáticos del Banco Estado. Los ingresos por intereses sobre créditos de consumo 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.

2.17.2.2 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.

2.17.2.3 Ingresos por Comisiones

Los ingresos por comisiones corresponden a las comisiones por administración que se reconocen en los fondos de inversión correspondientes a la administración de cartera de clientes. La negociación de deuda del FIP 1501 excluyó las comisiones como ingreso del I fondo.

2.18 Costo de Actividades Ordinarias

2.18.1 Provisiones, castigos y recuperaciones

En este título se incluye el cargo del ejercicio 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.

2.18.2 Costos de Operación Visa

Los costos asociados a la operación de la tarjeta Visa, corresponden a la comisión pagada a Transbank, Teconocom y Visa, asociadas al volumen de transacciones realizados por nuestros clientes.

2.19 Gastos de administración

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

2.20 Dividendo mínimo

La Ley N° 18.046 de Sociedades Anónimas establece en su artículo N° 79 que las sociedades anónimas deberán distribuir como dividendos a sus accionistas, al menos el 30% de las utilidades líquidas del ejercicio, a menos que la Junta de Accionistas, por unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto, disponga lo contrario.

2.21 Transacciones con partes relacionadas

La Sociedad revela en notas a los estados financieros las transacciones y saldos con partes relacionadas, de acuerdo a lo establecido en NIC 24, e informando separadamente las transacciones con influencia significativa o que tengan participación en la Sociedad, el personal clave de la Administración y otras partes relacionadas con la Sociedad.

2.22 Nuevos pronunciamientos contables (NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones de NIIF)

- a) **Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria por primera vez a partir de los períodos iniciados al 01 de enero de 2018.**

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
CINIIF 22: <i>Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas</i>	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Nuevas normas	Fecha de aplicación obligatoria
Circular 1 para emisores de tarjeta de crédito no bancarias (SBIF)	Períodos anuales que comenzaran en o después del 1 de enero de 2019

Enmiendas a NIIFs	Fecha de aplicación obligatoria
NIC 40: Transferencias de Propiedades de Inversión (Modificaciones a NIC 40, <i>Propiedades de Inversión</i>).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> , y NIIF 4, <i>Contratos de Seguro</i> : Modificaciones a NIIF 4.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018, para entidades que adoptan la exención temporaria, entidades que aplican el enfoque <i>overlay</i> y entidades que aplican full NIIF 9.
NIIF 2, <i>Pagos Basados en Acciones</i> : Aclaración de contabilización de ciertos tipos de transacciones de pagos basados en acciones.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15, <i>Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes</i> : Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018.
Ciclo de mejoras anuales a las Normas NIIF 2014-2016. Modificaciones a NIIF 1 y NIC 28.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

A continuación, se detalla un resumen de la aplicación de las nuevas normas contables aplicables a contar de 2018:

NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

La aplicación de esta norma, tuvo los siguientes impactos:

Aplicación inicial IFRS 9	01-01-2018 M\$
Aplicación inicial cuentas por cobrar vigentes (Nota 9)	(12.296.440)
Aplicación inicial provisión contingente (Nota 19)	(4.850.137)
Impuestos diferidos	3.812.253
Total	(13.334.324)

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.

Esta norma modifica la clasificación y medición de los activos financieros e introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas.

El 1 de enero de 2018 la administración adoptó la nueva norma y no reexpresará la información comparativa.

Dentro de los cambios más importantes, está la incorporación en 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 incorpora una nueva segmentación según el nivel de deterioro del cliente.

i. Clasificación y medición

La IFRS 9 introdujo un nuevo enfoque de clasificación para los activos financieros, basado en dos conceptos: las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero y el modelo de negocio de la compañía. Bajo este nuevo enfoque se sustituyeron las cuatro categorías de clasificación de la NIC 39 por las tres categorías siguientes:

Costo amortizado, si los activos financieros se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales;

Valor razonable con cambios en otro resultado integral, si los activos financieros se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo se logra obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros; o

Valor razonable con cambios en resultados, categoría residual que comprende los instrumentos financieros que no se mantienen bajo uno de los dos modelos de negocio indicados anteriormente, incluyendo aquellos mantenidos para negociar y aquellos designados a valor razonable en su reconocimiento inicial.

Respecto a los pasivos financieros, la IFRS 9 conserva en gran medida el tratamiento contable previsto en la NIC 39, realizando modificaciones limitadas, bajo el cual la mayoría de estos pasivos se miden a costo amortizado, permitiendo designar un pasivo financiero a valor razonable con cambios en resultados, si se cumplen ciertos requisitos.

No obstante, la norma introdujo nuevas disposiciones para los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados, en virtud de las cuales, en ciertas circunstancias, los cambios en el valor razonable relacionados con la variación del “riesgo de crédito propio” se reconocerán en otro resultado integral.

Con base en la evaluación realizada, la Administración ha determinado que los nuevos requerimientos de clasificación no tienen un impacto sobre la contabilización de sus activos financieros. Los préstamos y cuentas por cobrar se mantienen para obtener los flujos de efectivo contractuales que representan únicamente pago de principal e intereses, por lo tanto, cumplen los criterios para ser medidos a costo amortizado bajo IFRS 9. Las inversiones en instrumentos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta continuaran midiéndose a valor razonable con cambios en otro resultado integral, exceptuando aquellas para las cuales el costo representa la mejor estimación del valor razonable.

ii. Deterioro del valor

El nuevo modelo de deterioro de valor de IFRS 9 se basa en pérdidas crediticias esperadas, a diferencia del modelo de pérdida incurrida que establecía NIC 39. Esto significa que con IFRS 9, los deterioros se registran, con carácter general, de forma anticipada respecto al modelo anterior.

El nuevo 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. Las provisiones por deterioro se miden en base a:

1. Las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses, o
2. Las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo, si en la fecha de presentación de los estados financieros se produjera un aumento significativo en el riesgo crediticio de un instrumento financiero, desde el reconocimiento inicial.

La norma permite aplicar un enfoque simplificado para cuentas por cobrar comerciales, activos contractuales o cuentas por cobrar por arrendamientos, de modo que el deterioro se registre siempre en referencia a las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo. La Administración eligió aplicar esta política para los activos financieros señalados.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

Esta norma emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP.

Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de la NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además, requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a contar del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada.

La Compañía ha evaluado el impacto de la nueva norma y no se identificaron efectos significativos en el reconocimiento de sus ingresos de actividades ordinarias, originando, solo cambios no significativos en la exposición de ciertas partidas de ingresos.

CINIIF 22 “Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas”

La interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera. A estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada, en caso de existir múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. La compañía no aplicó esta interpretación a periodos anteriores.

La Compañía evaluó que la mencionada norma no afecta significativamente los presentes estados financieros intermedios consolidados.

b) Pronunciamientos contables con aplicación efectiva a contar del 1 de enero 2019 y siguientes:

Nuevas Normas e Interpretaciones	Aplicación obligatoria
NIIF 16, Arrendamientos	1 de enero de 2019
CINIIF 23: Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias	1 de enero de 2019
Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2019

NIIF 16 “Arrendamientos”

La NIIF 16 fue emitida en enero de 2016 por el IASB, y establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los arrendamientos, y sus revelaciones asociadas. La nueva norma sustituye a la actual NIC 17 “Arrendamientos” y a sus interpretaciones: CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”, “SIC 15 “Arrendamiento operativos – incentivos”, SIC 27 “Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento”.

La norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada está permitida para las compañías que aplican la NIIF 15 antes de la fecha de aplicación inicial de NIIF 16. La Polar no tiene previsto adoptar la norma anticipadamente.

Aunque la NIIF 16 no modifica la definición de un contrato de arrendamiento establecida en la NIC 17, el cambio principal se representa mediante la introducción del concepto de control dentro de esa definición. Respecto al tratamiento contable para el arrendador y el arrendatario la nueva norma establece lo siguiente:

- i) Contabilidad del arrendatario: la NIIF 16 requiere que los arrendatarios contabilicen todos los arrendamientos bajo un único modelo, similar a la contabilización de arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Esto es, en la fecha de inicio de un contrato de arrendamiento, el arrendatario reconocerá en el estado de situación financiera un activo por el derecho de uso del bien y un pasivo por las cuotas futuras a pagar, y en el estado de resultados la depreciación por el activo involucrado separadamente del interés correspondiente al pasivo relacionado. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento voluntarias para los arrendamientos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo.

- ii) Contabilidad del arrendador: no se modifica sustancialmente respecto al modelo vigente de la NIC 17. El arrendador continuará clasificando los arrendamientos bajo los mismos principios de la norma actual, como arrendamientos operativos o financieros.

La NIIF 16 plantea una serie de soluciones prácticas para la transición, tanto para la definición de arrendamiento como para la aplicación retroactiva de la norma. La Sociedad aún no ha decidido si utilizará alguna o todas las soluciones prácticas.

La Sociedad está evaluando el impacto potencial de la futura aplicación de NIIF 16 en sus estados financieros. El efecto cuantitativo dependerá, entre otras cosas, del método de transición elegido, de en qué medida la Sociedad utilice las soluciones prácticas y las exenciones de reconocimiento, y de cualquier arrendamiento adicional que la Sociedad celebre en el futuro. La Polar espera revelar su método de transición e información cuantitativa antes de la fecha de adopción.

CINIIF 23: “Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias”

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

La norma es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, permitiéndose su aplicación anticipada.

La Administración se encuentra evaluando el impacto que potencialmente podría generar la CINIIF 23 en los estados financieros, en la fecha de su aplicación efectiva.

Marco Conceptual (revisado).

