

ANÁLISIS RAZONADO

LAPOLAR⁺
abcdin

Marzo 2024



INVESTOR RELATIONS
IR@lapolar.cl

WWW.NUEVALAPOLAR.CL

ÍNDICE

Resumen Ejecutivo	3
Análisis del Estado de Resultados Consolidado	4
Análisis por Segmento: Retail	6
Análisis por Segmento: Retail Financiero	8
Análisis de Estado de Situación Financiera	10
Estado de Flujo de Efectivo	12
Riesgos Financieros	13
Principales Eventos del Periodo	15
Anexos	27

Simbología:

- Para referirse a periodos: Q1, Q2, Q3, Q4, 3M, 6M, 9M y 12M.
- Para referirse a unidades monetarias: M\$: miles; MM\$ millones.
- Puntos porcentuales = p.p.

Ratios Financieros

- Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.
- Razón Ácida = (Activo Corriente – Inventario) / Pasivo Corriente.
- Rotación de Inventario = Costo de Venta Producto Q / Inventario Q.
- Días de Inventario = 90 días / Rotación de Inventario.
- Leverage Total = Pasivo Total / Patrimonio.
- Leverage Financiero = Deuda Financiera / Patrimonio.
- Leverage (Sin Contrato/Ariendo) = (Deuda Financiera – Endeudamiento por Arriendo) / Patrimonio.
- DFN / EBITDA = Deuda Financiera - Caja o Efectivo Equivalente / EBITDA últimos 12 meses.

Definiciones:

- FIP: Fondo de Inversión Privado.

3M 2024

Ingresos Consolidados:
MM\$113.835

EBITDA:
MM\$2.479

Margen Bruto:
32,3%

Margen EBITDA:
2,2%

Participación E-commerce:
15,8%

Resumen Ejecutivo Acumulado a Marzo 2024

Durante el primer trimestre del 2024 nuestros esfuerzos se han concentrado fundamentalmente en la integración de las compañías AD Retail y La Polar que tiene entre sus principales objetivos entregar a nuestros clientes mayor acceso a bienes y servicios financieros a un precio justo y competitivo, a través de nuestras tiendas y nuestro e-commerce, así como también encontrar mayor rentabilidad, capitalizando sinergias que son propias de la unión de la operación de ambas compañías.

El 11 de enero de 2024, Empresas La Polar realiza la compra y venta de acciones de AD Retail, con lo cual se incorporan 70 tiendas y 32.437 m² a la operación, una cartera bruta de CLP 222.405 millones y 318.030 clientes al negocio de Retail Financiero con el objetivo de maximizar la rentabilidad de la compañía y alcanzar una mayor escala operacional.

Durante estos primeros 3 meses hemos consolidado nuestra operación logística en el centro de distribución de La Polar, dejando así de operar el centro de distribución de Abcdin, Alerce. Por su parte, hemos realizado el cierre de 9 tiendas (3 tiendas La Polar y 6 de Abcdin) con una reducción total de 10.056 m², lo que obedece a enfocar nuestros esfuerzos en la operación de tiendas rentables y que tienen oportunidades en la creación de valor.

En cuanto a nuestras áreas centrales, nuestras actuales oficinas se encuentran en Providencia, luego de la venta del inmueble en Ciudad Empresarial, Huechuraba, donde mantenía sus oficinas la compañía.

- Bajo este contexto es que, los **Ingresos Consolidados** presentan un crecimiento de un 65,3% contra el mismo periodo de 2023. Esto explicado por la incorporación de todas las tiendas AD Retail.
- El **Ebitda Consolidado** del trimestre alcanza los MM\$2.479*, comparado -MM\$11.213 en el mismo trimestre 2023, esto debido principalmente al aumento en ventas por la incorporación de ADRetail, mejoras en el margen bruto y gasto en riesgo. El negocio financiero generó un EBITDA de MM\$2.948, en tanto del segmento de Retail es de -MM\$469.

- Respecto a los Ingresos del segmento de Retail, aumentaron en un 51,3% contra el mismo periodo de 2023, explicado por la incorporación de las tiendas de AD y mayores márgenes en las líneas de negocio.
- En cuanto al segmento de Retail Financiero, hay un aumento de un 119,0% contra el mismo periodo año 2023, explicados por la incorporación del negocio financiero de AD.
- Las ventas del canal E-Commerce alcanzaron un 15,8% del total de ventas durante el primer trimestre del 2024. Representa una caída de un 1,3% comparado con mismo periodo del 2023. Explicado principalmente a los mayores volúmenes de venta debido a la integración con AD Retail.

Nota: * Durante este periodo se observan gastos extraordinarios propios de la integración por (MM\$3.325)

Análisis del Estado de Resultados Consolidado

Estado de Resultados Consolidado (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q124	Q123	Δ MM\$	Δ %	3M 2024	3M 2023	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	113.835	68.877	44.958	65,3%	113.835	68.877	44.958	65,3%
Costo de Ventas	(77.081)	(55.759)	(21.322)	38,2%	(77.081)	(55.759)	(21.322)	38,2%
Ganancia bruta	36.754	13.118	23.636	180,2%	36.754	13.118	23.636	180,2%
Margen Bruto	32,3%	19,0%		13,2 PP	32,3%	19,0%		13,2 PP
Gastos de Administración ^(Sin Dep./Amort.)	(33.325)	(23.872)	(9.453)	39,6%	(33.325)	(23.872)	(9.453)	39,6%
Costos de Distribución	(950)	(459)	(491)	107,0%	(950)	(459)	(491)	107,0%
EBITDA	2.479	(11.213)	13.692	122,1%	2.479	(11.213)	13.692	122,1%
Margen EBITDA	2,2%	(16,3%)		18,5 PP	2,2%	(16,3%)		18,5 PP
Depreciación y Amortización	(7.348)	(4.727)	(2.621)	55,4%	(7.348)	(4.727)	(2.621)	55,4%
EBIT	(4.869)	(15.940)	11.071	69,5%	(4.869)	(15.940)	11.071	69,5%
Margen EBIT	(4,3%)	(23,1%)		18,9 PP	(4,3%)	(23,1%)		18,9 PP
Otras Ganancias (Pérdidas)	69	0	69	124170%	69	0	69	124170%
Ingresos Financieros	401	127	274	216%	401	127	274	215,5%
Costos Financieros	(8.416)	(2.003)	(6.412)	320%	(8.416)	(2.003)	(6.412)	320,1%
Diferencias de Cambio	(1.366)	835	(2.201)	(264%)	(1.366)	835	(2.201)	(264%)
Resultados Unidades de Reajuste	153	(127)	279	221%	153	(127)	279	221%
Resultado Antes de Impuestos	(14.029)	(17.108)	3.079	18,0%	(14.029)	(17.108)	3.079	18,0%
Impuesto a las Ganancias	1.669	4.867	(3.198)	(65,7%)	1.669	4.867	(3.198)	(65,7%)
Ganancia (Pérdida)	(12.360)	(12.241)	(119)	1,0%	(12.360)	(12.241)	(119)	1,0%
Margen Neto	-10,9%	-17,8%		691,4%	-10,9%	-17,8%		691,4%
GAV/VTA	(29,3%)	(34,7%)		5,4 PP	(29,3%)	(34,7%)		5,4 PP

Ingreso de Actividades Ordinarias

Los Ingresos consolidados alcanzaron los MM\$113.835 en el primer trimestre de 2024, aumentando en MM\$44.958 (65,3%) respecto del mismo periodo anterior. El aumento se debe al proceso de integración entre AD Retail y ELP. Si ajustamos el periodo 2023 incluyendo los resultados de AD Retail en ELP, los ingresos totales habrían disminuido 13,1% debido principalmente a la caída de ingresos de retail financiero como consecuencia de la menor cartera promedio, como también a las menores ventas del retail (-6,5%).

Ganancia Bruta y Margen Bruto

La Ganancia Bruta ha experimentado un crecimiento de MM\$23.636. lo que representa un 180,2% de aumento contra el primer trimestre del 2023. Ajustando las bases de comparación, se observa un aumento en el margen bruto del retail y una mejora en el margen bruto del segmento de retail financiero.

Gastos de Administración (sin Dep/Amort.)

A nivel consolidado, los Gastos de Administración (sin Dep/Amort.) alcanzaron los -MM\$33.325 durante el primer trimestre del 2024, 39,6% más que el primer trimestre del 2023, lo que significa un aumento de -MM\$9.453 más de gastos. Durante este periodo se observan gastos extraordinarios propios de la integración (MM\$3.325).

Aislando el efecto anterior, y ajustando las bases de comparación, se observa que el GAV pasa de 31,3% del gav/vta a 26,4%.

Depreciación y Amortización

En la depreciación y amortización del ejercicio, vemos que aumenta en -MM\$2.621, un 55,4% más que el primer trimestre del 2023, esto se debe a la incorporación de toda la estructura de tiendas y software de AD Retail.

Resultado Operacional

Como resultado de los puntos mencionados anteriormente, en el primer trimestre Empresas La Polar, mejora su resultado operacional en MM\$11.071, llegando a -MM\$4.869, un 69,5% mejor que el 2023.

Resultado antes de impuesto

El resultado antes de impuesto para el primer trimestre del 2024 es -MM\$14.029. Si este, lo comparamos contra el mismo periodo 2023, se observa una mejora de MM\$3.079, un 18,0% de mejor desempeño que el primer trimestre del año anterior. Dentro del resultado no operativo, se encuentra la incorporación del devengo de intereses relacionados a la deuda por los bonos de COFISA y ADRetail.

Impuestos

El total de impuesto del trimestre alcanza los MM\$1.669 contra los MM\$4.867 del mismo periodo 2023.

Análisis por Línea de Negocio

Segmento Retail

Estado de Resultados - Retail (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q124	Q123	Δ MM\$	Δ %	3M 2024	3M 2023	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	84.287	55.692	28.595	51,3%	84.287	55.692	28.595	51,3%
Costo de Ventas	(58.858)	(43.831)	(15.027)	34,3%	(58.858)	(43.831)	(15.027)	34,3%
Ganancia bruta	25.430	11.861	13.569	114,4%	25.430	11.861	13.569	114,4%
Margen Bruto	30,2%	21,3%	0	8,9 PP	30,2%	21,3%	0	8,9 PP
GAV + Distribución (Sin Dep/Amort.)	(25.899)	(20.982)	(4.917)	23,4%	(25.899)	(20.982)	(4.917)	(23,4%)
EBITDA	(469)	(9.121)	8.651	94,9%	(469)	(9.121)	8.651	(94,9%)
Margen EBITDA	(0,6%)	(16,4%)	0	15,8 PP	(0,6%)	(16,4%)	0	15,8 PP
Depreciación y Amortización	(6.785)	(4.530)	(2.255)	49,8%	(6.785)	(4.530)	(2.255)	(49,8%)
EBIT	(7.254)	(13.651)	6.396	46,9%	(7.254)	(13.651)	6.396	(46,9%)
Margen EBIT	(8,6%)	(24,5%)	0	15,9 PP	(8,6%)	(24,5%)	0	15,9 PP

Los Ingresos de Retail aumentaron en MM\$28.595 durante el trimestre, presentando un crecimiento de 51,3%. La incorporación de las tiendas de AD Retail, incluido un nuevo canal e-commerce, ha provocado este salto en los volúmenes de ventas. Ajustando las bases de comparación, se observa que las ventas habrían disminuido un 6,5%, debido principalmente a cierres de tiendas y la búsqueda de mayores volúmenes de ventas a costa de unos menores márgenes en el primer trimestre del 2023, lo que provocó una base de comparación más exigente y un menor dinamismo económico general.

La contribución del segmento aumentó durante el trimestre en MM\$13.569 (114,4%) respecto al mismo periodo del año anterior. Ajustando las bases de comparación, se observa que el primer cuarto del 2024 alcanza un margen de contribución de 30,2% contra un 21,8% del año anterior. Lo anterior se debe principalmente a una mejora relacionada a la venta de líneas blandas, como consecuencia de retomar los niveles de márgenes esperados para nuestro mix de productos.

Los gastos del trimestre presentaron un aumento del 23,4% (MM\$4.917). Lo cual se explica por la incorporación de las tiendas de AD Retail. Adicionalmente, existen gastos extraordinarios como finiquitos. Ajustando las bases de comparación, se observa que el GAV pasa de 38,5% del gav/vta a 30,7%, como consecuencias del plan de eficiencia de la integración.

De esta forma, el EBITDA del trimestre es de -MM\$469, mejor en MM\$8.651 contra el primer trimestre 2023. Con un resultado operacional de -MM\$7.254 mejor en MM\$6.396 que el trimestre anterior.