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en junio de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de NIIF cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después de 1 de enero de 2020.

c) Mejoras y modificaciones:

Mejoras y Enmiendas	Aplicación obligatoria
Enmienda a NIIF 3: Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 11: Intereses previamente mantenidos en una operación conjunta	1 de enero de 2019
Enmienda a NIC 12: Consecuencias fiscales de pagos relacionados con instrumentos financieros clasificados como patrimonio	1 de enero de 2019
Enmienda a NIC 19: Modificación, reducción o liquidación de un plan	1 de enero de 2019
NIC 28: Participaciones de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos	1 de enero de 2019
Enmienda a NIC 23: Costos de préstamos elegibles para ser capitalizados	1 de enero de 2019
Enmienda a NIIF 10 y NIC 28: Venta y aportación de activos	Por determinar

La Administración estima que las enmiendas y mejoras pendientes de aplicación, no tendrán un impacto significativo en los Estados Financieros Consolidados de Inversiones La Polar S.A.

2.23 Reclasificaciones y ajustes

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2018, no hubo reclasificaciones y ajustes contables.

Nota 3 Cambios en Estimaciones y Políticas Contables (Uniformidad)

El Grupo ha optado por aplicar la exención limitada en la NIIF 9 párrafo 7.2.15 relativa a la transición para la clasificación, medición y deterioro; por lo tanto, no se han reexpresado los períodos comparativos en el año de aplicación inicial. Como consecuencia: a) cualquier ajuste a los valores en libros de activos o pasivos financieros es reconocido al inicio del período de reporte actual, con la diferencia reconocida en el saldo inicial de resultados acumulados, b) los activos financieros no se reclasifican en el estado de situación financiera para el período comparativo, c) las estimaciones por deterioro no se han reexpresado para el período comparativo.

a) Clasificación de los instrumentos financieros.

La adopción de NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo en la clasificación de los activos financieros y pasivos financieros. La clasificación aplicada con base los requerimientos de la NIC 39, fue reemplazada por los grupos descritos en la nueva norma con las siguientes equivalencias:

- i) activos a costo amortizado, incluye los anteriormente denominados grupos de préstamos y cuentas por cobrar, y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento;
- ii) activos medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRORI), reemplaza a los activos financieros disponibles para la venta; y
- iii) activos medidos a valor razonable con cambios en el resultado (VRR) sustituye a los activos financieros a valor justo con cambios en resultados.

a) Medición de Instrumentos financieros

La aplicación de niif 9 afectó a la Compañía en aquellos requerimientos relacionados al modelo de determinación de las pérdidas esperadas por deterioro de su cartera de cuentas por cobrar a tarjetahabientes, modelo que se detalla en Nota 9 y cuyos efectos al 1 de enero de 2018 fueron registrados en los siguientes rubros de los estados presentes estados financieros:

Rubros de los Estados Financieros	Política Contable Anterior	Nuevo Importe bajo la Norma NIIF 9
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	158.899.328	146.602.888
Activos por impuestos diferidos neto, no corrientes	5.895.463	9.707.716
Total Activos	164.794.791	156.310.604
Otras provisiones corrientes	132.106	4.982.243
Ganancias (perdidas) acumuladas	13.096.317	(238.007)
Total Pasivos	13.228.423	4.744.236

En los demás aspectos contemplados en la nueva norma, específicamente, en cuanto a la clasificación y medición de activos financieros y la contabilidad de coberturas, la Compañía no se vio afectados sus saldos contables.

No existen otros cambios en las políticas contables que afecten la presentación de estos estados financieros.

Para todas las otras materias relacionadas con la presentación de sus estados financieros, la Sociedad utiliza las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB").

Nota 4 Administración de Riesgos Financieros

El modelo de Gestión de Riesgo de la compañía engloba las siguientes categorías:

- Riesgo de Mercado
- Riesgo Liquidez
- Riesgo Crédito
- Riesgo Operacional

Para esto la compañía posee una estructura especializada y Comités periódicos que buscan prevenir las pérdidas de recursos, implementar controles y realizar seguimientos de estos.

4.1 Riesgo de mercado

La fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, inflación, cambios regulatorios, 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 tasas de interés

Al 30 de junio de 2018, la sociedad mantiene obligaciones financieras por M\$ 20.000.000 las cuales están afectas a tasas fijas con renovaciones en un plazo no mayor a 12 meses. Considerando que las renovaciones de estos últimos varían entre 30 y 180 días, la tasa efectiva a pagar durante un año, depende de las variaciones de este indicador al momento de sus respectivas renovaciones.

Como política la sociedad mantiene al menos el 80% de sus transacciones en pesos o UF (moneda local), la cual evita fluctuaciones financieras internacionales ajenas a nuestra realidad local.

4.3 Riesgo de crédito

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

La gestión de este riesgo recae en la Gerencia de Riesgo la que monitorea en forma periódica el comportamiento de la cartera. Además, mensualmente son monitoreados los indicadores de cartera por el Comité de Riesgo.

4.3.1 Riesgo de crédito de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar de Inversiones LP S.A. están formadas principalmente por los créditos otorgados a los clientes por el uso de la Tarjeta de Crédito La Polar, Tarjeta Blanc y VISA La Polar en tiendas comerciales del Grupo La Polar y comercios asociados y adheridos a TBK, por un total neto de provisiones de M\$31.327.322 al 30 de junio de 2018.

Inversiones LP S.A. ofrece créditos a sus clientes (Nota 9), para efectuar compras en forma directa, a través de la “Tarjeta La Polar”, “Tarjeta La Polar Blanc” y “Tarjeta VISA”. 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 ajustado 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, no obstante, como una manera de ofrecer beneficios a sus clientes, ha establecido convenios con comercios asociados que ofrecen variados bienes y servicios.

4.3.2 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 de avanzada 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 origen incluye los siguientes aspectos básicos:

1. Proceso de autenticación de identidad por biometría.
2. Decisión centralizada en motores de decisión.
3. Controles de cumplimientos de políticas y procedimientos.
4. 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.

4.4 Riesgo de liquidez

La Sociedad administra el riesgo de liquidez a nivel consolidado, siendo actualmente su fuente los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales, manteniendo efectivo disponible para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Sociedad se basa en flujos de caja anuales revisados quincenalmente y permiten a la Sociedad monitorear permanentemente la situación de liquidez. La gestión de este riesgo recae en la Gerencia de Finanzas de la compañía, la que vela por el cumplimiento de la política de Liquidez.

Al 30 de junio de 2018, la Sociedad cuenta con un efectivo disponible y fondos mutuos de corto plazo por M\$ 234.934 para administrar las necesidades de liquidez de corto plazo. (Ver Nota 6).

Respecto del cumplimiento de la Circular 40, la Sociedad como emisor de pagos relevantes y de acuerdo con las disposiciones del Capítulo III.J.1 del Compendio de Normas Financieras del Banco Central y lo indicado en el N° 5 y Anexo N° 2 de esta Circular, constituye mensualmente una reserva de liquidez de UF 10.033, revelados como depósitos a plazo por M\$ 271.546 para 30 de junio de 2018 y M\$268.256 para 31 de diciembre 2017, revelados en Nota 5.3, fondos adicionales a los indicados en Nota 6.

4.5 Riesgo Operacional

Este riesgo corresponde a la pérdida asociada a eventos de fallas de los procesos, las personas asociadas a estos, desastres naturales o accidentales o fallas en sistemas tecnológicos y/o asociadas a la seguridad de la información.

La gestión de este riesgo recae en la Gerencia de Riesgo, la que vela por el cumplimiento de las políticas de Continuidad y Riesgo Operacional. Mensualmente indicadores de riesgo, incidencias son revisadas por el Comité de Riesgo.

Para minimizar las pérdidas eventuales, la compañía cuenta con una metodología de gestión de riesgo, que considera procedimientos y seguimientos permanentes.

Nota 5 Instrumentos Financieros

5.1 Instrumentos de cobertura

La sociedad no mantiene contrato de derivados financieros, para cubrir su exposición por la valorización de moneda extranjera ante variaciones del tipo de cambio, debido a que no mantiene transacciones en moneda extranjera.

5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Los siguientes cuadros presentan los valores justos, basado en las categorías de instrumentos financieros, comparados con el valor libro incluido en los estados financieros intermedios consolidados:

Valor justo de instrumentos financieros	30-jun-18		31-dic-17	
	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$	Valor Libro M\$	Valor Razonable M\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	234.934	234.934	357.434	357.434
Otros activos financieros	315.921	315.921	312.631	312.631
Deudores por tarjeta de crédito La Polar	141.333.438	141.333.438	158.899.328	158.899.328
Cuentas por cobrar entidades relacionadas	61.884.253	61.884.253	43.508.196	43.508.196
Total activos financieros	203.768.546	203.768.546	203.077.589	203.077.589
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	4.225.566	4.225.566	8.476.089	8.476.089
Cuentas por pagar entidades relacionadas (1)	75.234.553	75.234.553	65.043.006	65.043.006
Otros pasivos financieros	20.000.000	20.000.000	12.000.000	12.000.000
Total pasivos financieros	99.460.119	99.460.119	85.519.095	85.519.095

(1) Sólo se considera deuda financiera las obligaciones vigentes con Operadora y Administradora Nueva Polar S.A.

El valor libro del efectivo y efectivo equivalente, cuentas por cobrar corrientes y otros activos y pasivos financieros 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 las provisiones 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 intermedios consolidados

5.3 Jerarquía de valor razonable de instrumentos financieros

Según el criterio de medición de valor razonable mencionado en la Nota 2.7, se enuncia a continuación el nivel de la jerarquía con que los instrumentos financieros fueron valorizados en estos estados financieros

Activos Financieros	Jerarquía	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Fondos Mutuos	1	-	80.224
Depósitos a plazo	1	271.546	268.256
Total		271.546	348.480

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 no hay instrumentos financieros de nivel 2 y 3 de jerarquía.