Indicadores Segmento Retail	Q123	Q223	Q323	Q423	Q124
Ingresos de Actividades Ordinarias (MM\$)	55.692	58.211	48.853	75.333	84.287
Número de tiendas LP	39	39	39	39	36
Número de tiendas AD	73	71	70	70	64
Superficie Venta Prom_Mensual LP(M ²)	135.300	134.700	134.600	134.300	131.056
Superficie Venta Prom_Mensual AD(M ²)	32.007	32.243	32.437	32.437	32.029
Variación igual periodo año anterior					
Ingresos de Actividades Ordinarias	(26,2%)	(29,0%)	(31,0%)	(13,0%)	51,3%

Segmento Retail Financiero

Estado de Resultados - Negocio Financiero (MM\$)	Trimestral				Acumulado			
	Q124	Q123	Δ MM\$	Δ %	3M 2024	3M 2023	Δ MM\$	Δ %
Ingresos de Actividades Ordinarias	33.448	15.274	18.174	119,0%	33.448	15.274	18.174	119,0%
Costo de Ventas	(18.223)	(12.020)	(6.203)	51,6%	(18.223)	(12.020)	(6.203)	51,6%
Ganancia bruta	15.225	3.253	11.972	368,0%	15.225	3.253	11.972	368,0%
Margen Bruto	45,5%	21,3%	0	24,2 PP	45,5%	21,3%	0	24,2 PP
GAV (Sin Dep./Amort.)	(12.277)	(5.346)	(6.931)	129,6%	(12.277)	(5.346)	(6.931)	129,6%
EBITDA	2.948	(2.092)	5.041	240,9%	2.948	(2.092)	5.041	240,9%
Margen EBITDA	8,8%	(13,7%)	0	22,5 PP	8,8%	(13,7%)	0	22,5 PP
Depreciación y Amortización	(563)	(197)	(366)	185,8%	(563)	(197)	(366)	185,8%
EBIT	2.385	(2.290)	4.675	204,2%	2.385	(2.290)	4.675	204,2%
Margen EBIT	7,1%	(15,0%)	0	22,1 PP	7,1%	(15,0%)	0	22,1 PP

Los Ingresos del Negocio Financiero muestran un crecimiento de un 119,0% durante el último trimestre, esto debido a la incorporación del negocio financiero de AD Retail (COFISA), ajustando las bases de comparación los ingresos habrían disminuido un 22,5% debido fundamentalmente a la reducción de la cartera promedio como consecuencia de menores flujos de colocaciones con el objetivo de garantizar la liquidez de la compañía.

La Contribución del Negocio Financiero muestra un crecimiento del 368,0% contra el mismo periodo 2023, alcanzando los MM\$15.225. Esto se debe principalmente a la integración con ADRetail, Ajustando la base comparativa, el margen de contribución habría pasado de un 8,8% a 45,5%. Lo anterior se debe a una estrategia de contención del riesgo, entregando créditos al segmento de clientes menos riesgosos. Cabe señalar, durante el periodo se ha revertido la provisión de Overlay por MM\$884.

Por su parte, el Stock de cierre de colocaciones disminuyó en 22,0% respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando un valor de MM\$254.422. Este decrecimiento se debe a la reducción de colocaciones, esto con el objetivo de garantizar la liquidez de la compañía, enfocándonos en la entrega de créditos a los clientes menos riesgosos.

En cuanto a los clientes con saldo finalizaron el periodo con 259.159 por parte de La Polar, mientras que en AD Retail los clientes con saldo llegaron a 304.019.

Indicadores Negocio Financiero	Q123	Q223	Q323	Q423	Q124
Stock colocaciones brutas (MM\$)	326.080	305.622	275.885	270.992	254.422
Stock colocaciones brutas LP (MM\$)	113.149	104.096	87.323	83.155	77.739
Stock colocaciones brutas AD (MM\$)	212.931	201.526	188.562	187.837	176.683
Tasa de riesgo LP (%)	25%	24%	23%	21%	18%
Tasa de riesgo AD (%)	20%	18%	17%	16%	17%
Castigos netos 3M (MM\$) LP	10.185	10.648	9.440	6.193	5.448
Castigos netos 3M (MM\$) AD	17.375	21.258	18.716	13.124	14.058
Castigos netos 12M (MM\$) LP	25.767	33.626	37.256	36.466	31.729
Castigos netos 12M (MM\$) AD	52.881	67.610	73.641	70.473	67.156
Tasa de castigos netos 12M (%) LP	21%	28%	33%	36%	35%
Tasa de castigos netos 12M (%) AD	25%	32%	36%	36%	36%
Tarjetas con Saldo Deudor LP (#)	352.044	319.694	290.576	287.259	259.159
Tarjetas con Saldo AD (#)	368.832	341.313	314.212	318.030	304.019
Deuda Promedio LP(\$)	321.400	325.600	300.500	289.500	300.000
Deuda Promedio AD (\$)	577.300	590.400	600.100	590.600	581.200

Tasa de Riesgo: Stock Total de Provisiones / Stock Colocaciones Brutas

Tasa de Castigo Neto 3M anualizado: (Castigos Netos U3M *4) / Stock de Colocaciones Brutas Promedio 3M

Tasa de Castigo Neto 12M: Castigo Neto U12M / Stock de Colocaciones Brutas Promedio 12M

Análisis del Estado de Situación Financiera

Resumen de Estado de Situación Financiera (MM\$)	mar-24	dic-23	Δ MM\$	Δ %
Total activos corrientes	300.119	133.519	166.600	124,8%
Total activos no corrientes	376.871	160.302	216.569	135,1%
Total Activos	676.989	293.821	383.169	130,4%
Total pasivos corrientes	380.288	82.439	297.850	361,3%
Total pasivos no corrientes	254.595	173.684	80.911	46,6%
Total Pasivos	634.884	256.123	378.760	147,9%
Total Patrimonio	42.106	37.698	4.408	11,7%
Total Pasivos y Patrimonio	676.989	293.821	383.169	130,4%

Activos

Los Activos Totales llegaron a MM\$676.989 a marzo 2024, lo que representa un aumento de MM\$383.169 respecto a diciembre 2023. Este aumento en activos se da principalmente por el incremento de deudores comerciales corrientes y no corrientes debido a la incorporación de cartera de ADRetail; activos por impuestos diferidos, se debe a la incorporación de las pérdidas tributarias de arrastre del grupo de ADRetail; propiedad planta y equipo e inventarios, se debe a incorporación de las tiendas de ADRetail; activos intangibles distinto de la plusvalía, se debe a la incorporación a la marca "abc".

Pasivos

Los Pasivos totalizaron MM\$634.884 a marzo 2024, aumentando un 147,9% con respecto a diciembre 2023. El principal aumento se encuentra en los pasivos financieros. Esto se debe principalmente a la incorporación de la deuda en bonos de ADRetail y COFISA; cuentas comerciales y otras cuentas por pagar corrientes, tienen relación con la deuda asociada a la operación del negocio de retail y financiero de ADRetail, junto con el reconocimiento de la deuda de proveedores reorganizados Din. Los pasivos por arrendamiento corrientes y no corrientes, se debe a la incorporación de las tiendas de ADRetail.

Cabe señalar que, dentro de la deuda financiera, se encuentra el acuerdo con los acreedores (Term Sheet), el cual contempla la capitalización de intereses 2024 y el reperfilamiento hasta el 2033. Este acuerdo se hará efectivo durante el año 2024 (Ver Nota en página 12, Pasivos Financieros)

Patrimonio

El Patrimonio presenta un aumento de un 11,7%, equivalente a MM\$4.408. Debido a un aumento de capital por MM\$16.058 para la compra del grupo ADRetail, compensado parcialmente por el resultado del ejercicio.