Nota 6 Efectivo y Equivalentes al efectivo

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

Detalle	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Saldo en Caja	62.948	-
Saldos en Bancos *	171.986	277.210
Inversión en cuotas de fondos Mutuos	-	80.224
Total Efectivo y Equivalente al efectivo	234.934	357.434

Moneda	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Moneda nacional	218.239	341.542
Moneda extranjera	16.695	15.892
Total Efectivo y Equivalente al efectivo	234.934	357.434

El efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor libro se aproxima al valor razonable y las inversiones en fondos mutuos corresponden a instrumentos de liquidación garantizada.

* Los saldos en bancos se encuentra en peso chileno equivalentes a M\$155.291 y equivalente a moneda extranjera M\$16.695 ambos dan un total de M\$171.986.

Nota 7 Otros Activos Financieros

Bajo este rubro se incluyen lo siguiente:

Detalle	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Depósitos a plazo*	271.546	268.256
Costo financiero por amortizar	44.375	44.375
Total Otros Activos Financieros	315.921	312.631

* Corresponden a la reserva de liquidez exigida por la SBIF mediante la Circular N°40

* El saldo del depósito a plazo está en pesos chilenos en el banco BCI.

Nota 8 Otros Activos no Financieros Corrientes y no Corrientes

Bajo este rubro se incluyen los siguientes conceptos:

Detalle	Saldo al 30-jun-18 M\$	Saldo al 31-dic-17 M\$
Membresía Visa	-	147.196
Garantías constituidas (*)	973.091	394.264
Patentes Comerciales	95.597	-
Otros	93.783	8.044
Total Otros activos no financieros corrientes	1.162.471	549.504

(*) Las garantías constituidas corresponden a Transbank por M\$432 y Visa por M\$541, respectivamente.

Nota 9 Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Deudores por tarjeta de crédito La Polar y Visa La Polar	172.660.760	176.018.021
Estimación para pérdidas por deterioro	(31.327.322)	(17.118.693)
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	141.333.438	158.899.328
Corrientes	106.329.633	138.430.688
No Corrientes	35.003.805	20.468.640
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes	141.333.438	158.899.328

Los movimientos de provisiones al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 considerando la cartera y otras cuentas por cobrar son los siguientes:

Movimientos del periodo	30-jun-18 M\$
Saldo Inicial de provisiones al 31-dic-2017 TLP y Visa	17.118.693
Incremento (disminución) por aplicación nueva norma contable	12.296.440
Saldo al 01 de enero de 2018	29.415.133
Castigos del periodo	(16.185.583)
Aumento (Disminución) de provisiones	18.097.772
Saldo final de provisiones	31.327.322

Movimientos del periodo	31-dic-17 M\$
Saldo Inicial de provisiones TLP y Visa	14.251.002
Castigos del periodo	(26.846.126)
Aumento (Disminución) de provisiones	29.713.817
Saldo final de provisiones	17.118.693

Provisiones

Como se indica en la Nota 2.15, la Sociedad evalúa el deterioro de los créditos de consumo en forma grupal, 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.

Castigos

Los créditos son castigados con más de 6 facturaciones vencidas, desde su vencimiento más antiguo. 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, cobradores en terreno y procesos judiciales.

Número de tarjetas TLP y VISA

Número de tarjetas TLP	30-jun-18	31-dic-17
N° Total de tarjetas emitidas titulares	862.177	874.813
N° Total de tarjetas con saldo	299.027	335.635
N° promedio de repactaciones	3.019	3.440

Número de tarjetas VISA	30-jun-18	31-dic-17
N° Total de tarjetas emitidas titulares	286.455	236.928
N° Total de tarjetas con saldo	231.425	198.853
N° promedio de repactaciones	1.226	520

Detalle de Deudores por tarjetas de crédito TLP y VISA**9.1 Tipos de cartera**

Cartera TLP al 30-jun-2018				Cartera TLP al 31-dic-2017			
Tipo de cartera	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera neta M\$	Tipo de cartera	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera neta M\$
No repactada	78.004.720	9.906.106	68.098.614	No repactada	85.623.767	5.926.422	79.697.345
Repactada	16.998.184	11.190.848	5.807.336	Repactada	19.162.409	6.874.603	12.287.806
Totales	95.002.904	21.096.954	73.905.950	Totales	104.786.176	12.801.025	91.985.151

Cartera VISA al 30-jun-2018				Cartera VISA al 31-dic-2017			
Tipo de cartera	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera neta M\$	Tipo de cartera	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera neta M\$
No repactada	71.517.239	6.705.426	64.811.813	No repactada	68.114.664	3.189.717	64.924.947
Repactada	6.140.617	3.524.942	2.615.675	Repactada	3.117.181	1.127.951	1.989.230
Totales	77.657.856	10.230.368	67.427.488	Totales	71.231.845	4.317.668	66.914.177

Cartera total al 30-jun-2018				Cartera total al 31-dic-2017			
Tipo de cartera	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera neta M\$	Tipo de cartera	Cartera bruta M\$	Provisiones M\$	Cartera neta M\$
No repactada	149.521.959	16.611.532	132.910.427	No repactada	153.738.431	9.116.139	144.622.292
Repactada	23.138.801	14.715.790	8.423.011	Repactada	22.279.590	8.002.554	14.277.036
Totales	172.660.760	31.327.322	141.333.438	Totales	176.018.021	17.118.693	158.899.328

9.2 Antigüedad de cartera (Por tramos de morosidad)

A continuación, se presenta la composición de la cartera total (TLP – VISA) al 30 de junio de 2018.

Cartera TLP al 30 junio 2018														
Tramos de morosidad	Cartera no repactada							Cartera repactada						
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$
Al día	206.374	60.112.845		2.335.343		57.777.502		14.834	8.676.820		5.010.691		3.666.129	
1 a 30 días	26.933	7.632.830		1.247.150		6.385.680		4.392	2.544.965		1.630.446		914.519	
31 a 60 días	10.261	2.728.411		1.002.455		1.725.956		2.728	1.641.163		1.137.717		503.446	
61 a 90 días	7.858	2.270.245		862.670		1.407.575		2.323	1.387.635		986.004		401.631	
91 a 120 días	6.296	1.857.372		1.473.679		383.693		1.897	1.125.484		958.639		166.845	
121 a 150 días	6.562	1.763.352		1.512.614		250.738		1.431	840.809		751.317		89.492	
151 a 180 días	5.732	1.639.665		1.472.195		167.470		1.406	781.308		716.034		65.274	
Totales	270.016	78.004.720		9.906.106		68.098.614		29.011	16.998.184		11.190.848		5.807.336	

Cartera VISA al 30 junio 2018														
Tramos de morosidad	Cartera no repactada							Cartera repactada						
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$
Al día	189.638	57.842.410		1.573.367			56.269.043	5.500	3.218.924		1.537.447			1.681.477
1 a 30 días	16.016	6.206.063		790.645			5.415.418	1.593	1.028.044		574.437			453.607
31 a 60 días	5.718	2.316.191		747.687			1.568.504	905	624.005		396.976			227.029
61 a 90 días	3.426	1.532.265		528.495			1.003.770	665	496.285		331.543			164.742
91 a 120 días	2.691	1.324.066		1.050.542			273.524	418	288.183		245.462			42.721
121 a 150 días	2.332	1.173.885		1.006.965			166.920	346	243.175		217.293			25.882
151 a 180 días	1.912	1.122.359		1.007.725			114.634	265	242.001		221.784			20.217
Totales	221.733	71.517.239		6.705.426			64.811.813	9.692	6.140.617		3.524.942			2.615.675

A continuación, se presenta la composición de la cartera total para el año 2017

Cartera TLP al 31 diciembre 2017														
Tramos de morosidad	Cartera no repactada						Cartera repactada							
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$
Al día	239.463	69.640.991		1.619.316		68.021.675		17.910	9.830.795		2.129.799		7.700.996	
1 a 30 días	23.026	6.254.960		764.468		5.490.492		5.004	2.734.262		941.415		1.792.847	
31 a 60 días	10.565	2.767.872		771.389		1.996.483		3.468	1.963.452		893.106		1.070.346	
61 a 90 días	10.477	2.193.390		635.112		1.558.278		2.727	1.500.362		759.281		741.081	
91 a 120 días	6.767	1.854.030		830.886		1.023.144		2.347	1.339.546		919.525		420.021	
121 a 150 días	5.780	1.643.300		736.447		906.853		1.839	999.444		686.063		313.381	
151 a 180 días	4.820	1.269.224		568.804		700.420		1.442	794.548		545.414		249.134	
Totales	300.898	85.623.767		5.926.422		79.697.345		34.737	19.162.409		6.874.603		12.287.806	

INVERSIONES LP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2018

(En miles de pesos chilenos M\$)

Tramos de morosidad	Cartera VISA al 31 diciembre 2017									
	Cartera no repactada							Cartera repactada		
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$
Al día	170.943	57.987.997		1.007.614		56.980.383		2.716	1.711.067	459.104
1 a 30 días	12.793	5.138.609		503.927		4.634.682		804	607.465	229.599
31 a 60 días	4.565	1.815.117		455.713		1.359.404		448	329.737	155.946
61 a 90 días	2.293	1.091.132		289.495		801.637		306	244.705	129.397
91 a 120 días	1.690	915.700		410.373		505.327		95	63.595	43.654
121 a 150 días	1.159	672.342		301.312		371.030		116	102.733	70.520
151 a 180 días	860	493.767		221.283		272.484		65	57.879	39.731
Totales	194.303	68.114.664		3.189.717		64.924.947		4.550	3.117.181	1.127.951

El total de las carteras para ambos cierres es:

Tramos de morosidad	Cartera total al 30 junio 2018							Cartera total al 31 diciembre 2017						
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$
Al día	416.346	129.850.999		10.456.848		119.394.151		431.032	139.170.850		5.215.833		133.955.017	
1 a 30 días	48.934	17.411.902		4.242.678		13.169.224		41.627	14.735.296		2.439.409		12.295.887	
31 a 60 días	19.612	7.309.770		3.284.835		4.024.935		19.046	6.876.178		2.276.154		4.600.024	
61 a 90 días	14.272	5.686.430		2.708.712		2.977.718		15.803	5.029.589		1.813.285		3.216.304	
91 a 120 días	11.302	4.595.105		3.728.322		866.783		10.899	4.172.871		2.204.438		1.968.433	
121 a 150 días	10.671	4.021.221		3.488.189		533.032		8.894	3.417.819		1.794.342		1.623.477	
151 a 180 días	9.315	3.785.333		3.417.738		367.595		7.187	2.615.418		1.375.232		1.240.186	
Totales	530.452	172.660.760		31.327.322		141.333.438		534.488	176.018.021		17.118.693		158.899.328	

9.3 Provisiones y Riesgo

A continuación, se presentan los factores de provisión utilizados al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, respectivamente:

30-jun-18 % de pérdidas promedio			31-dic-17 % de pérdidas promedio		
Tramos de morosidad TLP	Cartera no repactada	Cartera repactada	Tramos de morosidad TLP	Cartera no repactada	Cartera repactada
Al día	3,88%	57,75%	Al día	2,33%	21,66%
1 a 30 días	16,34%	64,07%	1 a 30 días	12,22%	34,43%
31 a 60 días	36,74%	69,32%	31 a 60 días	27,87%	45,49%
61 a 90 días	38,00%	71,06%	61 a 90 días	28,96%	50,61%
91 a 120 días	79,34%	85,18%	91 a 120 días	44,82%	68,64%
121 a 150 días	85,78%	89,36%	121 a 150 días	44,82%	68,64%
151 a 180 días	89,79%	91,65%	151 a 180 días	44,82%	68,64%
181 a más	100,00%	100,00%	181 a más	100,0%	100,0%

30-jun-18 % de pérdidas promedio			31-dic-17 % de pérdidas promedio		
Tramos de morosidad VISA	Cartera no repactada	Cartera repactada	Tramos de morosidad VISA	Cartera no repactada	Cartera repactada
Al día	2,72%	47,76%	Al día	1,74%	27,15%
1 a 30 días	12,74%	55,88%	1 a 30 días	9,81%	37,93%
31 a 60 días	32,28%	63,62%	31 a 60 días	25,11%	47,38%
61 a 90 días	34,49%	66,80%	61 a 90 días	26,53%	52,94%
91 a 120 días	79,34%	85,18%	91 a 120 días	44,82%	68,64%
121 a 150 días	85,78%	89,36%	121 a 150 días	44,82%	68,64%
151 a 180 días	89,79%	91,65%	151 a 180 días	44,82%	68,64%
181 a más	100,0%	100,0%	181 a más	100,0%	100,0%

Tal como se describe en la nota 3.1, 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 que, los factores de provisión entre 91 y 180 días presenten valores similares.

Provisiones, castigos y recuperos

Provisiones, castigos y recuperos.	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Total provisión cartera no repactada	16.611.532	9.116.139
Total provisión cartera repactada	14.715.790	8.002.554
Total castigos del periodo	16.185.583	26.846.126
Total recuperos del periodo	1.731.849	2.651.553

Índices de riesgo

Índices de riesgo	30-jun-18 Provisión / Cartera Total %	31-dic-17 Provisión / Cartera Total %
Cartera No Repactada TLP	12,70%	6,92%
Cartera Repactada TLP	65,84%	35,88%
Cartera No Repactada VISA	9,38%	4,68%
Cartera Repactada VISA	57,40%	36,18%
Cartera No Repactada Total	11,11%	5,93%
Cartera Repactada Total	63,60%	35,92%

9.4 Productos Financieros

A continuación, se describen los productos financieros que administra la Sociedad al 30 de junio de 2018.

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 septiembre 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 en efectivo, avances XL, refinanciamiento 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, para obtención de dinero en efectivo en cajeros automáticos del Banco Estado, 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 y con una propuesta de cupo disponible para avance, cuyo curso requiere la ampliación temporal de su línea de crédito.

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 48 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.

Comercio asociado:

Consiste en utilizar la tarjeta La Polar (cerrada), como medio de pago en los diferentes comercios asociados adheridos a La Polar. 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 Tarjeta La Polar y Tarjeta La Polar Visa, 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 las tasas de interés vigentes.

Refinanciamiento de cuotas futuras:

Producto financiero para Tarjeta La Polar y Tarjeta La Polar Visa que permite refinanciar hasta 30 días de mora y entre 3 a 36 cuotas.

Compras en TBK:

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

Productos financieros y plazos promedio en meses, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, en meses:

Producto Tarjeta La Polar	30-jun-18		31-dic-17	
	Plazo promedio	Rango de cuotas	Plazo promedio	Rango de cuotas
Compras a crédito en tienda	4,87	1 a 36	5,11	1 a 36
Avance en efectivo	12,43	4 a 36	12,68	4 a 36
Avance XL	21,77	12 a 48	20,04	12 a 48
Comercio asociado	2,52	1 a 12	2,6	1 a 12
Pago fácil	3,97	4	4	4
Renegociación de deuda total	30,51	4 a 60	29,24	4 a 60
Renegociación de deuda morosa	11,42	4 a 60	10,61	4 a 60
Refinanciamiento	22,36	3 a 36	23,35	3 a 36
Plazo promedio ponderado total	11,91		10,85	

Producto VISA La Polar	30-jun-18		31-dic-17	
	Plazo promedio	Rango de cuotas	Plazo promedio	Rango de cuotas
Compras a crédito en tienda	4,65	1 a 36	4,92	1 a 36
Avance en efectivo	13,23	4 a 36	13,14	4 a 36
Avance XL	20,88	12 a 48	19,98	12 a 48
Renegociación de deuda total	25,42	4 a 60	24,04	4 a 60
Refinanciamiento	21,73	3 a 36	21,06	3 a 36
compras en TBK	4,05	1 a 36	4	1 a 36
Plazo promedio ponderado total	10,2		9,24	

9.5 Carteras en garantía

Cartera PS27:

El patrimonio separado N° 27 es una cartera en garantía producto de un proceso de securitización que no fue concretado y en su lugar se obtuvo un préstamo otorgado por BCI Securitizadora a Inversiones SCG SpA.

A contar del año 2014, en base a la implementación de un acuerdo complementario con BCI, Inversiones LP S.A. puede ceder cartera en garantía al patrimonio separado N° 27, con el fin de mantener una relación garantía sobre deuda de 1,85 veces. Hasta antes de este acuerdo solo Inversiones SCG SpA era la empresa habilitada para ceder créditos al denominado PS27.

FIP BP La Polar Estructurado

La cartera cedida al Fondo de Inversión Privada BP La Polar Estructurado corresponde a una garantía sobre financiamiento obtenido durante el año 2014 por un monto de \$10.605.112. Esta deuda fue refinanciada en octubre de 2016 por un monto de M\$10.271.870. Esta cartera cedida en garantía tiene que cumplir el requisito de ser 2,263 veces la suma de los saldos de pagarés vigentes y los saldos de capital vigente de las Cuota Serie A del FIP.

Con fecha 8 de septiembre de 2016, se realizó un aumento de deuda por M\$5.000.000, pagaderos en el plazo de un año en cuotas de intereses por 11 meses y una final por el monto total del capital más interés.

Con fecha 7 de agosto de 2017, ACFIN S.A., en calidad de administrador maestro de la cartera de créditos de propiedad del FIP BP La Polar Estructurado, informó en su reporte al 30 de junio de 2017 a Inversiones LP S.A. de la existencia de un Exceso Significativo de Margen de Cobertura.

En razón a lo anterior, con fecha 21 de agosto de 2017 Inversiones LP S.A. ejerció su derecho de solicitar el Rescate Anticipado de Cuotas Serie B Ordinaria por una cantidad de cuotas equivalentes al monto que representa el exceso de cobertura antes referido. Al respecto, la administradora, aprobó el referido Rescate Anticipado de Cuotas Serie B Ordinaria, acordando que este contemplara el rescate de 14.296.273.218 cuotas Serie B Ordinaria, las cuales ascienden en

total a la cantidad de \$15.429.967.685, el valor presente es de \$20.603.502.943 de acuerdo con el valor de las mismas al 30 de junio de 2017.

La referida cesión de créditos finalmente se materializó mediante escritura pública con fecha 26 de octubre de 2017, otorgada en la Notaría de Santiago de don Raúl Undurraga Laso.

Con fecha 18 de enero de 2018, la empresa ACFIN, en su calidad de administrador maestro de la cartera de créditos de propiedad del FIP, informó en su reporte al 30 de septiembre de 2017 a Inversiones LP de la existencia de un Exceso Significativo de Margen de Cobertura.

En razón de lo anterior, con fecha 24 de enero de 2018 Inversiones LP ejerció su derecho de solicitar el Rescate Anticipado de Cuotas Serie B Ordinaria por una cantidad de cuotas equivalentes al monto que representa el exceso de cobertura antes referido. Al respecto, la Administradora, en sesión extraordinaria de directorio de fecha 7 de marzo de 2018, aprobó el referido Rescate Anticipado de Cuotas Serie B Ordinaria, acordando que este contemplará el rescate de 17.167.760.632 cuotas Serie B Ordinaria, las cuales ascienden en total a la cantidad de \$ 19.588.258.094, el valor presente corresponde a \$25.925.388.623 de acuerdo con el valor de las mismas al 30 de septiembre de 2017.

De conformidad con lo dispuesto en el Acuerdo Marco y en atención a lo acordado en la referida sesión de directorio, el pago del mencionado Rescate Anticipado de Cuotas Serie B Ordinaria se efectuaría en especie, a través de la cesión de créditos que componen la cartera de inversiones del FIP, de acuerdo con los términos establecidos en el presente instrumento.

La referida cesión de créditos finalmente se materializó mediante escritura pública de fecha 8 de marzo de 2018, otorgada en la Notaría de Santiago de doña Valeria Ronchera Flores.

Por último, con fecha 28 de diciembre de 2017, Inversiones LP S.A. transfirió los fondos necesarios a Fondo BP, para el pago de la Serie A, liquidando la deuda existente, el monto de la cuota fue de \$730.531.438, y el capital correspondía a \$691.136.692.

FIP 15-01

La cartera cedida al Fondo de Inversión Privada 1501 corresponde a una garantía sobre financiamiento obtenido durante el año 2015 por un monto de M\$6.100.000. Esta cartera cedida en garantía, tiene que cumplir el requisito de ser 2 veces la suma de los saldos de pagarés vigentes y los saldos de capital vigente de las Cuotas Serie A del FIP. En octubre de 2016 en Asamblea Extraordinaria de aportantes del FIP-1501 se acordó un aumento de capital por medio de una nueva emisión de cuotas Serie B. La nueva emisión de cuotas Serie A fue por M\$5.900.000, las cuales fueron suscritas y pagadas por los aportantes del fondo. Con esta nueva suscripción se establecieron como condiciones un rendimiento asegurado de 10,5% anual para la Serie A preferente y un nuevo plazo total de duración del fondo de 24 meses, 12 meses de pago solo de intereses y 12 meses de pago de capital e intereses. En esta transacción también se modificó en el Acuerdo Marco el Margen de Cobertura de colateral a 2,25 veces, el resto de condiciones relevantes se mantuvieron sin cambios. No ha habido reparto de dividendos ni devoluciones de capital desde el FIP a favor de Inversiones La Polar S.A.

En noviembre de 2017 mediante una Asamblea extraordinaria de aportantes del FIP -1501 se acordó modificación del plazo de duración del Fondo de Inversión, extendiendo este hasta noviembre de 2020, junto con esto se acordó una modificación de los pagos de capital e intereses de 12 pagos durante el año 2018 a 2 pagos en el año 2020. La tasa de rendimiento asegurado de la Serie A se rebajó de 10,5% anual a 8,75% anual.

Posteriormente se acordó aumentar el cupo del fondo hasta en M\$25.000.000 de los cuales al 31 de marzo de 2018 se han ocupado M\$12.000.000.

En el mes de abril de 2018 se concretó el uso de parte del cupo disponible, el monto solicitado fue de M\$8.000.000. Este aumento del financiamiento tiene la misma estructura de pago y condiciones acordadas en noviembre de 2017.

a) Cartera PS27:

A continuación, se detalla la cartera en garantía PS27 al 30 de junio de 2018 (información incluida en Nota 9.1 a 9.3)

Cartera TLP en garantía PS27 al 30 junio 2018														
Tramos de morosidad	Cartera no repactada							Cartera repactada						
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$
Al día	40.975	19.332.871			452.207		18.880.664	3.232	2.409.184			1.257.061		1.152.123
1 a 30 días	4.396	2.022.870			232.354		1.790.516	847	647.474			397.624		249.850
31 a 60 días	1.220	549.961			163.752		386.209	462	343.054			229.731		113.323
61 a 90 días	839	406.114			127.787		278.327	392	299.524			205.743		93.781
91 a 120 días	607	298.599			236.915		61.684	318	245.992			209.526		36.466
121 a 150 días	463	224.220			192.338		31.882	230	184.912			165.231		19.681
151 a 180 días	419	191.977			172.369		19.608	214	143.986			131.956		12.030
Totales	48.919	23.026.612			1.577.722		21.448.890	5.695	4.274.126			2.596.872		1.677.254

Cartera VISA en garantía PS27 al 30 junio 2018														
Tramos de morosidad	Cartera no repactada							Cartera repactada						
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$
Al día	41.183	17.636.664		347.816		17.288.848		1.136	804.214		346.993		457.221	
1 a 30 días	3.235	1.630.086		168.319		1.461.767		283	230.329		120.282		110.047	
31 a 60 días	1.020	528.642		153.545		375.097		125	115.306		73.177		42.129	
61 a 90 días	555	324.589		98.976		225.613		98	85.712		53.916		31.796	
91 a 120 días	377	274.152		217.518		56.634		74	58.933		50.197		8.736	
121 a 150 días	293	216.113		185.383		30.730		38	39.699		35.474		4.225	
151 a 180 días	246	217.205		195.020		22.185		36	41.124		37.688		3.436	
Totales	46.909	20.827.451		1.366.577		19.460.874		1.790	1.375.317		717.727		657.590	

A continuación, se detalla la cartera en garantía PS27 al 31 de diciembre de 2017.

Cartera TLP en garantía PS27 al 31 diciembre 2017								
Tramos de morosidad	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta	Provisiones	Neta	Nº clientes	Bruta	Provisiones	Neta
		M\$	M\$	M\$		M\$	M\$	M\$
Al día	50.604	24.072.196	318.466	23.753.730	4.480	2.964.077	514.995	2.449.082
1 a 30 días	4.116	1.818.880	149.713	1.669.167	1.111	734.657	223.058	511.599
31 a 60 días	1.476	610.071	131.866	478.205	709	502.585	207.441	295.144
61 a 90 días	1.387	456.807	106.002	350.805	498	346.149	161.623	184.526
91 a 120 días	718	294.439	131.954	162.485	375	279.879	192.121	87.758
121 a 150 días	575	303.611	136.064	167.547	264	196.053	134.580	61.473
151 a 180 días	432	204.718	91.745	112.973	233	178.237	122.350	55.887
Totales	59.308	27.760.722	1.065.810	26.694.912	7.670	5.201.637	1.556.168	3.645.469

INVERSIONES LP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2018

(En miles de pesos chilenos M\$)

Cartera VISA en garantía PS27 al 31 diciembre 2017								
Tramos de morosidad	Cartera no repactada				Cartera repactada			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$
Al día	39.120	18.230.821	224.074	18.006.747	510	394.946	93.039	301.907
1 a 30 días	2.755	1.400.416	107.030	1.293.386	144	138.510	46.676	91.834
31 a 60 días	804	382.854	82.586	300.268	63	50.422	22.061	28.361
61 a 90 días	337	193.675	43.707	149.968	47	52.039	25.797	26.242
91 a 120 días	216	160.502	71.929	88.573	17	18.104	12.428	5.676
121 a 150 días	160	124.217	55.668	68.549	17	18.683	12.825	5.858
151 a 180 días	109	86.593	38.807	47.786	8	10.081	6.920	3.161
Totales	43.501	20.579.078	623.801	19.955.277	806	682.785	219.746	463.039

Cartera PS27 comparativa al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, resumida por tramo de mora.

Tramos de morosidad	Cartera en garantía PS27 al 30 junio 2018				Cartera en garantía PS27 al 31 diciembre de 2017			
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Total neta M\$	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Total neta M\$
Al día	86.526	40.182.933	2.404.077	37.778.856	94.714	45.662.040	1.150.574	44.511.466
1 a 30 días	8.761	4.530.759	918.579	3.612.180	8.126	4.092.463	526.477	3.565.986
31 a 60 días	2.827	1.536.963	620.205	916.758	3.052	1.545.932	443.954	1.101.978
61 a 90 días	1.884	1.115.939	486.422	629.517	2.269	1.048.670	337.129	711.541
91 a 120 días	1.376	877.676	714.156	163.520	1.326	752.924	408.432	344.492
121 a 150 días	1.024	664.944	578.426	86.518	1.016	642.564	339.137	303.427
151 a 180 días	915	594.292	537.033	57.259	782	479.629	259.822	219.807
Totales	103.313	49.503.506	6.258.898	43.244.608	111.285	54.224.222	3.465.525	50.758.697

b) Estructurado BP La Polar:

El detalle de la cartera cedida para garantizar el financiamiento de FIP Estructurado BP La Polar (Información incluida en Notas 9.1 a 9.3) es la siguiente:

Cartera TLP cedida Estructurado BP La Polar al 30 junio 2018											
Tramos de morosidad	Cartera no repactada						Cartera repactada				
	Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$			Nº clientes	Bruta M\$	Provisiones M\$	Neta M\$	
Al día	2.129	615.523	19.986	595.537			282	171.152	103.419	67.733	
1 a 30 días	264	71.701	9.960	61.741			87	63.916	41.058	22.858	
31 a 60 días	86	21.273	6.966	14.307			45	34.740	25.241	9.499	
61 a 90 días	48	14.826	5.033	9.793			40	26.796	19.799	6.997	
91 a 120 días	35	14.095	11.183	2.912			34	17.265	14.705	2.560	
121 a 150 días	36	10.015	8.591	1.424			23	20.283	18.124	2.159	
151 a 180 días	41	14.004	12.574	1.430			23	14.857	13.616	1.241	
Totales	2.639	761.437	74.293	687.144			534	349.009	235.962	113.047	

INVERSIONES LP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2018

(En miles de pesos chilenos M\$)

Cartera VISA cedida Estructurado BP La Polar al 30 junio 2018														
Tramos de morosidad	Cartera no repactada							Cartera repactada						
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$
Al día	4.931	1.443.694			35.381		1.408.313	144	60.449			33.314		27.135
1 a 30 días	469	166.644			19.716		146.928	56	32.746			16.057		16.689
31 a 60 días	154	51.872			15.092		36.780	30	20.347			12.921		7.426
61 a 90 días	99	39.177			12.192		26.985	25	15.278			10.549		4.729
91 a 120 días	72	33.568			26.633		6.935	5	3.118			2.655		463
121 a 150 días	77	33.282			28.549		4.733	9	5.822			5.203		619
151 a 180 días	56	20.941			18.802		2.139	5	6.037			5.532		505
Totales	5.858	1.789.178			156.365		1.632.813	274	143.797			86.231		57.566

A continuación, se detalla la cartera en FIP BP al 31 de diciembre de 2017.