Nota: Pasivos Financieros.

Con fecha 22 de diciembre de 2023 y 20 de febrero de 2024 se ha concretado con los principales acreedores la firma de documentos con nuevos términos y condiciones para los siguientes pasivos financieros de la compañía:

Otros pasivos financieros	Nuevo términos y condiciones M\$
Préstamos en Garantía	
Ameris Capital S.A.	15.782.497
Subtotal Préstamos en Garantía	15.782.497
Obligaciones con el público	
Bonos reorganización	120.225.273
Nuevo financiamiento reorganización	63.642.768
Subtotal Obligaciones con el Público	183.868.041
Deuda Bancaria	
BCI	4.989.819
BCI	7.194.848
Subtotal Deuda Bancaria	12.184.667
Total	211.835.205

Lo anterior contempla la emisión de un único bono securitizado con una tabla de amortización que comienza en 2025 y termina con un pago que concentra más del 50% de la deuda en el año 2033. Adicionalmente contempla la capitalización de intereses durante todo el año 2024 pagando intereses a partir de marzo del año 2025. Dicha capitalización se encuentra actualmente vigente. Los términos mencionados anteriormente generarán una reclasificación desde otros pasivos financieros corrientes al no corriente.

A continuación, se presenta Balance Proforma al 31 de marzo de 2024, el que considera los efectos ya mencionados.

Proforma Estados Intermedios de Situación Financiera Consolidados	31-mar-24 M\$	Reclasificación	31-mar-24 Pro forma M\$
ACTIVOS			
Total Activos corrientes y No corrientes disponibles para la venta	300.118.852	-	300.118.852
Total activos no corrientes	376.870.594	-	376.870.594
Total Activos	676.989.446	-	676.989.446
Pasivos			
Otros pasivos financieros, corrientes	215.822.628	(211.835.205)	3.987.423
Total pasivos corrientes	380.342.225	(211.835.205)	168.507.020
Otros pasivos financieros, no corrientes	19.177.012	211.835.205	231.012.217
Total pasivos no corrientes	254.595.157	211.835.205	466.430.362
Total Pasivos	634.937.382	-	634.937.382
Total Patrimonio	42.052.064	-	42.052.064
Total Pasivos y Patrimonio	676.989.446	-	676.989.446

Ratios Financieros

Liquidez	dic-22	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24
Razón Corriente	1,9	1,9	1,4	1,3	1,6	0,8
Razón Ácida	1,2	1,1	0,9	0,8	1,1	0,6
Actividad	dic-22	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24
Rotación de Inventarios	3,4	3,6	3,9	3,5	4,0	2,6
Días de Inventario	106,8	100,5	92,0	103,9	89,6	136,8
Endeudamiento	dic-22	mar-23	jun-23	sept-23	dic-23	mar-24
Leverage Total	3,5	3,8	4,5	5,4	6,8	15,1
Leverage (Sin efectos NIIF16)	0,3	0,4	0,4	0,5	0,7	9,7
Leverage Financiero Neto	0,29	0,31	0,39	0,48	0,62	5,13
Deuda Financiera Neta/EBITDA	-2,94	-0,96	-0,77	-0,77	-1,01	-22,61
EBITDA/ Gastos Financieros	-1,0	-2,6	-3,3	-3,3	-2,6	-0,7

Liquidez Corriente:

La liquidez corriente cerró en un factor de 0,8 veces a marzo 2024, mostrando una disminución importante respecto al mismo periodo del año anterior, debido principalmente a la disminución del stock de colocaciones de corto plazo y la incorporación de la deuda de ADRetail.

Actividad:

La rotación de inventarios llega a 2,6 veces, en tanto que la permanencia de inventarios llega a 136,8 días, cifra más alta debido a incorporación del inventario de Din.

Endeudamiento:

El Leverage, excluyendo los efectos de la NIIF16, alcanza 9,7x, aumentando respecto al indicador del mismo periodo del año anterior (0,4x). Se debe a la incorporación de la deuda de ADRetail.

Estado de Flujo Efectivo

Resumen de Flujo Efectivo (MM\$)	31-mar-24	31-mar-23	Δ MM\$	Δ %
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	37.324	7.533	29.791	395%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(27.580)	(1.244)	(26.336)	2.117%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	7.433	(6.221)	13.653	(219%)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	17.177	68	17.109	25.049,1%
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	1.864	4.054	(2.190)	(54,0%)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	19.041	4.122	14.919	361,9%

El flujo de actividades de operación registró un ingreso de MM\$37.324 a marzo 2024, con una diferencia de MM\$29.791 respecto al mismo periodo 2023, explicado principalmente por la incorporación de la operación de ADRetail.

El flujo de actividades de inversión registró salidas de caja por -MM\$27.580, lo que representa una disminución de -MM\$26.336 de la inversión respecto al mismo periodo del año 2023. Esto se debe a la adquisición de ADRetail.

El Flujo de actividades de financiamiento fue menor en MM\$13.653 respecto al mismo periodo en 2023, llegando a un egreso de MM\$7.433, como consecuencia del aumento de capital que permitió la compra de ADRetail.

De esta manera, el movimiento de Efectivo y de Equivalentes al Efectivo alcanzó una caja final de MM\$19.041

Riesgos Financieros

Riesgo de mercado

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

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

Riesgo de tipo de cambio

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

Al 31 de marzo de 2024, la Sociedad mantiene obligaciones financieras en monedas extranjeras por M\$ 11.147.778.

Riesgo de tasas de interés

Al 31 de marzo de 2024, la sociedad mantiene obligaciones financieras por M\$ 234.999.640 las cuales están afectas a tasas fijas.

Al 31 de marzo de 2024, la sociedad no mantiene obligaciones con tasa variable.

Riesgo de inflación

Al 31 de marzo de 2024, la sociedad no mantiene obligaciones con tasa variable. La principal exposición al riesgo de inflación se encuentra relacionada con transacciones denominadas en Unidades de Fomento.

Riesgo de Liquidez

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

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

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

Al 31 de marzo de 2024, el efectivo disponible en caja ascendía M\$ 7.429.903, mientras que los fondos mutuos ascendían a M\$11.611.384, totalizando M\$ 19.041.287.

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

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

Si las medidas mencionadas anteriormente no fueran suficientes, la empresa puede recurrir a otras medidas, como: ventas de activos para la generación de liquidez, baja en las colocaciones financieras y reducir los proyectos de inversión.