Cartera TLP cedida Estructurado BP La Polar al 31 diciembre 2017														
Tramos de morosidad	Cartera no repactada							Cartera repactada						
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$
Al día	6.229	2.387.003			42.932		2.344.071	757	447.628			93.015		354.613
1 a 30 días	576	186.602			18.355		168.247	191	117.454			40.504		76.950
31 a 60 días	253	88.586			21.975		66.611	146	98.584			43.508		55.076
61 a 90 días	221	63.058			16.973		46.085	105	69.054			35.031		34.023
91 a 120 días	153	55.944			25.071		30.873	93	54.296			37.271		17.025
121 a 150 días	110	41.140			18.437		22.703	83	47.478			32.591		14.887
151 a 180 días	106	44.571			19.975		24.596	55	36.763			25.236		11.527
Totales	7.648	2.866.904			163.718		2.703.186	1.430	871.257			307.156		564.101

Cartera VISA cedida Estructurado BP La Polar al 31 diciembre 2017														
Tramos de morosidad	Cartera no repactada							Cartera repactada						
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$
Al día	5.189	1.681.072			24.008		1.657.064	80	42.517			10.512		32.005
1 a 30 días	371	127.801			10.216		117.585	23	12.920			5.342		7.578
31 a 60 días	143	40.283			8.229		32.054	11	9.696			4.505		5.191
61 a 90 días	62	27.721			6.152		21.569	8	6.589			3.289		3.300
91 a 120 días	56	25.572			11.460		14.112	3	461			317		144
121 a 150 días	37	26.489			11.871		14.618	7	5.473			3.757		1.716
151 a 180 días	16	12.697			5.690		7.007	5	5.790			3.974		1.816
Totales	5.874	1.941.635			77.626		1.864.009	137	83.446			31.696		51.750

INVERSIONES LP S.A. Y SUBSIDIARIAS
Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2018

(En miles de pesos chilenos M\$)

Cartera Estructurado BP La Polar comparativa al, 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, resumida por tramo de mora.

Tramos de morosidad	Cartera cedida Estructurado BP La Polar al 30 de junio 2018						Cartera cedida Estructurado BP La Polar al 31 dic 2017							
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$
Al día	7.486		2.290.818		192.100		2.098.718	12.255		4.558.220		170.467		4.387.753
1 a 30 días	876		335.007		86.791		248.216	1.161		444.777		74.417		370.360
31 a 60 días	315		128.232		60.220		68.012	553		237.149		78.217		158.932
61 a 90 días	212		96.077		47.573		48.504	396		166.422		61.445		104.977
91 a 120 días	146		68.046		55.176		12.870	305		136.273		74.119		62.154
121 a 150 días	145		69.402		60.467		8.935	237		120.580		66.656		53.924
151 a 180 días	125		55.839		50.524		5.315	182		99.821		54.875		44.946
Totales	9.305		3.043.421		552.851		2.490.570	15.089		5.763.242		580.196		5.183.046

c) Estructurado FIP 15-01:

El detalle de la cartera cedida para garantizar el financiamiento Estructurado FIP 15-01 (Información incluida en Notas 9.1 a 9.3), es la siguiente:

Cartera TLP cedida FIP 15-01 al 30 junio 2018											
Tramos de morosidad	Cartera no repactada						Cartera repactada				
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$ Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones M\$ Neta	M\$
Al día	52.002	18.815.128		756.272		18.058.856	5.555	3.257.196		1.868.050	1.389.146
1 a 30 días	7.517	2.583.712		425.504		2.158.208	1.555	924.706		586.653	338.053
31 a 60 días	2.818	914.872		334.385		580.487	940	581.823		395.402	186.421
61 a 90 días	2.289	818.535		312.244		506.291	855	506.401		356.401	150.000
91 a 120 días	2.057	703.462		558.142		145.320	737	436.289		371.612	64.677
121 a 150 días	2.426	734.873		630.379		104.494	604	350.470		313.168	37.302
151 a 180 días	2.128	684.400		614.497		69.903	573	334.184		306.265	27.919
Totales	71.237	25.254.982		3.631.423		21.623.559	10.819	6.391.069		4.197.551	2.193.518

Cartera VISA cedida FIP 15-01 al 30 junio 2018											
Tramos de morosidad	Cartera no repactada						Cartera repactada				
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$ Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones M\$ Neta	M\$
Al día	36.076	13.067.735		383.143		12.684.592	1.304	775.197		365.524	409.673
1 a 30 días	3.418	1.380.748		183.209		1.197.539	361	232.844		132.339	100.505
31 a 60 días	1.276	551.414		180.103		371.311	216	146.820		90.866	55.954
61 a 90 días	667	329.452		118.035		211.417	176	127.473		85.265	42.208
91 a 120 días	583	315.522		250.342		65.180	113	87.888		74.860	13.028
121 a 150 días	462	252.285		216.412		35.873	74	52.748		47.134	5.614
151 a 180 días	367	244.559		219.580		24.979	73	58.611		53.715	4.896
Totales	42.849	16.141.715		1.550.824		14.590.891	2.317	1.481.581		849.703	631.878

INVERSIONES LP S.A. Y SUBSIDIARIAS

Nota a los Estados Financieros Consolidados Intermedios (no auditados)

Al 30 de junio de 2018

(En miles de pesos chilenos M\$)

A continuación, se detalla la cartera en FIP 15-01 al 31 de diciembre de 2017.

Cartera TLP cedida FIP 15-01 al 31 diciembre 2017														
Tramos de morosidad	Cartera no repactada							Cartera repactada						
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$
Al día	32.631	11.303.311		263.672			11.039.639	3.692	2.065.924			499.437		1.566.487
1 a 30 días	3.284	1.042.326		126.554			915.772	1.006	535.568			193.078		342.490
31 a 60 días	1.490	513.247		142.630			370.617	752	422.862			201.707		221.155
61 a 90 días	1.377	409.744		115.525			294.219	620	360.288			190.030		170.258
91 a 120 días	994	369.533		165.607			203.926	557	330.221			226.678		103.543
121 a 150 días	834	312.100		139.868			172.232	451	246.314			169.081		77.233
151 a 180 días	715	238.224		106.761			131.463	335	182.304			125.142		57.162
Totales	41.325	14.188.485		1.060.617			13.127.868	7.413	4.143.481			1.605.153		2.538.328

Cartera VISA cedida FIP 15-01 al 31 diciembre 2017														
Tramos de morosidad	Cartera no repactada							Cartera repactada						
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$
Al día	27.693	10.776.307		193.461		10.582.846		664	413.836		114.373		299.463	
1 a 30 días	2.311	968.656		96.684		871.972		194	148.845		59.663		89.182	
31 a 60 días	879	358.517		92.694		265.823		104	81.652		39.906		41.746	
61 a 90 días	510	266.872		71.374		195.498		65	61.655		34.215		27.440	
91 a 120 días	334	200.588		89.894		110.694		21	15.028		10.316		4.712	
121 a 150 días	240	153.954		68.995		84.959		32	29.934		20.548		9.386	
151 a 180 días	202	124.020		55.580		68.440		12	13.043		8.953		4.090	
Totales	32.169	12.848.914		668.682		12.180.232		1.092	763.993		287.974		476.019	

Cartera Estructurado FIP 15-01 La Polar comparativa al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre 2017, resumida por tramo de mora.

Tramos de morosidad	Cartera cedida FIP 1501 al 30 junio 2018							Cartera cedida FIP 1501 al 31 diciembre 2017						
	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$	Nº clientes	Bruta	M\$	Provisiones	M\$	Neta	M\$
Al día	94.937	35.915.256		3.372.989		32.542.267		64.680	24.559.378		1.070.943		23.488.435	
1 a 30 días	12.851	5.122.010		1.327.705		3.794.305		6.795	2.695.395		475.979		2.219.416	
31 a 60 días	5.250	2.194.929		1.000.756		1.194.173		3.225	1.376.278		476.937		899.341	
61 a 90 días	3.987	1.781.861		871.945		909.916		2.572	1.098.559		411.144		687.415	
91 a 120 días	3.490	1.543.161		1.254.956		288.205		1.906	915.370		492.495		422.875	
121 a 150 días	3.566	1.390.376		1.207.093		183.283		1.557	742.303		398.492		343.811	
151 a 180 días	3.141	1.321.754		1.194.057		127.697		1.264	557.591		296.436		261.155	
Totales	127.222	49.269.347		10.229.501		39.039.846		81.999	31.944.874		3.622.426		28.322.448	

Nota 10 Saldos y Transacciones con partes relacionadas

Las transacciones entre las Sociedades relacionadas corresponden a operaciones habituales en cuanto a su objeto y condiciones.

Saldos con entidades relacionadas

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene saldos pendientes con las siguientes entidades relacionadas:

10.1 Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	País de origen	Corriente	Corriente
			30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
96.874.030-K	Empresas La Polar S.A. (1)	Chile	61.737.945	43.508.196
79.633.210-7	La Polar Corredores de Seguro Ltda.	Chile	146.308	-
Total			61.884.253	43.508.196

10.2 Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Rut	Sociedad	País de origen	Corriente	Corriente
			30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
76.365.513-K	Operadora y Adm. Nueva Polar S.A. (2)	Chile	38.788.167	30.945.791
96.874.020-2	Inversiones SCG SpA (3)	Chile	29.379.440	29.075.616
96.878.730-6	Agencia de Publicidad Conexión SpA	Chile	17.456	17.456
76.414.828-2	Cobranza y Recaudaciones Nueva Polar SpA	Chile	4.420.135	2.233.486
76.586.380-5	Corpolar SpA	Chile	589	589
79.633.210-7	La Polar Corredores de Seguro Ltda.	Chile	-	141.301
76.364.902-4	Inversiones Nueva Polar SpA (4)	Chile	2.628.766	2.628.767
Total			75.234.553	65.043.006

- (1) Las cuentas por cobrar con Empresas La Polar S.A corresponden a los saldos generados a partir de las ventas al crédito efectuadas en las tiendas y las recaudaciones de dichos créditos.
- (2) Las cuentas por pagar con Operadora y Adm. Nueva Polar S.A, corresponde al cargo de administración cobrado a los clientes por el emisor Inversiones La Polar S.A.
- (3) Las cuentas por pagar con SCG SpA, corresponden a los traspasos de cartera.
- (4) El saldo de la cuenta por pagar a Inversiones Nueva Polar SpA, contiene el dividendo mínimo provisorio por pagar.