El detalle de los vencimientos contractuales de las obligaciones que devengan interés al 31 de marzo de 2024 y al 31 de diciembre de 2023:

Otros pasivos financieros	Saldos al 31 de marzo de 2024					Total al 31-mar-24
	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Préstamos bancarios	-	12.184.667	1.915.430	-	-	14.100.097
Préstamos en Garantía	3.607.557	12.174.940	-	-	-	15.782.497
Bonos	2.869.764	199.753.437	-	-	296.528.504	499.151.705
Pagaré Moneda Extranjera	3.952.930	-	-	-	-	3.952.930
Total	10.430.251	224.113.044	1.915.430	-	296.528.504	532.987.229

Pasivos por arrendamiento	Saldos al 31 de marzo de 2024					Total al 31-mar-24
	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Arriendo Centro de Distribución	938.352	2.815.057	7.506.817	7.506.817	26.273.861	45.040.905
Arriendo de equipos	118.083	174.449	93.969	-	-	386.501
Arriendo Oficinas	218.125	654.376	1.745.004	1.745.004	4.435.218	8.797.727
Total	7.844.775	22.895.343	52.917.228	43.284.164	93.269.819	220.211.331

Otros pasivos financieros	Saldos al 31 de diciembre de 2023					Total al 31-dic-23
	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Préstamos en Garantía	4.760.033	-	12.245.945	-	-	17.005.978
Bonos	22.932	-	-	-	296.528.504	296.551.436
Pagaré Moneda Extranjera	3.507.854	-	-	-	-	3.507.854
Total	8.290.819	-	12.245.945	-	296.528.504	317.065.268

Pasivos por arrendamiento	Saldos al 31 de diciembre de 2023					Total al 31-dic-23
	Hasta 90 días M\$	Más de 90 días a 1 año M\$	Más de 1 año a 3 años M\$	Más de 3 años a 5 años M\$	Más de 5 años M\$	
Arriendos tiendas	3.707.882	10.956.164	25.558.559	16.919.997	37.356.413	94.499.015
Arriendo Centro de Distribución	930.658	2.791.974	7.445.263	7.445.263	26.989.078	45.602.236
Arriendo de equipos	92.023	219.027	132.783	-	-	443.833
Total	4.730.563	13.967.165	33.136.605	24.365.260	64.345.491	140.545.084

Obligaciones de contrapartes en derivados

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

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

Riesgo de crédito

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

Riesgo de crédito de cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar de Empresas La Polar S.A. están formadas principalmente por los créditos otorgados por las subsidiarias Inversiones LP S.A. y Créditos, Organización y Finanzas S.A. por el uso de Tarjetas de Crédito La Polar, Tarjeta VISA La Polar y Tarjeta de Crédito ABCVisa en sus tiendas comerciales y comercios asociados por un total neto de provisiones de M\$ 211.742.452 al 31 de marzo de 2024.

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

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

Políticas y procedimientos crediticios

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

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

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

El proceso de originación incluye los siguientes aspectos básicos:

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

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

Riesgo de cambios regulatorios

Al 31 de marzo de 2024 la Sociedad no visualiza cambios regulatorios que puedan afectar significativamente sus operaciones.

Riesgos reputacionales

La empresa está sujeta a riesgos de reputación producto de cualquier tipo de amenaza o peligro que pueda dañar la buena imagen de la empresa y afectar negativamente el éxito general del negocio y su reputación ante los consumidores, proveedores y accionistas.

Para administrar este tipo de riesgos, la compañía comunica sus noticias a través de su página web y también se apoya en agencias de comunicación.

Principales Eventos del Periodo

Hechos Relevantes

Hecho N°1

1. Con fecha 11 de enero de 2024, Empresas La Polar S.A. informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

“Tal como fue informado a vuestra Comisión, con fecha 28 de abril de 2023, la Sociedad y AD Retail S.A. (en adelante, “AD Retail” y conjuntamente con la Sociedad, las “Compañías”), celebraron un documento denominado “Acuerdo de Negocios”, en virtud del cual las Compañías manifestaron su interés recíproco en explorar alternativas de integración de sus negocios, para aprovechar sinergias del negocio de retail que resulten beneficiosas para ellas, sus colaboradores y accionistas, y el potenciamiento del negocio financiero de las mismas. Dicho acuerdo supone una estructura que implicará, además de la integración de los negocios de retail y financiero de las sociedades (el “Negocio Consolidado”), la capitalización por ciertos accionistas de AD Retail de las acreencias subordinadas que existen en la dicha sociedad, y la reestructuración de la deuda de las Compañías (la “Operación”).

Con el objeto de implementar la Operación, con fecha 28 de diciembre de 2023, y tal como fue informado a esta Comisión, las Compañías, Rentas VC Limitada, Rentas ST Limitada, Inversiones Baguales Limitada, Inmobiliaria CV SpA, SETEC SpA, Inversiones Allipen Limitada SpA e Inversiones DIN Limitada suscribieron un acuerdo marco de procedimiento de implementación del acuerdo de negocios (el “Acuerdo de Implementación”) por el que se fijaron los términos y condiciones de:

- a. la suscripción de parte de las acciones de pago correspondientes al aumento de capital de La Polar acordado en junta extraordinaria de accionistas de fecha 31 de mayo de 2023 correspondiente a un monto total de \$34.976.000.000 mediante la emisión de 3.200.000.000 acciones de pago, ordinarias, nominativas, de la misma y única serie que las ya existentes, de igual valor y sin valor nominal cuyo precio de colocación es de \$10,93 por acción (“Aumento de Capital”) por parte de (i) SETEC SpA e Inversiones Allipen SpA (los “Accionistas AD Retail”); y (ii) los accionistas de AD Retail (distintos a los Accionistas AD Retail) que hubiesen adherido a la Operación (“Accionistas Adherentes”), de aquellas acciones que estuvieran pendientes de suscripción y pago, una vez que dichas acciones hubieran sido ofrecidas preferentemente a los accionistas de La Polar, de conformidad a la legislación aplicable;

- b. la adquisición por La Polar de todas las acciones emitidas por AD Retail (y de las acciones de las filiales de AD Retail, respecto de las que AD Retail no sea directa o indirectamente dueño y que pertenezcan a los accionistas de AD Retail y/o a sus filiales) de las que actualmente son dueños: (i) los Accionistas AD Retail, y (ii) los Accionistas Adherentes (la "Compraventa");
- c. la reorganización corporativa y la reestructuración de los pasivos de las Partes en los términos acordados en virtud de los Términos y Condiciones de la Reestructuración de la Deuda suscrito entre las Partes y sus acreedores principales; y
- d. la integración de las filiales de las Partes que desarrollan el negocio de emisión de tarjetas.

Que, respecto al Aumento de Capital, la Sociedad dio inicio al período de opción de suscripción preferente, mediante un aviso publicado en el diario La Nación con fecha 6 de enero de 2024 y el que se extenderá hasta el 4 de febrero de 2024. Al respecto, con fecha 9 de enero de 2024, el directorio de La Polar ha informado a AD Retail que a esa fecha se habían recibido instrucciones de renuncia al derecho de suscripción preferente representativos de, al menos, 1.344.842.086 acciones del Aumento de Capital.

Habiéndose cumplido las condiciones dispuestas en el Acuerdo de Implementación acordadas entre las Partes, con fecha 11 de enero de 2024, se celebraron las siguientes suscripciones de acciones de La Polar por parte de los Accionistas AD Retail: (i) SETEC SpA ha suscrito 1.339.392.834 acciones de La Polar emitidas con cargo al Aumento de Capital ; y (ii) Inversiones Allipen SpA ha suscrito 5.449.252 acciones de La Polar emitidas con cargo al Aumento de Capital, alcanzando en conjunto un total de 1.344.842.086 acciones de La Polar. En relación con lo anterior, se deja constancia que, según los términos del Acuerdo de Implementación, los Accionistas AD Retail tienen derecho a suscribir en total 1.429.474.768 acciones del Aumento de Capital, por lo que se espera, que una vez cumplidas las condiciones del Acuerdo de Implementación y se recibieren las renunciaciones pertinentes del derecho de suscripción preferente del Aumento de Capital o no se ejerciere dicho derecho por accionistas de La Polar en el período de suscripción preferente, los Accionistas AD Retail alcancen dicho número de acciones de La Polar mediante la suscripción del remanente correspondiente a 84.632.682 acciones de La Polar. Por su parte, luego del cumplimiento de las condiciones dispuestas en el Acuerdo de Implementación, y existiendo acciones disponibles del Aumento de Capital, los Accionistas Adherentes tendrán derecho a suscribir y pagar un total 37.742.621 acciones ordinarias, nominativas, de una única serie, de igual valor cada una y sin valor nominal emitidas por La Polar.

A consecuencia de lo anterior, y a fin de dar cumplimiento a lo dispuesto en la Norma de Carácter General N°104 de la esta Comisión, las sociedades Rentas VC Limitada, Rentas ST Limitada, Inversiones Baguales Limitada han perdido su calidad de controladores de la Sociedad.

A su vez, en esta fecha la Sociedad ha adquirido: (i) 20.621.597.018 acciones de AD Retail de propiedad de Setec SpA; y (ii) 83.897.932 acciones de AD Retail de propiedad de Inversiones Allipen SpA, alcanzando La Polar un total de participación de 20.705.494.950 acciones en AD Retail correspondientes al 97,426% de su capital accionario. Adicionalmente, La Polar ha adquirido de manos de Inversiones DIN Limitada las siguientes participaciones minoritarias en las filiales de AD Retail: (i) 26.162 acciones de Servicios Estado S.A.; (ii) 40.000 acciones de Distribuidora de Industrias Nacionales S.A.; y (iii) 19 acciones de Créditos Organización y Finanzas S.A. Así, luego de las adquisiciones descritas en este párrafo, más las acciones de AD Retail que la Sociedad adquirirá de los Accionistas Adherentes conforme al Acuerdo de Implementación La Polar será dueña, directa e indirectamente, del 100% de AD Retail y de dichas filiales de AD Retail.

Adicionalmente, y en esta misma fecha, Rentas VC Limitada, Rentas ST Limitada, Inversiones Baguales Limitada, Inmobiliaria CV SpA, Manuel José Vial Claro, SETEC SpA e Inversiones Allipen SpA han celebrado un Pacto de Accionistas (el Pacto") con el objeto regular ciertos derechos y obligaciones de los accionistas y establecer las limitaciones a la libre cesibilidad de sus acciones en la Sociedad. Se deja expresa constancia que el Pacto no constituye un acuerdo de actuación conjunta por el que se regule el gobierno corporativo, la gestión o el control de la Sociedad o de sus filiales, en términos tales que constituya control de conformidad a lo establecido en la Ley N°18.045 de Mercado de Valores.

Por último, en sesión extraordinaria del directorio de la Sociedad celebrada con esta fecha, se dio cuenta de la renuncia de los señores Alfredo Alcaíno de Esteve y Christian Blomstrom Bjuvman al directorio de la Sociedad, y el nombramiento de los señores Jaime Fernando Santa Cruz Negri y Juan Pablo Santa Cruz Negri como directores reemplazantes. Asimismo, designó, a contar de esta misma fecha, a don Gonzalo Ceballos Guzmán como nuevo gerente general de la Sociedad."

Entre el 01 de enero de 2024 y la fecha de emisión de los Estados Financieros, no existen otros hechos significativos de carácter financiero contable que puedan afectar la interpretación de los mismos.

Hecho N°2

2. Según se indicó en hecho esencial de fecha 11 de enero de 2024, con fecha 6 de febrero de 2024 se materializó el término de la operación de integración, con la celebración de un nuevo contrato de suscripción de acciones, respecto del remanente de dichas acciones, entre Empresas La Polar S.A. y Setec SpA.

Hecho N°3

3. Con fecha 1 de abril de 2024, Empresas La Polar S.A. informó lo siguiente en carácter de hecho esencial:

“Con fecha 28 de marzo de 2024, se celebró sesión de directorio de la Sociedad en la que se acordó citar a junta ordinaria de accionistas (en adelante referida indistintamente como “JOA” o la “Junta”) a celebrarse el día 25 de abril de 2024.

La JOA se celebrará en el día indicado a las 9:30 horas, en el auditorio de la Bolsa de Comercio de Santiago, ubicado en calle La Bolsa N° 70, piso 4, comuna y ciudad de Santiago, Región Metropolitana, a fin de someter a la consideración de los señores accionistas las siguientes materias:

1. El examen de la situación de la Sociedad y del informe de la empresa de auditoría externa al 31 de diciembre de 2023;
2. La aprobación o rechazo de la memoria anual, del balance, de los estados y demostraciones financieras presentados por los administradores de la Sociedad respecto del ejercicio 2023;
3. Pronunciarse acerca de la distribución de las utilidades del ejercicio y aprobación de la política de dividendos de la Sociedad, y procedimiento a utilizarse en la distribución de dividendos si procediere;
4. Información sobre las remuneraciones y gastos, tanto del Directorio como del Comité de Directores durante el período 2023;
5. Informar las remuneraciones de los directores de las sociedades filiales;
6. La elección del directorio para el período 2024-2027;
7. Fijar para el año 2024 la remuneración y gastos del directorio de la Sociedad;
8. Fijar la remuneración de los miembros del Comité de Directores de la Sociedad, y el presupuesto para el funcionamiento de este último para el año 2024;
9. La designación de la empresa de auditoría externa para el año 2024;
10. La designación de las clasificadoras de riesgo para el año 2024;
11. La designación del periódico para citaciones a juntas, y otras publicaciones sociales;
12. Informar acerca de las operaciones con partes relacionadas del artículo 146 y siguientes de la Ley de Sociedades Anónimas; y

13. Tratar las demás materias de interés general que, de acuerdo con los estatutos, la Ley de Sociedades Anónimas y su Reglamento, correspondiera conocer a la junta ordinaria de accionistas.