10.3 Transacciones con partes relacionadas

A continuación, se detallan las transacciones con entidades relacionadas más significativas al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 y sus efectos en el estado de resultados de las transacciones con entidades relacionadas:

Las condiciones de cobro y pago de las transacciones con empresas relacionadas han sido pactados en forma similar a las de mercado.

Sociedad	RUT	Descripción de la transacción	Naturaleza de la relación	30-jun-18		31-dic-17	
				Monto	M\$ (Cargo) abono a resultado	Monto M\$	(Cargo) abono a resultado
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Pago proveedores y honorarios	Matriz	2.963.891	-	2.442.723	-
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Pago sueldos	Matriz	2.867.949	-	5.937.535	-
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Pago impuestos	Matriz	117.010	-	787.538	-
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Pago cuotas	Matriz	159.628.118	-	318.616.219	-
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Traspaso cartera	Matriz	67.340	-	987.896	-
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Ventas a crédito	Matriz	111.395.893	-	251.342.905	-
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Fee uso tarjeta	Matriz	4.162.892	(4.162.892)	1.173.053	(1.173.053)
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Procesos informáticos	Matriz	9.954	(9.954)	39.143	(39.143)
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Servicios gerenciales	Matriz	107.857	(107.857)	207.309	(207.309)
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Costo servicio por asignación de arriendos	Matriz	-	-	866.215	(866.215)
Empresas La Polar S.A	96.874.030-K	Asesorías Contables	Matriz	16.484	(16.484)	45.889	(45.889)
Operadora y Adm. Nueva Polar	76.365.513-K	Administración Primaria	Control común	-	-	1.322.048	(1.322.048)
Operadora y Adm. Nueva Polar	76.365.513-K	Asociación de cuentas en participación	Control común	2.576.616	2.576.616	-	-
Operadora y Adm. Nueva Polar	76.365.513-K	Administración Cartera	Control común	10.441.289	-	12.083.438	-
Cobranza y Recaudaciones Nueva Polar S.P.A	76.414.828-2	Gastos de cobranza	Control común	2.170.862	-	2.256.375	-

Nota 11 Activos por Impuestos

El detalle de activos por impuestos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Corrientes	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Crédito por gasto de capacitaciones	-	46.533
Pagos provisionales Mensuales	47.961	763.861
Impuestos por recuperar	1.885.890	1.164.213
Total Activos por Impuestos	1.933.851	1.974.607

Nota 12 Activos Intangibles Distintos de la Plusvalía

El saldo de los activos intangibles corresponde a programas computacionales y cuyo movimiento es el siguiente:

Activos distintos de la plusvalía	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Saldo neto al 01 de Enero	273.204	105.686
Adiciones	85.078	216.611
Amortización	(41.721)	(49.093)
Valor libro	316.561	273.204

Nota 13 Impuestos por pagar e impuestos a las Ganancias

El detalle de los impuestos por pagar al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017:

Beneficio (Gastos) por impuesto

Beneficios (Gastos) por Impuesto a la Renta	Por el periodo de tres meses terminados al	
	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Gasto tributario corriente	-	(218.508)
Ingreso (gasto) por impuesto diferido	(258.248)	(224.247)
Absorción por pérdida tributaria	-	-
Impuesto renta años anteriores	-	876.255
Impuesto único artículo 21 LIR	-	(2.440)
Beneficios (Gastos) por Impuesto a la Renta	(258.248)	431.060

Tasa efectiva

Tasa Efectiva	30-jun-18		31-dic-17	
	M\$	%Tasa efectiva	M\$	%Tasa efectiva
Utilidad antes de impuesto	1.352.652		8.336.555	
Impuesto a la renta a la tasa estatutaria	(365.216)	-27,0%	(2.125.822)	-25,5%
Ajustes para llegar a la tasa efectiva				
Gastos no deducibles	-	0,0%	11.865	0,1%
Ingresos no tributables	-	0,0%	(748.535)	-9,0%
Corrección monetaria patrimonio	660.183	-54,2%		
Impuestos diferidos en patrimonio	-	0,0%	49.561	0,6%
Corrección monetaria inversión	(193.981)	58,4%	226.041	2,7%
Impuesto renta años anteriores	-	0,0%	(225.556)	-2,7%
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gastos por impuestos (*)	(359.234)	18,1%	3.243.506	38,9%
Beneficio (Gasto) por impuesto a las ganancias	(258.248)	-4,7%	431.060	5,1%

(*) FIP 1501 no es contribuyente debido a que cumple los requisitos establecidos en el artículo nro. 92 de la Ley 20.712 (LUF)

Impuesto diferido

Los cambios registrados en el gasto por impuesto a la renta es el siguiente:

Detalle impuestos diferidos	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Activos por impuestos diferidos		
Provisión deudores incobrables	1.971.628	5.438.179
Provisión deudores incobrables Efecto IFRS9	2.625.016	-
Provisión contingente Efecto IFRS9	1.187.237	-
Provisión de vacaciones	69.235	82.263
Provisiones varias	32.667	30.793
Provisión Indemnización Años de Servicio	42.546	97.643
Castigos financieros	3.229.773	314.142
Perdida Tributaria	315.630	-
Otros activos	-	6.208
Pasivo por impuestos diferidos		
Bono termino conflicto	-	-
Software gasto tributario	(76.357)	(73.765)
Otros pasivos	52.904	-
Total pasivos por impuestos diferidos	(23.453)	(73.765)
Total Impuestos Diferidos Neto	9.450.279	5.895.463

Análisis del movimiento del ejercicio:

Detalle de Impuestos Diferidos	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Saldo inicial	5.895.463	6.070.149
Efecto IFRS 9	3.812.253	-
Saldo inicial	9.707.716	6.070.149
Cargo (abono) a resultados por impuestos diferidos	(258.248)	(224.247)
Cargo (abono) a patrimonio (otras reservas) por impuesto diferido	811	49.561
Total activos por impuestos diferidos	9.450.279	5.895.463

Nota 14 Cuentas Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Los saldos de las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar se detallan en el siguiente cuadro de análisis:

Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Primas de seguros	1.381.501	5.145.289
Facturas por pagar	641.174	575.809
Transbank y Comercios asociados	1.729.855	1.776.226
Provisiones Varias	132.238	477.970
Impuestos por pagar	324.777	388.812
Otras cuentas por pagar	16.021	111.983
Total	4.225.566	8.476.089

Nota 15 Otros pasivos financieros

El detalle de otros pasivos financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Al 30 de junio de 2018												
Acreedor		Condiciones de la Obligación					Valor Contable					
							Porción Corriente		Porción No Corriente			
Rut	Pais	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Hasta 90 días	Mas de 90 días a 1 año	mas de 1 año a 3 años	mas de 3 años a 5 años	mas de 5 años	Total al 30-06-2018	
				%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Ameris Capital S.A.	76.028.139-5	Chile	\$	Al Vencimiento	7,26%	8,75%	-	-	20.000.000	-	-	20.000.000
Totales							-	-	20.000.000	-	-	20.000.000

Al 31 de diciembre de 2017												
Acreedor			Condiciones de la Obligación				Valor Contable					
							Porción Corriente		Porción No Corriente			
Rut	Pais	Moneda	Tipo de Amortización	Tasa Nominal	Tasa Efectiva	Hasta 90 días	Mas de 90 días a 1 año	mas de 1 año a 3 años	mas de 3 años a 5 años	mas de 5 años	Total al 31-12-2017	
				%	%	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	
Ameris Capital S.A.	76.028.139-5	Chile	\$	Al Vencimiento	7,26%	8,75%	-	-	12.000.000	-	-	12.000.000
Totales							-	-	12.000.000	-	-	12.000.000

Préstamo con Garantía FIP BP estructurado La Polar

El FIP 15-01 no tiene deuda con terceros (sólo se han suscritos cuotas del fondo de inversión).

Nota 16 Pasivos por Impuestos

El detalle de los pasivos por impuestos al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Pasivos por impuestos	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Impuesto renta primera categoría	20.331	226.184
Impuestos mensuales	817	51.395
Total Pasivos por Impuestos	21.148	277.579

Nota 17 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.

17.1 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.

Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, las provisiones registradas producto de las prestaciones recibidas y no pagadas, son las siguientes:

Beneficios a los empleados	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
	30-jun-18 M\$	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$	31-dic-17 M\$
Remuneraciones por pagar	2.575	-	7.365	-
Honorarios por pagar	18.260	-	17.960	-
Otras retenciones al personal	9.263	-	12.841	-
Cotizaciones previsionales	118.775	-	127.340	-
Provisión de vacaciones	256.424	-	306.159	-
Provisión Indemnización años de servicios	42.406	298.731	90.000	271.642
Total	447.703	298.731	561.665	271.642

17.2 Gastos del personal

Los montos registrados por gastos del personal en el estado de resultados integrales al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Gastos del personal	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Remuneraciones Comisiones y bonificaciones	2.417.278	4.569.704
Finiquitos	224.301	152.669
Total	2.641.579	4.722.373

17.3 Obligaciones por Indemnizaciones Años de Servicio

Dependiendo de los contratos y/o convenios colectivos, se contemplan otorgar 17 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°2 del Código del Trabajo con el beneficio del pago de un indemnización voluntaria equivalente a treinta días de la última remuneración mensual devengada por cada año de servicio y fracción superior a seis meses, prestado continuamente a la Sociedad, con un tope de trescientos treinta días de remuneración.

Metodología de cálculo

La metodología de cálculo se basó en el método del valor actual (Método de la unidad de crédito proyectada), la aplicación de cálculos actuariales y supuestos financieros (parámetros con mortalidad, rotación, invalidez, tasa de descuentos y niveles futuros de remuneraciones).

Análisis del movimiento del ejercicio por beneficios post empleo

Movimiento de las provisiones por indemnización por años de servicio	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Valor actual de las obligaciones al inicio del ejercicio	361.642	244.579
Costo del servicio del periodo actual (service cost)	42.406	90.000
Costo por intereses (Interest cost)	9.813	13.450
Beneficios pagados en el periodo actual	(75.727)	(169.946)
Pérdida (ganancia) actuariales	3.003	183.559
Total valor presente obligación al final del ejercicio.	341.137	361.642

	M\$	M\$
Costo del servicio del periodo actual (Cost service)	42.406	90.000
Costo por intereses (Interest cost)	9.813	13.450
Gastos por beneficio neto	52.219	103.450

Cuentas patrimoniales (efecto en patrimonio)	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Ganancias (pérdidas) actuariales	(3.003)	(183.559)
Gastos por beneficio neto	(3.003)	(183.559)

Los siguientes parámetros utilizados en el análisis de sensibilidad recogen la experiencia del mercado según la sensibilización en cálculo actuariales, los parámetros indicados están de acuerdo a nuestros asesores externos.

Hipótesis utilizadas en el cálculo de la provisión.	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Tasa de interés de descuento	5.5%	5.5%
Tabla de mortalidad RV-2009 (margen de mortalidad sobre tabla)	100%	100%
Tasa de rotación empleados	6%	6%
Tasa de renuncia de los empleados	2%	2%
Tasa de incremento nominal salarial	3%	3%

Cálculo del probable pago de la provisión Indemnización años de servicio	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Provisiones IAS de corto plazo	42.406	90.000
Provisiones IAS de largo plazo	298.731	271.642
Total provisiones	341.137	361.642

Nota 18 Otros Pasivos no Financieros

El detalle de los otros pasivos no financieros al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Otros pasivos no financieros	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Subsidio Pro Empleo	5.313	4.508
Total	5.313	4.508

Nota 19 Otras Provisiones, corrientes

El detalle de las otras provisiones corrientes al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Otras Provisiones Corrientes	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Provisiones Transitorias	109.114	109.114
Provisiones Legales	9.379	22.992
Provisiones Contingente (NIIF 9)	3.518.541	-
Total	3.637.034	132.106

Los movimientos del periodo por el concepto de provisiones, es el siguiente:

Otras Provisiones corrientes	Provisiones Transitorias	Provisiones Legales	Provisiones contingentes	Total
Saldo al 31-dic-2017	109.114	22.992	-	132.106
Incremento por aplicación nueva norma contable	-	-	4.850.137	4.850.137
Saldo al 01-ene-2018	109.114	22.992	4.850.137	4.982.243
Incremento (decremento) en provisiones	-	(13.613)	(1.331.596)	(1.345.209)
Saldo al 30-jun-2018	109.114	9.379	3.518.541	3.637.034

Nota 20 Ingreso de Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Sociedad se desglosan en los siguientes conceptos:

Concepto	01-ene-18 30-jun-18	01-ene-17 30-jun-17
Ingresos por intereses	20.906.073	20.701.248
Intérés Mora	2.240.416	1.180.615
Ingresos por comisiones y otros	522.028	3.851.364
Asociación o cuentas en participación	2.576.616	-
Ingresos de actividades ordinarias	26.245.133	25.733.227

Nota 21 Costo de Ventas

Los costos de la Sociedad se desglosan en los siguientes conceptos:

Concepto	01-ene-18 30-jun-18	01-ene-17 30-jun-17
Costos por provisión, castigos y recuperación de castigos (a)	15.034.327	12.982.982
Servicios asociados a operación VISA	801.783	-
Costo de venta	15.836.110	12.982.982

a) Los costos por provisión, castigos y recuperación de castigos se presentan netos según el siguiente detalle:

Concepto	01-ene-18 30-jun-18	01-ene-17 31-dic-17
Castigos	16.185.583	11.891.291
Provisiones constituidas	580.593	2.281.695
Recuperación de castigos	(1.731.849)	(1.190.004)
Total costo por provision , castigos y recuperación de castigos	15.034.327	12.982.982

Nota 22 Gasto de Administración

El detalle de los gastos de administración es el siguiente:

Detalle	01-ene-18 30-jun-18	01-ene-17 30-jun-17
Gastos de administración (a)	3.359.136	4.223.754
Gastos de operación (b)	4.785.053	2.986.616
Otros gastos generales	157.429	341.080
Gasto de administración	8.301.618	7.551.450

a) Los gastos de administración corresponden principalmente

Detalle	01-ene-18 30-jun-18	01-ene-17 30-jun-17
Remuneraciones	2.470.003	2.274.442
Comisiones e incentivos	397.946	578.894
Arriendos y otros	491.187	1.370.418
Gastos de administración	3.359.136	4.223.754

b) Los gastos de operación corresponden principalmente a gastos intercompañías.

Nota 23 Costos Financieros

Los costos financieros corresponden a:

Detalle	01-ene-18 30-jun-18	01-ene-17 30-jun-17
Intereses Financiamiento	641.667	1.216.408
Comisiones Bancarias	(192)	1.670
Gastos por financiamiento	154.217	179.543
Costos financieros	795.692	1.397.621

Nota 24 Patrimonio

Capital suscrito y pagado

Al 31 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 el capital social presenta un saldo de M\$112.290.000.

Acciones emitidas

En junta extraordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada con fecha 15 de marzo de 2013, cuya acta se redujo a escritura pública con la misma fecha en la 21ª Notaría de Santiago de don Raúl Iván Perry Pefaur bajo el repertorio número 12.107. El extracto de la referida Junta se inscribió en el Registro de Comercio del Conservador de Bienes Raíces de Santiago a fojas 35.507, N° 23.776, correspondiente al año 2013, y se publicó en el Diario Oficial de fecha 14 de mayo del mismo año.

El Capital de la sociedad en 2013 quedó constituido de la siguiente forma:

1. Aporte inicial de 1.000 acciones a M\$6.000.000 cada una. Se debe considerar que existían al 31 de diciembre de 2012 M\$3.705.000 correspondiente a Capital no enterado.
2. En marzo 2013, se aprobó aumentar el capital social en la suma de M\$56.286.000 pesos, mediante la emisión de 9.381 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, para ser suscritas y pagadas en dinero efectivo o mediante el aporte de otros bienes en plazo máximo de tres años a contar de la fecha de esta junta.
3. En julio 2013, se aprobó aumentar el capital social en la suma de M\$50.004.000 pesos, mediante la emisión de 8.334 acciones nominativas, de una misma serie y sin valor nominal, para ser suscritas y pagadas en dinero efectivo o

mediante el aporte de otros bienes en plazo máximo de tres años a contar de la fecha de esta junta. Completando así el Capital actual de M\$ 112.290.000.

4. En diciembre del 2013, se efectuó distribución de dividendos provisorios de M\$3.000.000, configurándose de esta forma el patrimonio final de Inversiones LP S.A., al 31 de diciembre del 2013.
5. Posteriormente no se han propuesto aumentos o disminuciones de Capital.

Resultado Acumulado

El movimiento del Resultado Acumulado ha sido el siguiente:

Resultado Acumulado	30-jun-18 M\$	31-dic-17 M\$
Saldo Inicial	4.328.703	394.645
Implementacion IFRS 9	(13.334.324)	-
Traspaso Resultado del ejercicio anterior	8.767.614	6.564.342
Dividendo Provisorio	-	(2.630.284)
Total	(238.007)	4.328.703

Nota 25 Compromisos y Contingencias

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 y con fecha 14 de octubre de 2016. Con fecha 14 de noviembre de 2017 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 2,0 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 1,8%.
- 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 14%.
- 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.
- Que las empresas del Grupo La Polar no tengan, se formulen o caigan en: intervención, disolución, convenios judiciales en su contra, acuerdos de reorganización judicial o extrajudicial, insolvencia, haga abandono de bienes en favor de acreedores o reconozca por escrito la imposibilidad de pagar sus deudas.
- Que se honre en tiempo y forma el pagaré de Inversiones LP S.A. en favor del FIP 15-01.

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

Con fecha 14 de diciembre 2017 el Servicio Nacional del Consumidor (en adelante Sernac) presentó una demanda colectiva en contra de Inversiones LP S.A. e Inversiones Nueva Polar SpA (en adelante 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 35790-2017.

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 día 29 de diciembre de 2017 el tribunal dio curso a la demanda, la cual fue notificada el día 19 de febrero de 2018.

Con fecha 1° de marzo de 2018, ILP e INP dedujeron recurso de reposición del artículo 52 de la ley 19.496, en el cual el tribunal confirió traslado, siendo éste evacuado por el Sernac con fecha 12 de marzo de 2018.

El día 21 de marzo de 2018 el tribunal dictó autos para fallo.

El día 15 de mayo de 2018 el tribunal rechaza el recurso de reposición y ordena contestar la demanda derechamente, encontrándose dicho plazo vigente.

Por último, con fecha 29 de mayo de 2018 el tribunal tiene por contestada la demanda y cita a audiencia de conciliación para el 5° día hábil después de notificada la resolución, audiencia que fue suspendida hasta el día 16 de agosto de 2018. En cuanto a la probabilidad de ocurrencia del evento (condena a indemnización de perjuicios), ésta debe ser estimada como posible.

Nota 26 Medio Ambiente

Por la naturaleza de la industria en la que opera la Sociedad no causa daño al medio ambiente en el desarrollo de sus actividades.

Nota 27 Hechos Posteriores

Entre el 1 de julio de 2018 y la fecha de emisión de los presentes Estados Financieros Consolidados Intermedios no hay hechos posteriores significativos a revelar.