Los avisos de convocatoria se publicarán en el diario electrónico "La Nación", los días 8, 9 y 10 de abril de 2024."

Hecho N°4

4. Con fecha 26 de abril de 2024, Empresas La Polar S.A. informó lo siguiente en carácter de hecho esencial

1. El 25 de abril de 2024 se celebró la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, citada al efecto (en adelante la "JOA");
2. En la JOA se acordó:
 - a. Aprobar la memoria anual, el balance, los estados y demostraciones financieras presentados por los administradores de la Compañía respecto del ejercicio del año 2023 y el informe de la empresa de auditoría externa al 31 de diciembre de 2023.
 - b. Designar como empresa de auditoría externa, para el ejercicio 2024, a la empresa PricewaterhouseCoopers Consultores, Auditores Compañía Limitada.
 - c. Designar como clasificadores de riesgo a las firmas International Credit Rating Compañía Clasificadora De Riesgo Limitada y Clasificadora De Riesgo Humphreys Limitada.
 - d. Elegir como miembros del Directorio de la Sociedad, por el período estatutario de 3 años, a los señores Leonidas Vial Echeverría, Manuel Vial Claro, Jaime Santa Cruz Negri, Juan Pablo Santa Cruz Negri, Anselmo Palma Pfozter, Andrés Eyzaguirre Astaburuaga y Sergio Guzmán Lagos. Este último fue electo en la calidad de director independiente.
 - e. Designar al Diario La Nación, como diario para citaciones a juntas y otras publicaciones sociales.
 - f. Fijar la remuneración del Directorio y de los miembros del Comité de Directores para el ejercicio 2024.

De acuerdo con la normativa vigente, se hará llegar oportunamente a la Comisión una copia del acta correspondiente de la mencionada Junta de Accionistas.

Entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de emisión de los Estados Financieros, no existen otros hechos significativos de carácter financiero contable que puedan afectar la interpretación de los mismos.

Anexos

Principales Accionistas

Al 31 de marzo de 2024 los principales accionistas de la sociedad son los siguientes:

Nombre o Razón Social	# Acciones	%
LARRAIN VIAL S A CORREDORA DE BOLSA	1.973.381.994	35,2%
SETEC SPA	1.423.682.587	25,4%
BTG PACTUAL CHILE S A C DE B	377.080.824	6,7%
BANCHILE CORREDORES DE BOLSA S A	283.219.232	5,1%
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO BOLSA DE VALORES	230.130.636	4,1%
SANTANDER CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	154.454.154	2,8%
CONSORCIO C DE B S A	142.601.629	2,5%
RENTA 4 CORREDORES DE BOLSA S.A.	134.194.895	2,4%
VALORES SECURITY S A C DE B	110.677.271	2,0%
BCI C DE B S A	100.547.545	1,8%
INVERSIONES LP SPA	81.861.115	1,5%
ITAU CORREDORES DE BOLSA LIMITADA	78.854.907	1,4%
NEVASA S.A CORREDORES DE BOLSA	67.714.000	1,2%
SOC DE RENTAS MASSU Y CIA LTDA	66.746.299	1,2%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S A	64.879.297	1,2%
GT INVERSIONES SA	62.581.638	1,1%
INVERSIONES HIGUERILLAS UNO LTDA	40.000.000	0,7%
CIA DE RENTAS E INV SAN IGNACIO COMERCIAL DOS SA	28.270.542	0,5%
BANCOESTADO S.A.CORREDORES DE BOLSA	23.878.447	0,4%
CREDICORP CAPITAL SA CORREDORES DE BOLSA	22.727.087	0,4%
OTROS	134.548.240	2,4%
Total	5.602.032.339	

Estado de situación Financiera Consolidado

Estado de Situación Financiera Consolidado (MM\$)	mar-24	dic-23	Δ MM\$	Δ %
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	19.041	1.864	17.177	921,4%
Otros activos financieros, corrientes	2.014	774	1.239	160,0%
Otros activos no financieros, corrientes	19.181	8.285	10.896	131,5%
Deudores comerciales y otras ctas por cobrar, corrientes	170.215	69.015	101.200	146,6%
Inventarios	74.232	44.892	29.339	65,4%
Activos no corrientes para la venta	5.891	5.891	(0)	(0,0%)
Activos por impuestos, corrientes	9.546	2.798	6.748	241,2%
Total activos corrientes	300.119	133.519	166.600	124,8%
Activos no corrientes				
Deudores comerciales y otras ctas. por cobrar, no corrientes	63.209	11.896	51.313	431,4%
Otros activos financieros, no corrientes	378	0	378	0,0%
Otros activos no financieros, no corrientes	4.739	3.282	1.457	44,4%
Activos intangibles distintos de plusvalía	42.866	27.864	15.003	53,8%
Propiedades, planta y equipo	170.057	103.556	66.500	64,2%
Activos por impuestos diferidos, no corrientes	95.622	13.704	81.918	597,8%
Total activos no corrientes	376.871	160.302	216.569	135,1%
Total Activos	676.989	293.821	383.169	130,4%
Pasivos corrientes				
Otros pasivos financieros, corrientes	215.823	8.291	207.532	2.503,2%
Pasivos por arrendamientos, corrientes	21.748	12.481	9.267	74,2%
Cuentas comerciales y otras ctas. por pagar, corrientes	108.369	47.136	61.233	129,9%
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	1.256	671	585	87,3%
Otras provisiones, corrientes	3.549	1.875	1.674	89,3%
Pasivos por impuestos, corrientes	7.937	7.305	632	8,7%
Provisiones por beneficios a los empleados, corrientes	8.002	4.108	3.894	94,8%
Otros pasivos no financieros, corrientes	13.604	572	13.032	2.276,7%
Total pasivos corrientes	380.288	82.439	297.850	361,3%
Pasivos no corrientes				
Otros pasivos financieros, no corrientes	19.177	17.055	2.122	12,4%
Pasivos por arrendamientos, no corrientes	152.296	93.210	59.086	63,4%
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar, no corrientes	17.324	2.118	15.206	717,9%
Provisiones beneficios a empleados, no corrientes	1.564	2.039	(475)	(23,3%)
Otros pasivos no financieros, no corrientes	1.979	1.966	13	0,6%
Pasivos por impuestos diferidos, no corrientes	62.255	57.296	4.959	8,7%
Total pasivos no corrientes	254.595	173.684	80.911	46,6%
Total Pasivos	634.884	256.123	378.760	147,9%
Capital emitido	338.864	322.806	16.058	5,0%
Prima de emisión	55.285	55.285	0	0,0%
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(491.448)	(479.091)	(12.357)	2,6%
Otras reservas	139.354	138.698	656	0,5%
Participaciones no controladoras	51	0	51	0,0%
Total Patrimonio	42.106	37.698	4.408	11,7%
Total Pasivos y Patrimonio	676.989	293.821	383.169	130,4%

Estado de Resultado Consolidado

Estado de Resultados por Función Consolidado (MM\$)	Q1 2024	Q1 2023	3M 2023	3M 2022
Ingresos de actividades ordinarias	113.834.712	68.877.066	113.834.712	68.877.066
Costo de ventas	(77.080.832)	(55.759.311)	(77.080.832)	(55.759.311)
Ganancia bruta	36.753.880	13.117.755	36.753.880	13.117.755
Costos de Distribución	(949.955)	(458.830)	(949.955)	(458.830)
Gastos de Administración	(33.325.014)	(23.872.061)	(33.325.014)	(23.872.061)
Depreciación	(7.348.102)	(4.727.139)	(7.348.102)	(4.727.139)
Otras ganancias (pérdidas)	68.695	55	68.695	55
Ingresos financieros	400.744	127.010	400.744	127.010
Costos financieros	(8.415.612)	(2.003.269)	(8.415.612)	(2.003.269)
Diferencias de cambio	(1.366.344)	835.022	(1.366.344)	835.022
Resultados por unidades de reajuste	152.835	(126.620)	152.835	(126.620)
Pérdida antes de impuestos	(14.028.874)	(17.108.076)	(14.028.874)	(17.108.076)
Beneficio (Gasto) por impuestos a las ganancias	1.669.234	4.867.235	1.669.234	4.867.235
Pérdida procedente de actividades continuas	(12.359.640)	(12.240.841)	(12.359.640)	(12.240.841)
(Pérdida) Utilidad del periodo	(12.359.640)	(12.240.841)	(12.359.640)	(12.240.841)
Ganancias atribuible a:				
Los propietarios de la controladora	(12.359.640)	(12.240.841)	(12.359.640)	(12.240.841)
Participaciones no controladoras	0	0	0	0
(Pérdida) Utilidad del periodo	(12.359.640)	(12.240.841)	(12.359.640)	(12.240.841)

Estado de Flujo Efectivo Consolidado

Estado de Flujo Efectivo (MM\$)	31-mar-24	31-mar-23	Δ MM\$	Δ %
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación				
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios	232.142	117.497	114.646	98%
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(126.067)	(67.838)	(58.229)	86%
Pagos a y por cuenta de empleados	(16.874)	(13.544)	(3.330)	24,6%
Otros pagos por actividades de operación	(72.618)	(28.490)	(44.128)	155%
Otros flujos de la operación	20.742	-	20.742	0%
Intereses pagados	-	(91)	91	(100%)
Beneficio por Impuestos a las ganancias	-	-	-	-
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	37.324	7.533	29.791	395,4%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión				
Importes procedentes de inversiones financieras	401	70	331	472%
inversiones instrumentos financieros	(11.562)	-	(11.562)	0%
Compras de propiedades, planta y equipo	(73)	(739)	666	(90%)
Adquisición Filial	(15.876)	-	-	0%
Compra de activos intangibles	(469)	(575)	106	(19%)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(27.580)	(1.244)	(26.336)	2.116,5%
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento				
Importes procedentes de la emisión de acciones	16.058	-	16.058	-
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	-	-	-	0%
Pagos de préstamos	(1.560)	(3.832)	2.272	(59%)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	-	-	-	-
Intereses pagados	(7.065)	(2.389)	(4.676)	196%
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	7.433	(6.221)	13.653	(219,5%)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	17.177	68	17.109	25.049,1%
Efectivo y equivalentes al efectivo, al principio del periodo	1.864	4.054	(2.190)	(54,0%)
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	19.041	4.122	14.919	361,9%

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados

	Capital		Otras reservas				Pérdidas Acumuladas		Patrimonio	
	Capital en Acciones	Primas de Emisión	Reservas de Cobertura	Reservas por planes de beneficios definidos	Revalorización de Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01 de enero de 2023	322.805.557	55.285.332	(169.926)	(2.110.667)	2.093.320	139.070.804	(392.480.170)	(40.155.003)	84.339.247	84.339.247
Cambios en el período										
Reclasificación canje de bonos(*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	(40.155.003)	40.155.003	-	-
Transacción bajo control comun*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Revalorización bonos	-	-	-	-	-	(111)	-	-	(111)	(111)
Total cambios en el Patrimonio	-	-	-	-	-	(111)	(40.155.003)	40.155.003	(111)	(111)
Resultado integral:										
Otros resultados integrales	-	-	-	(185.835)	-	-	-	-	(185.835)	(185.835)
Resultados Integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(46.455.648)	(46.455.648)	(46.455.648)
Total resultado integral	-	-	-	(185.835)	-	-	-	(46.455.648)	(46.641.483)	(46.641.483)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	322.805.557	55.285.332	(169.926)	(2.296.502)	2.093.320	139.070.693	(432.635.173)	(46.455.648)	37.697.653	37.697.653
	Capital		Otras reservas				Pérdidas Acumuladas		Patrimonio	
	Capital en Acciones	Primas de Emisión	Reservas de Cobertura	Reservas por planes de beneficios definidos	Revalorización de Capital	Otras Reservas	Resultados Acumulados	Resultado del Ejercicio	Patrimonio atribuido a los propietarios de la controladora	Patrimonio
	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldos al 01 de enero de 2022	438.175.332	(60.084.443)	(169.926)	(1.511.688)	2.093.320	139.069.785	(418.216.892)	25.720.068	125.075.556	125.075.556
Cambios en el período										
Reclasificación canje de bonos(*)	(115.369.775)	115.369.775	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos a resultados acumulados	-	-	-	-	-	-	25.720.068	(25.720.068)	-	-
Transacción bajo control comun*	-	-	-	-	-	-	16.654	-	16.654	16.654
Revalorización bonos	-	-	-	-	-	1.019	-	-	1.019	1.019
Total cambios en el Patrimonio	(115.369.775)	115.369.775	-	-	-	1.019	25.736.722	(25.720.068)	17.673	17.673
Resultado integral:										
Otros resultados integrales	-	-	-	(598.979)	-	-	-	-	(598.979)	(598.979)
Resultados Integrales del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(40.155.003)	(40.155.003)	(40.155.003)
Total resultado integral	-	-	-	(598.979)	-	-	-	(40.155.003)	(40.753.982)	(40.753.982)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	322.805.557	55.285.332	(169.926)	(2.110.667)	2.093.320	139.070.804	(392.480.170)	(40.155.003)	84.339.247	84.339.247

ANÁLISIS RAZONADO

Marzo 2024

LAPOLAR
abcdin+

INVESTOR RELATIONS
IR@lapolar.cl

WWW.NUEVALAPOLAR.CL